

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
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 de Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (el Grupo), los cuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2014, 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 2014, 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 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 Artiles
Contador Público Autorizado

KPMG



27 de febrero de 2015
Managua, Nicaragua

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

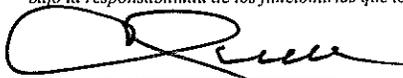
Balance de situación consolidado

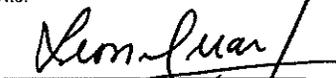
31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		144,034,577	177,066,063
Banco Central de Nicaragua		154,745,578	47,577,448
Depósitos en instituciones financieras del país		22,556,037	1,111,829
Otras disponibilidades		331,085,079	307,015,452
Moneda extranjera			
Caja		155,306,838	153,334,191
Banco Central de Nicaragua		125,198,070	51,308,400
Depósitos en instituciones financieras del país		167,797,738	18,761,231
Depósitos en instituciones financieras del exterior		711,400,750	488,852,679
Otras disponibilidades		1,399,552,056	1,171,934,997
	9	<u>3,211,676,723</u>	<u>2,416,962,290</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta		136,507,946	16,200
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		986,445,831	1,233,019,833
	10	<u>1,122,953,777</u>	<u>1,233,036,033</u>
Operaciones con reportos y valores derivados			
	11	140,011,835	-
Cartera de créditos, neto			
Créditos vigentes		11,423,328,891	9,432,571,026
Créditos prorrogados		412,472	1,755,453
Créditos reestructurados		143,289,226	150,767,215
Créditos vencidos		91,347,079	53,611,242
Créditos en cobro judicial		69,132,097	58,671,064
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		119,317,467	97,611,261
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(261,577,132)	(209,932,588)
	12	<u>11,585,250,100</u>	<u>9,585,054,673</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	33,125,306	27,607,163
Bienes de uso, neto	14	142,011,212	111,260,551
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	12,009,513	5,732,049
Inversiones permanentes en acciones	16	2,032,300	1,996,000
Otros activos, neto	17	127,913,747	84,186,447
Total activos		<u><u>16,376,984,513</u></u>	<u><u>13,465,835,206</u></u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		624,224,521	596,490,493
Depósitos de ahorro		1,260,876,079	1,152,541,481
Depósitos a plazo		168,701,514	117,532,712
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		530,624,933	507,296,929
Depósitos de ahorro		4,553,058,828	3,916,644,289
Depósitos a plazo		3,644,431,495	3,170,615,582
	18	<u>10,781,917,370</u>	<u>9,461,121,486</u>
Otras obligaciones con el público	19	461,816,169	179,876,923
Operaciones con valores y derivados	11	-	266,944,892
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	2,811,261,274	1,762,290,456
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		106,142,601	168,254,935
Otras cuentas por pagar	22	55,983,893	40,968,335
Otros pasivos y provisiones	23	137,210,702	116,491,990
Obligaciones subordinadas	21	516,855,262	142,005,639
Total pasivos		<u><u>14,871,187,271</u></u>	<u><u>12,137,954,656</u></u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	31	830,000,000	760,000,000
Reservas patrimoniales		280,391,328	241,162,031
Resultados acumulados		395,405,914	326,718,519
Total patrimonio		<u>1,505,797,242</u>	<u>1,327,880,550</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>16,376,984,513</u></u>	<u><u>13,465,835,206</u></u>
Cuentas contingentes	4 (a)	<u>828,528,949</u>	<u>592,446,735</u>
Cuentas de orden	24 (a)	<u>33,298,726,461</u>	<u>27,304,395,145</u>

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 Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

Estado de resultados consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,268,993	2,423,823
Ingresos financieros por inversiones en valores		84,384,197	98,372,410
Ingresos financieros por cartera de-créditos	12	1,256,274,981	1,020,255,599
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		282,999	252,957
Otros ingresos financieros		12,943,454	10,833,919
Total ingresos financieros		<u>1,356,154,624</u>	<u>1,132,138,708</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		245,718,736	188,544,555
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		1,366,924	1,140,965
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		72,788,602	62,333,529
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		20,764,867	7,601,515
Otros gastos financieros		3,319,955	1,844,820
Total gastos financieros		<u>343,959,084</u>	<u>261,465,384</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		1,012,195,540	870,673,324
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	25	99,079,393	77,757,947
Margen financiero bruto		1,111,274,933	948,431,271
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	(162,619,564)	(63,105,602)
Margen financiero, neto		948,655,369	885,325,669
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	27	207,329,487	173,258,938
Resultados operativos bruto		1,155,984,856	1,058,584,607
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	28	280,874	654,769
Gastos de administración	29	(745,570,173)	(630,273,663)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		410,695,557	428,965,713
Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)	30	(37,934,867)	(34,338,228)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(111,123,972)	(115,803,530)
Resultados del período		<u>261,636,718</u>	<u>278,823,955</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 2014

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social			Resultados acumulados	Total patrimonio
		Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales			
Saldo previamente informado al 1 de enero de 2013	31	700,000,000	199,302,018		222,899,377	1,122,201,395
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Dividendos pagados		-	-		(73,144,800)	(73,144,800)
Resultados del período		-	-		278,823,955	278,823,955
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	41,860,013		(41,860,013)	-
Capitalización de utilidades		60,000,000	-		(60,000,000)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2013	31	<u>760,000,000</u>	<u>241,162,031</u>		<u>326,718,519</u>	<u>1,327,880,550</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Dividendos pagados		-	-		(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		70,000,000	-		(70,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	31	<u>830,000,000</u>	<u>280,391,328</u>		<u>395,405,914</u>	<u>1,505,797,242</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 Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

Estado de flujos de efectivo consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		261,636,718	278,823,955
Ajustes para conciliar los resultados del periodo con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12	215,081,915	145,230,099
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	1,045,550	919,294
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	15	2,892,619	4,518,665
Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria	34	8,699,602	-
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		16,276,960	7,760,830
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		87,291,665	66,755,868
Depreciaciones y amortizaciones	29	71,878,268	55,965,793
Baja de bienes de uso	14	7,678,177	18,788,449
Traslado a bienes fuera de uso	14	-	2,596,021
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		67,699,466	55,296,940
Gasto por impuesto sobre la renta	7	111,123,972	115,803,530
Variación neta en			
Otras cuentas por cobrar		(6,563,694)	(6,384,962)
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(21,706,206)	(14,268,600)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		53,869,521	(22,492,354)
Otros activos		(88,868,973)	(30,962,459)
Otras cuentas por pagar		16,383,578	(842,850)
Otras obligaciones con el público		258,743,365	37,605,399
Beneficio a empleados		19,370,871	16,509,103
Otros pasivos		(127,523,863)	(117,604,567)
Intereses pagados	8	(77,461,828)	(61,319,640)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		23,195,880	21,758,082
Ingresos diferidos		7,680,110	1,928,159
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>908,423,673</u>	<u>576,384,755</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Cartera de crédito neta		(2,068,072,668)	(1,862,191,013)
Compra de cartera hipotecaria	34	(125,498,467)	-
Variación neta de inversiones en valores		(350,780,290)	390,682,399
Adquisiciones de bienes de uso	14	(74,335,516)	(71,413,006)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(2,618,686,941)</u>	<u>(1,542,921,620)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,320,795,883	886,216,635
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(62,112,334)	(38,698,639)
Dividendos pagados		(83,720,026)	(73,144,800)
Obligaciones subordinadas		373,320,489	(27,133,082)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		2,709,424,125	1,784,480,156
Pago de financiamientos recibidos		<u>(1,752,730,436)</u>	<u>(1,366,502,985)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,504,977,701</u>	<u>1,165,217,285</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		794,714,433	198,680,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,416,962,290	2,218,281,870
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>3,211,676,723</u>	<u>2,416,962,290</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 2014

(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 y que se encuentra regulado por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). El Banco es una subsidiaria 100 % del Grupo BDF, S. A. con domicilio en la República de Panamá.

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

(2) Base 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 27 de febrero de 2015.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y 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 contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que los afecte.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(2) Base de presentación (continuación)

(e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

(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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Operaciones de reportos opcionales

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

(d) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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 en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados consolidados del período.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

a. Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

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

Una vez transcurridos los 31 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 año, registrándose como ingresos hasta en el momento en que sean cobrados (base de efectivo).

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(iii) Ingresos por servicios

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

(f) Impuesto sobre la renta

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

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

(g) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

Cartera de créditos (continuación)

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

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 2014

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(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 2014

(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 inmueble hasta que el bien se realice.

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

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

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación de los bienes inmuebles	Porcentaje de provisión
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 2014

(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 2014

(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 2014

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

(iii) Aguinaldo

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(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

(a) Introducción y resumen

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) 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.

(i) Riesgo de crédito

a. Cartera de créditos

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 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

a. Cartera de créditos (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 2014 y 2013, la concentración total del Grupo con sus partes relacionadas fue de 14.44 % (2013: 16.09 %).

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

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo excedan el 30 % de la base de cálculo del capital del Grupo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

a. Cartera de créditos (continuación)

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

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

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración del Grupo confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto por esta regulación.

b. Cuentas contingentes

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

c. Cuentas contingentes

Líneas de crédito de clientes

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

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 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez

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

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

<u>Concepto</u>	<u>Banda 0 a 30 días</u>		<u>Banda de 0 a 90 días</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Suma de (descalces) (miles)	(247,677)	(1,262,097)	(539,234)	(1,415,775)
Base de cálculo (miles)	1,958,934	1,428,144	1,958,934	1,428,144
Suma de (descalces)/base de cálculo	<u>(0.126)</u>	<u>(0.884)</u>	<u>(0.275)</u>	<u>(0.991)</u>

a. Encaje legal

De conformidad 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 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

a. Encaje legal (continuación)

Conforme 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, ambos casos, calculado sobre una tasa del 12 % diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15 % de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje presentes en la catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

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

	Último trimestre calendario			
	presentado en miles			
	2014		2013	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	561,494	56,055	713,378	48,522
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	346,305	50,791	373,016	44,199
Excedente	215,189	5,264	340,362	4,323

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de la cuenta	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
(a) Activos monetarios								
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 con reportos y valores 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
Total activos monetarios	3,669,413	222,102	68,541	1,600,593	1,238,518	13,800,455	3,960,056	5,560,649
(b) Pasivos monetarios								
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 financiamentos	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
Total pasivos monetarios	3,569,708	335,080	302,945	1,892,150	1,967,500	8,114,082	4,207,733	6,099,883
(c) Calce / (Descalce) (A) - (B)	99,705	(112,978)	(234,404)	(291,557)	(728,982)	5,686,373	(247,677)	(539,234)
(d) Base de cálculo de capital								
Limite (C) / (D)	1,958,934						1,958,934	1,958,934
							(0.126)	(0.275)

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de la cuenta	2013							
	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
(a) Activos monetarios								
Disponibilidades	2,416,962	-	-	-	-	-	2,416,962	2,416,962
Inversiones disponibles para la venta	14	-	-	-	-	-	14	14
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	309	-	342,092	342,092	1,168,433	309	342,401
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de créditos, neto	127,195	182,269	53,934	1,176,973	1,176,973	10,495,899	363,398	1,540,371
Otras cuentas por cobrar, neto	30,138	-	-	-	-	-	30,138	30,138
Total activos monetarios	2,574,309	182,578	53,934	1,519,065	1,519,065	11,664,332	2,810,821	4,329,886
(b) Pasivos monetarios								
Depósitos a la vista	1,103,788	-	-	-	-	-	1,103,788	1,103,788
Depósitos de ahorro	1,267,302	126,730	126,730	506,921	506,921	2,534,604	1,520,762	2,027,683
Depósitos a plazo	78,210	114,475	119,478	743,569	738,892	1,677,286	312,163	1,055,732
Otros depósitos del público	112	-	-	-	-	-	112	112
Otras obligaciones	57,729	-	-	672	-	43,367	57,729	58,401
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	386	66,380	28,865	383,894	255,395	1,162,892	95,631	479,525
Obligaciones con el BCN	89,172	214	40,514	15,303	21,152	4,288	129,900	145,203
Operaciones con valores y derivados	748	203,961	63,503	-	-	-	268,212	268,212
Otras cuentas por pagar	41,025	184	345	1,379	2,069	4,138	41,554	42,933
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,489	10,457	135,184	-	10,489
Obligaciones contingentes	541,758	-	1,309	10,516	8,699	30,165	543,067	553,583
Total pasivos monetarios	3,180,230	511,944	380,744	1,672,743	1,543,585	5,591,924	4,072,918	5,745,661
(c) Calce / (Descalce) (A) - (B)	(605,921)	(329,366)	(326,810)	(153,678)	(24,520)	6,072,408	(1,262,097)	(1,415,775)
(d) Base de cálculo de capital								
Limite (C) / (D)							1,428,144	1,428,144
							(0.884)	(0.991)
Activos pignoraos o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	395,348							
Carteras dadas en garantía	1,711,507							

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

c. Calce de moneda

	2014			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor C\$	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios				
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
Total de activos monetarios	1,564,960,091	13,862,918,477	10,188,759	15,438,067,327
Pasivos monetarios				
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
Total de pasivos monetarios	995,878,531	12,539,478,484	9,954,458	13,545,311,473
Calce de moneda	569,081,560	1,323,439,993	234,301	1,892,755,854
Monto nominal de activos por riesgo cambiario	1,892,755,854			

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(ii) Riesgo de liquidez (continuación)

c. Calce de moneda (continuación)

	2013			
	Moneda nacional con mantenimiento de valor CS	Moneda extranjera USD (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios				
Disponibilidades	-	1,877,541,346	6,650,152	1,884,191,498
Inversiones en valores, neto	1,167,055,793	65,964,040	-	1,233,019,833
Cartera de créditos, neto	470,387,355	9,110,908,121	3,750,785	9,585,046,261
Otras cuentas por cobrar, neto	-	25,601,261	-	25,601,261
Total de activos monetarios	1,637,443,148	11,080,014,768	10,400,937	12,727,858,853
Pasivos monetarios				
Obligaciones con el público	749,830,728	7,751,369,388	6,220,046	8,507,420,162
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	1,758,526,209	3,764,247	1,762,290,456
Obligaciones con el BCN	168,254,935	-	-	168,254,935
Otras cuentas por pagar	-	19,514,770	-	19,514,770
Otros pasivos y provisiones	-	12,112,551	-	12,112,551
Obligaciones subordinadas	-	142,005,639	-	142,005,639
Total de pasivos monetarios	918,085,663	9,683,528,557	9,984,293	10,611,598,513
Calce de moneda	719,357,485	1,396,486,211	416,644	2,116,260,340
Monto nomencl de activos por riesgo cambiario	2,116,260,340			

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(iii) 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.

(iv) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (GRO) publicada en resolución n.º CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Grupo ha alcanzado el 99 % de su avance. Los procesos críticos se seleccionaron de acuerdo con la estrategia del Grupo y la continuidad de las operaciones y servicios. El Grupo cuenta con un sistema de gestión de riesgo operacional que le permite identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear la exposición al riesgo operacional en el desarrollo del negocio y operaciones. La Gestión de Riesgo Operacional en el Grupo al 31 de diciembre de 2014 fue del 99 %. En el año 2014 se realizaron reevaluaciones de riesgos operativos, se cuenta con 231 riesgos operativos, de los cuáles 143 riesgos pertenecen a los procesos críticos y se encuentran segmentados en 9 % altos, 28% medios, 21% bajos y 42 % muy bajos. Se definieron planes de mitigación de los cuáles existen 11 planes en proceso con un avance del 77 %.

El marco general de administración del 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

(iv) Riesgo operacional (continuación)

Durante el año 2014 se capacitaron en el tema de gestión del riesgo operativo a 924 colaboradores y en temas de continuidad de negocios a 596 colaboradores de todas las áreas, incluyendo líderes, personal de sucursales y el resto de áreas y proveedores. También se elaboraron planes de contingencias de procesos críticos y se realizaron pruebas de los mismos con un 98 % de avance.

Adicionalmente, el 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.

(v) Riesgo Tecnológico

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

(b) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2014 era de C\$ 300,000,000 según la resolución SIBOIF-822-1-FEBE19-2014 y para operar como un Puesto de Bolsa era de C\$ 2,710,000 según la resolución CD-SIBOIF-766-2-ENE30-2013.

(ii) Capital regulado

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

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

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

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

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

	Cifras en miles	
	2014	2013
Disponibilidades	98,704	96,396
Inversiones en valores	19,283	11,901
Cartera de créditos, neta	11,322,553	9,335,663
Otras cuentas por cobrar, neto	33,125	27,607
Bienes de uso, neto	142,011	111,261
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	12,010	5,732
Inversiones permanentes en acciones	2,032	4,891
Otros activos, neto	127,914	84,255
Cuentas contingentes	69,461	44,833
Activos ponderados por riesgo	11,827,093	9,722,539
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,892,534	1,849,693
Inversiones en instrumentos de capital	(5,274)	(3,306)
Total activos ponderados por riesgo	13,714,353	11,568,926

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

(b) **Administración del capital (continuación)**

(ii) **Capital regulado (continuación)**

	Cifras en miles	
	2014	2013
Capital mínimo requerido	1,371,435	1,156,893
Capital social pagado	830,000	760,000
Reserva legal	280,391	241,162
Capital primario	1,110,391	1,001,162
Resultados acumulados	395,406	326,718
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	443,662	85,115
Provisiones genéricas	14,749	18,455
Capital secundario	853,817	430,288
Inversiones en instrumentos de capital	(5,274)	(3,306)
Base de adecuación de capital	1,958,934	1,428,144
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	14.28 %	12.34 %

(5) **Activos sujetos a restricción**

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

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, se mantienen depósitos *cash collateral* en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjeta de crédito por C\$ 23,937,757 (equivalente a USD 899,970) [2013: C\$ 15,188,152 (equivalente a USD 599,569)].

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2014				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
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)
	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
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	8,734,275	-	-	-	8,734,275
Servicios de seguridad	-	-	-	17,894,109	17,894,109
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	10,699,469	10,699,469
Seguros	-	-	-	12,426,711	12,426,711
	8,734,275	-	-	41,020,289	49,754,564
	2013				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	1,996,000	-	1,996,000
Cartera de créditos	158,088	19,642,055	1,108,851	208,961,564	229,870,558
Provisión para cartera de créditos	(3,162)	(267,378)	(21,592)	(2,268,618)	(2,560,750)
	154,926	19,374,677	1,087,259	206,692,946	227,309,808
Depósitos	7,697,151	4,793,094	352,358,353	187,765,162	552,613,760
Ingresos por intereses	71,888	1,294,916	-	14,629,757	15,996,561
Gastos por intereses sobre depósitos	119,926	33,693	4,223,353	2,972,229	7,349,201
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	7,324,010	-	-	-	7,324,010
Servicios de seguridad	-	-	-	15,369,374	15,369,374
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	9,558,915	9,558,915
Seguros	-	-	-	10,799,388	10,799,388
	7,324,010	-	-	35,727,677	43,051,687

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(7) Impuesto sobre la renta

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	410,695,557	428,965,713
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(37,934,867)	(34,338,228)
Renta gravable	<u>372,760,690</u>	<u>394,627,485</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	111,828,207	118,388,246
Menos:		
Efecto impositivo por ingresos no gravables	(3,145,763)	(5,209,630)
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	<u>2,441,528</u>	<u>2,624,914</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u><u>111,123,972</u></u>	<u><u>115,803,530</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 2014 y 2013, el gasto por impuesto sobre la renta del Grupo se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable por resultar esta mayor.

Las 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 6 años.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
Impuesto pagado	96,576,450	79,370,956
Intereses pagados	77,461,828	61,319,640

(9) Disponibilidades

	2014	2013
Moneda nacional		
Caja	144,034,577	177,066,063
Banco Central de Nicaragua	154,745,578	47,577,448
Depósitos en instituciones financieras del país	22,556,037	1,111,829
Depósitos en el BCN (Encaje legal)	331,085,079	307,015,452
	652,421,271	532,770,792
Moneda extranjera		
Caja	155,306,838	153,334,191
Banco Central de Nicaragua	125,198,070	51,308,400
Depósitos en instituciones financieras del país	167,797,738	18,761,231
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	711,400,750	488,852,679
Depósitos en el BCN (Encaje legal)	1,398,998,250	1,171,934,997
Documentos al cobro	553,806	-
	2,559,255,452	1,884,191,498
Total de disponibilidades	3,211,676,723	2,416,962,290

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2014, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 95,835,339 (equivalentes a C\$ 2,549,066,693) y EUR 315,509 (equivalentes a C\$ 10,188,759) [2013: USD 74,117,960 (equivalentes a C\$ 1,877,541,347) y EUR 190,357 (equivalentes a C\$ 6,650,151)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(10) Inversiones en valores, neto

	2014	2013
(a) Inversiones disponibles para la venta		
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	6,600
Valor de 7 Bono de Pago de Indemnización (BPI) de Inverníc	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	3,611,421	-
Total de inversiones disponibles para la venta	136,507,946	16,200
(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento en Valores del Estado y títulos de deuda bancaria		
667 BPI locales emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con tasas de interés anual que oscilan entre 6.24 % y 14 % con vencimiento entre 2015 y 2024 (2013: 789 con rendimiento anual entre 6.24 % y 14 % con vencimiento entre 2014 y 2024).	803,917,209	915,551,231
37 BPI (Descuento) emitidos por el MHCP con tasas de interés anual que oscilan entre 5.23 % y 8.14 % con vencimiento entre 2015 y 2016. (2013: 529 con rendimiento anual entre 6.90 % y 8.47 % con vencimientos entre 2014 y 2016).	3,300,573	87,108,178
3 bonos corporativos (BCIE, Banco de crédito del Perú, Banco BTG PACTUAL) con tasas anuales de interés anual que oscilan entre 3.05 % y 4.01 % (a).	67,822,995	65,085,849
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	111,405,054	165,274,575
Total de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	986,445,831	1,233,019,833
Total inversiones en valores	1,122,953,777	1,233,036,033

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(11) Operaciones con reportos y valores derivados

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos		
Operaciones de valores con opción a recompra: 350 BPI emitidos por el MHCP con tasa 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 %, con vencimiento en el año 2015.	139,881,730	-
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	130,105	-
	<u>140,011,835</u>	<u>-</u>
Pasivos		
Operaciones de valores con opción a recompra: Operaciones de reperto opcional con valores del Gobierno Central por un monto de principal de C\$ 265,983,900 e intereses por C\$ 960,992.	-	266,944,892
	<u>-</u>	<u>266,944,892</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto

	2014						
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	Total
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
Total	11,423,328,891	143,289,226	412,472	91,347,079	69,132,097	160,479,176	11,727,509,765
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos							119,317,467
Provisión por incobrabilidad de cartera							(261,577,132)
Cartera de créditos, neto							11,585,250,100

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2013					Total
	Vigentes	Reestructurados	Prorrogados	Vencidos	Cobro judicial	
Préstamos:						
Personales	2,843,433,829	90,230,433	-	32,594,620	3,695,875	2,969,954,757
Comerciales	1,961,686,342	32,868,799	1,755,453	6,240,609	14,350,865	2,016,902,068
Agrícolas	338,173,023	8,770,942	-	-	-	346,943,965
Ganaderos	15,597,742	-	-	-	-	15,597,742
Industriales	896,243,283	-	-	-	-	896,243,283
Hipotecarios para vivienda	3,082,027,303	18,897,041	-	10,912,950	40,624,324	3,152,461,618
Deudores por tarjetas de crédito	236,396,787	-	-	3,851,243	-	240,248,030
Deudores por venta de bienes a plazo	29,972,151	-	-	-	-	29,972,151
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	29,040,566	-	-	-	-	29,040,566
Sobregiros contratados	-	-	-	11,820	-	11,820
Total	9,432,571,026	150,767,215	1,755,453	53,611,242	58,671,064	9,697,376,000
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						97,611,261
Provisión por incobrabilidad de cartera						(209,932,588)
Cartera de créditos, neto						9,585,054,673

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

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

Políticas de otorgamiento de crédito

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera incluido intereses por tipo de riesgo

Categorías	2014												
	Comercial			Hipotecaria			Total						
	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
Total	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	261,577,132	

Categorías	2013												
	Comercial			Hipotecaria			Total						
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión							
A	2,877	3,406,428,281	34,149,656	53,778	3,051,025,862	58,287,716	4,857	3,031,480,048	14,720,640	61,512	9,488,934,191	107,158,012	
B	83	41,383,919	608,862	875	39,961,122	1,983,251	26	16,887,140	188,398	984	98,232,181	2,780,511	
C	24	9,320,971	543,255	641	44,162,434	8,817,288	14	14,021,821	701,091	679	67,505,226	10,061,634	
D	43	12,883,135	4,033,601	1,056	45,098,699	22,503,673	3	2,169,810	433,962	1,102	60,151,644	26,971,236	
E	49	32,582,606	18,210,270	102	4,256,802	4,256,801	51	43,324,611	22,039,511	202	80,164,019	44,506,582	
Total cartera clasificada	3,076	3,502,598,912	57,545,644	56,432	3,184,504,919	95,848,729	4,951	3,107,883,430	38,083,602	64,479	9,794,987,261	191,477,975	
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,454,613
Total	3,076	3,502,598,912	57,545,644	56,432	3,184,504,919	95,848,729	4,951	3,107,883,430	38,083,602	64,479	9,794,987,261	209,932,588	

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de la cartera comercial por clasificación

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

2014			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	3,302	4,020,688,683	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>
2013			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,877	3,406,428,281	97.25 %
B	83	41,383,919	1.18 %
C	24	9,320,971	0.26 %
D	43	12,883,135	0.36 %
E	49	32,582,606	0.95 %
	<u>3,076</u>	<u>3,502,598,912</u>	<u>100.00 %</u>

Resumen de concentración por sector económico

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

Sector	2014	
	Saldo	Concentración
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 %
Tarjeta de crédito	304,141,619	2.6 %
Compra y venta de bienes	31,167,334	0.3 %
Emisión o confirmación de cartas de crédito	21,920,988	0.2 %
Ganaderos	15,501,316	0.1 %
Sobregiro	562,197	0.0 %
	<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 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

<u>Sector</u>	2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Concentración</u>
Hipotecario para vivienda	3,152,461,618	32.50 %
Personal	2,969,954,757	30.62 %
Comercial	2,016,902,068	20.79 %
Industrial	896,243,283	9.27 %
Agrícola	346,943,965	3.58 %
Tarjeta de crédito	240,248,030	2.48 %
Compra y venta de bienes	29,972,151	0.30 %
Emisión o confirmación de cartas de crédito	29,040,566	0.30 %
Ganaderos	15,597,742	0.16 %
Sobregiro	11,820	0.0 %
	<u>9,697,376,000</u>	<u>100.00 %</u>

Resumen de concentración por región

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

<u>Región</u>	2014	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	10,394,051,975	88.60 %
Occidente	327,120,925	2.80 %
Sur	444,292,378	3.80 %
Norte	221,359,318	1.90 %
Las Segovias	216,500,862	1.80 %
Central	124,184,307	1.10 %
	<u>11,727,509,765</u>	<u>100.00 %</u>

<u>Región</u>	2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	8,691,142,186	89.60 %
Occidente	309,381,169	3.20 %
Sur	269,400,426	2.80 %
Norte	164,008,316	1.70 %
Las Segovias	160,221,685	1.70 %
Central	103,222,218	1.00 %
	<u>9,697,376,000</u>	<u>100.00 %</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(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>	2014	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Hipotecarios para vivienda	65,026,060	40.50 %
Personales	56,749,358	35.40 %
Comerciales	30,254,994	18.90 %
Deudores por tarjeta de crédito	8,441,619	5.20 %
Sobregiros contratados	7,145	0.00 %
	<u>160,479,176</u>	<u>100.00 %</u>

<u>Actividad económica</u>	2013	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Hipotecarios para vivienda	51,537,274	45.89 %
Personales	36,290,495	32.32 %
Comerciales	20,591,474	18.33 %
Deudores por tarjeta de crédito	3,851,243	3.45 %
Sobregiros contratados	11,820	0.01 %
	<u>112,282,306</u>	<u>100.00 %</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera vencida 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:

2014										
Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación	
									porcentual	Provisión
1 - 180	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
181 - 365	55	5,002,254	5,019,672	612,198	6,071,823	-	-	16,705,947	10.41 %	11,972,737
366 - 730	20	-	6,789,211	-	509,577	-	-	7,298,788	4.55 %	3,649,394
más de 730	45	-	29,357,384	-	9,519,169	-	-	38,876,553	24.22 %	19,438,277
Total	1,834	65,026,061	56,749,357	5,409,704	24,845,290	8,441,619	7,145	160,479,176	100.00 %	77,868,815

2013										
Rango (días)	Cantidad de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	Relación	
									porcentual	Provisión
1 - 180	1,016	34,634,208	11,631,950	-	3,209,028	3,851,243	11,820	53,338,249	47.50 %	21,783,047
181 - 365	36	1,656,287	6,901,369	2,120,857	2,911,333	-	-	13,589,846	12.10 %	9,709,737
366 - 730	11	-	8,912,128	-	297,084	-	-	9,209,212	8.20 %	4,604,606
más de 730	46	-	24,091,827	1,665,770	10,387,402	-	-	36,144,999	32.20 %	18,072,500
Total	1,109	36,290,495	51,537,274	3,786,627	16,804,847	3,851,243	11,820	112,282,306	100.00 %	54,169,890

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Situación de la cartera vencida

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

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, el Grupo reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$ 55,349,927 (2013: aumento de C\$ 36,380,122). Adicionalmente, se registra provisión genérica voluntaria acumulada por un total de C\$ 14,749,230 (2013: C\$ 18,454,613).

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

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

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

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$ 137,618,406 (2013: C\$ 86,034,014). Además, no se registró saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014, fue de C\$ 89,703,716 (2013: C\$ 81,615,390).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

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

(13) Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes por financiamiento de seguros	17,252,594	16,510,761
Depósitos en garantía	5,283,617	4,223,905
Anticipos a proveedores	266,799	3,269,367
Depósitos judiciales y administrativos	5,000	120,000
Otras comisiones por cobrar	16,896	1,159
Cuentas por cobrar	769,222	1,997,847
Otras	13,034,729	4,014,905
	<u>36,628,857</u>	<u>30,137,944</u>
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	(3,503,551)	(2,530,781)
	<u>33,125,306</u>	<u>27,607,163</u>

Movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	2,530,781	2,409,136
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,045,550	919,294
Diferencial cambiario	118,998	98,990
Menos:		
Saneamientos	(191,778)	(896,639)
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,503,551</u>	<u>2,530,781</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(14) Bienes de uso, neto

	2014							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2014	8,598,139	35,307,981	6,310,418	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	8,598,139	41,363,408	10,108,578	170,235,859	86,527,857	8,947,344	1,991,635	327,772,820
Depreciación acumulada								
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	-	13,188,899	2,923,610	104,880,460	64,768,639	-	-	185,761,608
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2014	8,598,139	24,660,814	3,607,582	51,694,281	18,066,950	2,665,239	1,967,546	111,260,551
Al 31 de diciembre de 2014	8,598,139	28,174,509	7,184,968	63,355,399	21,759,218	8,947,344	1,991,635	142,011,212

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(14) Bienes de uso, neto (continuación)

	2013							Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	11,194,160	22,728,998	5,469,552	124,801,982	65,201,253	5,695,109	1,515,789	236,606,843
Adiciones	-	12,578,983	1,929,062	26,271,336	14,494,161	15,652,365	486,899	71,413,006
Retiros	-	-	(1,088,196)	(6,881,756)	(4,846,966)	(18,682,435)	(35,142)	(31,534,495)
Traslado a bienes fuera de uso [nota 17(d)]	(2,596,021)	-	-	-	-	-	-	(2,596,021)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,598,139	35,307,981	6,310,418	144,191,562	74,848,448	2,665,239	1,967,546	273,889,333
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	8,935,857	2,520,440	83,016,006	50,850,996	-	-	145,323,299
Adiciones (nota 29)	-	1,711,310	1,246,802	16,343,759	10,749,658	-	-	30,051,529
Retiros	-	-	(1,064,406)	(6,862,484)	(4,819,156)	-	-	(12,746,046)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	10,647,167	2,702,836	92,497,281	56,781,498	-	-	162,628,782
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2013	11,194,160	13,793,141	2,949,112	41,785,976	14,350,257	5,695,109	1,515,789	91,283,544
Al 31 de diciembre de 2013	8,598,139	24,660,814	3,607,582	51,694,281	18,066,950	2,665,239	1,967,546	111,260,551

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

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

Movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos:

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

(16) Inversiones permanentes en acciones

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

	2014	2013
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	1,600,000	1,600,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	432,300	396,000
	2,032,300	1,996,000

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(17) Otros activos, neto

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	168,013	4,651,877
Seguros pagados por anticipado	7,226,617	6,742,373
Mantenimientos pagados por anticipado	6,351,119	3,889,568
Alquileres pagados por anticipado	1,489	496,630
Otros gastos pagados por anticipado	18,050,975	3,500,416
Total gastos pagados por anticipado	<u>31,798,213</u>	<u>19,280,864</u>
(b) Gastos por emisión y colocación de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		
Honorarios legales FMO	1,548,122	-
Honorarios legales IFC deuda subordinada	959,988	-
Honorarios legales BID créditos de vivienda	1,125,296	-
Total gastos por emisión y colocación de obligaciones	<u>3,633,406</u>	<u>-</u>
(c) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del <i>software</i>	135,091,553	100,481,601
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	60,629,132	59,473,725
Otros cargos diferidos	1,258,309	1,258,309
	<u>196,978,994</u>	<u>161,213,635</u>
(ii) Amortización acumulada		
<i>Software</i>	(79,181,841)	(65,690,266)
Mejoras a propiedades en alquiler	(51,916,540)	(44,526,554)
Otros cargos diferidos	(988,059)	(847,059)
	<u>(132,086,440)</u>	<u>(111,063,879)</u>
Total cargos diferidos, neto	<u>64,892,554</u>	<u>50,149,756</u>
(d) Otros activos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	14,090,608	9,098,886
Bienes entregados en alquiler	12,251,586	2,510,012
Bienes fuera de uso	1,019,580	2,596,021
Otros bienes diversos	1,104,044	1,269,095
	<u>28,465,818</u>	<u>15,474,014</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos	(876,244)	(718,187)
Total de bienes diversos, neto	<u>27,589,574</u>	<u>14,755,827</u>
Total otros activos, neto	<u>127,913,747</u>	<u>84,186,447</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(17) Otros activos, neto (continuación)

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2014 fue de C\$ 35,971,590 [2013: C\$ 25,914,264 (nota 29)].

(18) Obligaciones con el público

	2014	2013
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	624,224,521	596,490,493
Ahorro	1,260,876,079	1,152,541,481
A plazo vigentes	156,895,217	108,897,403
A plazo afectados en garantía	11,806,297	8,635,309
	2,053,802,114	1,866,564,686
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	530,624,933	507,296,929
Ahorro	4,553,058,828	3,916,644,289
A plazo vigentes	312,429,244	2,820,491,717
A plazo afectados en garantía	3,332,002,251	350,123,865
	8,728,115,256	7,594,556,800
	10,781,917,370	9,461,121,486

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por USD 327,770,252 y por EUR 308,146 (C\$ 8,728,115,256), [2013: USD 299,557,885 y por EUR 177,941 (C\$ 7,594,556,800)]. Al 31 de diciembre de 2014, las tasas anuales de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75 % y 8.25 % en moneda extranjera, 0.50 % y 7.85 % en moneda nacional (2013: entre 0.75 % y 8.35 % en moneda extranjera, 0.50 % y 8.00 % en moneda nacional) y las de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.64 % y 4.50 % en moneda extranjera y 0.89 % y 3.50 % en moneda nacional (2013: entre 0.65 % y 4.50 % en moneda extranjera y 0.90 % y 3.50 % en moneda nacional).

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(19) Otras obligaciones con el público

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cheques de gerencia	10,213,004	12,676,147
Cheques certificados	5,558,491	4,840,058
Giros caducados	2,702,455	1,532,486
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	1,866,515	1,911,711
Obligaciones por operaciones de confianza	12,117,274	13,928,538
Obligaciones con casas comerciales de vehículos	13,982,380	5,232,214
Obligaciones por bonos emitidos (i)	296,127,689	43,366,570
Otras obligaciones con el público	17,270,828	17,607,546
	<u>359,838,636</u>	<u>101,095,270</u>
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	101,977,533	78,781,653
	<u>461,816,169</u>	<u>179,876,923</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Grupo continuó en el mercado nicaraguense 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. Estos bonos por USD 13,000,000 fueron emitidos en tres ofertas públicas con plazos entre 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 equivalente a C\$ 296,127,689 para un valor facial de USD 11,148,000.00 e intereses a la fecha por USD 50,231 equivalentes a C\$ 1,336,067. El 16 de diciembre de 2014 se venció la primera emisión por USD 1,000,000. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad de bonos emitidos	Cantidad de bonos colocados	Valor facial en USD	Fechas de vencimiento	Tasa	Valor		
							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
								11,183,521	297,463,756

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

31 de diciembre de 2014

Notas a los estados financieros consolidados

(19) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos (continuación)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el Grupo emitió en el mercado nicaragüense, Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), bajo la inscripción n.º 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Estos bonos fueron emitidos en tres ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas de interés anual que van desde 4.80 % a 7.00 %, distribuidas de conformidad con los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia en Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(20) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2014	2013
Obligaciones a plazo hasta un año		
Wells Fargo (Wachovia)		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 2,712,317 a una tasa de interés anual ponderada de 2.62 %. Desembolsos realizados entre julio y agosto de 2014, con vencimientos en el primer trimestre del año 2015. Estos desembolsos se recibieron bajo línea de Comercio Exterior del BID e IFC.	72,143,284	-
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 13,596,221 emitidos entre marzo y diciembre de 2014, a una tasa de interés anual ponderada de 3.06 % con vencimientos en 2015. Estos desembolsos se recibieron bajo línea global de crédito por USD 25,000,000. Garantizados con cartera de créditos generada con los recursos de esta línea por USD 24,379,112.	361,637,734	75,572,359
BAC Florida Bank		
Préstamos otorgados en el tercer y cuarto trimestre del año 2014, por un monto de USD 4,898,009 a una tasa de interés anual de 2.73 %, con vencimientos entre marzo y agosto de 2015. Respaldado por línea de Comercio Exterior BAC Florida.	130,279,206	72,183,051
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (BLADEX)		
Préstamos a corto plazo otorgados durante el tercer y cuarto trimestre de 2014, por un monto de USD 2,998,935 con una tasa de interés anual ponderada de 2.82 %, con vencimientos en el primer trimestre de 2015. Respaldado por línea de crédito BLADEX, por el monto de USD 3,000,000.	79,766,881	71,520,481
Pasan...	643,827,105	219,275,891

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
... Vienen	1,222,449,707	574,868,376
Obligaciones a plazo mayor de un año		
Banco Produzcamos		
Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada de 6.47 %, con vencimiento entre 2015 y 2024, garantizados con BPI por USD 3,272,688 y cesión de cartera BDF por un monto de USD 2,323,355. Monto total de la garantía: USD 5,596,043.	95,852,810	104,985,125
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados bajo línea global de crédito por USD 25,000,000 con una tasa de interés anual ponderada de 3.51 %, con vencimientos entre 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por USD 24,379,112.	122,062,823	200,856,652
Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo PYME de largo plazo, otorgado por el monto de USD 5,000,000, devenga una tasa de interés anual de 4.60 %. Con vencimiento en marzo de 2018, garantizado con cartera de créditos por USD 5,568,318.	86,444,800	107,660,150
International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo a largo plazo para vivienda otorgado por USD 3,000,000 pagaderos en cuotas semestrales con una tasa de interés anual fija de 6.25 %, con vencimiento en el año 2017, garantizado con cartera de créditos por USD 2,293,303.	39,897,600	53,196,780
International Finance Corporation (IFC Pyme)		
Préstamo PYME por USD 5,000,000 pagaderos en cuotas semestrales con una tasa de interés anual de 4.56 % con vencimiento en el año 2016, garantizado con cartera de créditos por USD 3,436,592.	54,859,200	87,078,062
Pasan...	1,621,566,940	1,128,645,145

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	2013
... Vienen	1,621,566,940	1,128,645,145
Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		
Préstamo otorgado por USD 32,500,000 de un total aprobado de USD 40,000,000 pagadero en cuotas trimestrales, devenga una tasa de interés anual fija de 4.00 % a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por USD 28,446,379.	687,671,167	594,946,567
Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N. V. (FMO)		
Préstamo Pyme de largo plazo por USD 7,500,000.00 pagadero en cuotas semestrales, devenga una tasa anual de interés de 4.67 % con plazo de 5 años, con vencimiento en octubre de 2019, garantizado con BPI por USD 13,008,371.	199,488,000	-
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo a largo plazo por USD 10,000,000 pagadero en cuotas semestrales con una tasa de interés anual de 4.86 %, con vencimiento en mayo de 2025, garantizado con cartera de créditos por USD 13,757,722.	265,984,000	-
Total obligaciones hasta un año y mayor de un año de plazo	2,774,710,107	1,723,591,712
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	-	13,462
	2,774,710,107	1,723,605,174
Otras cartas de crédito	21,920,988	29,040,566
Total obligaciones con instituciones financieras	2,796,631,095	1,752,645,740
Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	14,630,179	9,644,716
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,811,261,274	1,762,290,456

El Grupo tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo confirma estar en cumplimiento con todos esos requerimientos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

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

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

(21) Obligaciones subordinadas

Las obligaciones subordinadas se detallan a continuación:

	2014	2013
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamo otorgado, bajo el esquema de deuda subordinada, por un monto de USD 7,000,000 recibido el 28 de diciembre de 2007, con vencimiento el 21 de diciembre de 2017, con tasa de interés anual de 4.76 % (LIBOR 3M + 4.50 %), con período de gracia de 5 años. El saldo al 31 de diciembre de 2014 es de USD 4,200,000.	111,713,280	141,858,080
International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo otorgado, bajo el esquema de deuda subordinada, por un monto de USD 3,750,000 recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022, con una tasa de interés LIBOR 6M + 6.75 %, con período de gracia de 5 años.	99,744,000	-
IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, LP		
Préstamo otorgado, bajo el esquema de deuda subordinada, por un monto de USD 11,250,000 recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022, con una tasa de interés LIBOR 6M + 6.75 %, con período de gracia de 5 años.	299,232,000	-
	510,689,280	141,858,080
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	6,165,982	147,559
Total obligaciones subordinadas	516,855,262	142,005,639

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(22) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuestos y retenciones por pagar	19,392,379	20,191,474
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	15,313,990	11,112,896
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros, S. A.	6,680,485	7,233,876
Aportaciones laborales retenidas por pagar	1,281,155	996,442
Cuentas por pagar por compra de cartera	11,652,030	-
Cuentas por pagar a VISA	1,086,332	935,402
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	153,937	203,645
Renta con opción de compra	18,903	3,964
Otras cuentas por pagar	404,682	290,636
Total de otras cuentas por pagar	<u>55,983,893</u>	<u>40,968,335</u>

(23) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(i) Provisiones		
Indemnización	74,365,276	63,914,762
Vacaciones	5,730,948	4,597,201
Treceavo mes	1,949,839	1,624,668
Subtotal de provisión para beneficios a empleados	<u>82,046,063</u>	<u>70,136,631</u>
Otras provisiones	14,393,114	12,642,175
Aportaciones patronales por pagar	3,681,640	2,725,682
Subtotal provisiones	<u>18,074,754</u>	<u>15,367,857</u>
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	11,347,058	13,194,769
Comisiones financieras anticipadas	25,040,514	17,360,406
Subtotal ingresos diferidos	<u>36,387,572</u>	<u>30,555,175</u>
(iii) Provisión para créditos contingentes	<u>702,313</u>	<u>432,327</u>
Total otros pasivos y provisiones	<u>137,210,702</u>	<u>116,491,990</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(23) Otros pasivos y provisiones (continuación)

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	70,136,631	59,779,398
Provisiones generadas en el año	51,202,014	45,589,458
Provisiones utilizadas en el año	(39,292,582)	(35,232,225)
Saldo al 31 de diciembre	<u>82,046,063</u>	<u>70,136,631</u>

(24) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías por créditos	19,683,503,721	14,975,137,460
Líneas de créditos por préstamos	4,260,545,698	2,926,929,003
Principal e intereses saneados	2,777,136,613	2,329,387,664
Cartera e inversiones dadas en garantía	2,566,371,426	2,106,855,281
Títulos en garantía por créditos	361,864,692	375,280,636
Otros	3,649,304,311	4,590,805,101
	<u>33,298,726,461</u>	<u>27,304,395,145</u>

(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 2014, fue de C\$ 48,215,180 (2013: C\$ 43,173,237). Los gastos de arrendamiento del Grupo, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

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

La Administración confirma que el 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(25) Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 99,079,393 (2013: C\$ 77,757,947) como parte de los resultados consolidados del período.

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

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

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

(27) Ingresos (gastos) operativos diversos, netos

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

(a) Ingresos operativos diversos, netos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>128,121,253</u>	<u>121,496,836</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	15,874,849	14,293,247
Comisiones por cheques certificados	346,171	282,402
Comisiones por giros y transferencias locales	204,931	297,372
Comisiones por venta de cheques de gerencia	215,985	241,313
Comisiones varias por servicios bancarios	4,285,570	3,976,459
	<u>20,927,506</u>	<u>19,090,793</u>
Pasan...	<u>149,048,759</u>	<u>140,587,629</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

(a) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
...Vienen	149,048,759	140,587,629
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjeta de crédito	4,006,030	3,427,400
Comisiones por adelantos de efectivo	6,743,159	5,017,940
Cargos por servicios	39,437	-
Otras comisiones por tarjeta de crédito	28,878,441	24,056,140
	<u>39,667,067</u>	<u>32,501,480</u>
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	2,469,833	2,386,203
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	5,692,417	6,284,585
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	1,066,969	1,099,267
Comisiones por servicios públicos	1,044,041	885,540
Comisiones por cheques sin fondos	781,132	751,280
Comisiones por girar cheques adicionales	-	114,953
	<u>11,054,392</u>	<u>11,521,828</u>
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	4,716,097	4,784,031
Comisiones por tarjetas de débito	12,372,107	11,727,929
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	11,633,987	9,865,245
	<u>28,722,191</u>	<u>26,377,205</u>
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	2,192,242	4,307,187
Otras comisiones sobre cartera de créditos	43,956,606	37,773,278
	<u>46,148,848</u>	<u>42,080,465</u>
(vii) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	65,674,552	49,153,400
Ingresos por otros activos	25,893,969	16,798,785
	<u>91,568,521</u>	<u>65,952,185</u>
Total ingresos operativos diversos	Pasan... <u>366,209,778</u>	<u>319,020,792</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

(b) Gastos operativos diversos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
...Vienen	366,209,778	319,020,792
Operativos diversos	26,200,698	22,033,690
Operaciones de cambio y arbitraje	65,737,130	65,822,794
Recuperación de créditos	17,965,106	16,340,054
Procesamiento de datos (ATH)	20,388,015	17,251,812
Comisiones por corresponsalía	4,513,138	3,600,191
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	2,892,619	4,518,665
Certificado trimestral	4,190,653	3,700,476
Operativos de tarjetas	945,946	829,993
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	670,759	846,325
Comisiones por servicios bursátiles	2,937,954	328,489
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	1,055,282	967,386
Depreciación de bienes entregados en alquiler	21,322	21,322
Otros	11,361,669	9,500,657
Total de gastos operativos diversos	<u>158,880,291</u>	<u>145,761,854</u>
Ingresos operativos diversos, neto	<u>207,329,487</u>	<u>173,258,938</u>

(28) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
Dividendos pagados	247,005	637,505
Central Nicaragüense de Valores, S. A.		
Traspaso de acciones a favor del Banco	33,869	17,264
	<u>280,874</u>	<u>654,769</u>

(29) Gastos de administración

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y beneficios al personal	369,439,876	302,808,417
Arrendamientos operativos y otros	48,215,180	43,173,237
Publicidad y relaciones públicas	45,292,344	38,587,652
Depreciación (nota 14)	35,906,678	30,051,529
Honorarios profesionales y asistencia técnica	33,115,008	26,833,682
Pasan...	<u>531,969,086</u>	<u>441,454,517</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(29) Gastos de administración (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
... Vienen	531,969,086	441,454,517
Amortización (nota 17)	35,971,590	25,914,264
Reparaciones y mantenimiento	26,211,525	25,231,536
Energía y agua	23,667,411	23,291,475
Comunicaciones	23,048,858	23,034,857
Seguridad	17,438,013	14,814,114
Seguros y fianzas	12,428,936	10,829,839
Traslado de efectivo y valores	10,699,469	9,558,915
Servicios contratados	9,144,307	7,519,812
Papelería y útiles de oficina	6,707,609	7,490,245
Combustible y lubricantes	7,984,033	7,425,856
Dietas de la Junta Directiva	8,734,275	7,324,010
Legales	2,351,372	3,269,413
Correo	1,068,512	990,736
Pasajes y traslados	834,158	711,695
Otros (saldos menores a C\$ 2 millones)	27,311,019	21,412,379
	<u>745,570,173</u>	<u>630,273,663</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2014 fue de 960 (2013:917).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	13,336,378	11,766,600
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	24,598,489	22,571,628
	<u>37,934,867</u>	<u>34,338,228</u>

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley de la Superintendencia, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 1.3 por millar del total de activos.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(31) Capital social y dividendos

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

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social autorizado del Banco es de C\$ 830,000,000 (2013: C\$ 760,000,000) compuesto por 166,000,000 de acciones comunes (2013: 152,000,000) con valor nominal de C\$ 5 cada una, a través de una capitalización por C\$ 70,000,000 provenientes de utilidades acumuladas lo cual se aprobó por la Junta General de Accionistas el 20 de noviembre de 2014. 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 2014, el Grupo recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$ 83,720,026 (2013: C\$ 73,144,800) provenientes de utilidades de períodos anteriores.

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los bancos en Nicaragua se rigen bajo la Ley General 561/2005, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de los bancos es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la ley y las normativas vigentes.

(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 (2013: C\$ 270,000,000). El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa es de C\$ 2,710,000.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(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 2014 y 2013, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

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

De conformidad con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 vigente y las normas prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

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

	2014	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	3,211,676,723	3,211,676,723
Inversiones en valores, neto	1,262,965,612	1,286,437,056
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	11,727,509,765	11,610,686,984
Total activos financieros	16,202,152,100	16,108,800,763

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

	2014	
	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público	10,782,613,644	10,888,767,588
Otras obligaciones con el público	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 (principal)	510,689,280	541,656,263
Total pasivos financieros	14,491,423,470	14,681,974,150
	2013	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros		
Disponibilidades	2,416,962,290	2,416,962,290
Inversiones en valores, neto	1,233,036,033	1,264,111,290
Cartera de créditos, bruta de provisión individual	9,697,376,000	9,559,187,579
Total activos financieros	13,347,374,323	13,240,261,159
Pasivos financieros		
Obligaciones con el público	9,463,013,692	9,555,540,106
Otras obligaciones con el público	43,366,570	45,291,189
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,752,645,741	1,776,335,741
Obligaciones con el BCN	166,910,724	170,155,584
Obligaciones subordinadas (principal)	141,858,080	139,185,021
Total pasivos financieros	11,567,794,807	11,686,507,641

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

(b) Inversiones en valores

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

(c) Inversiones en acciones

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

(d) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(e) Obligaciones con instituciones financieras

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

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(34) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta pagado	111,123,972	115,803,530
Intereses pagados	77,461,828	61,319,640
Capitalización de utilidades	70,000,000	60,000,000
Constitución de reserva legal	39,229,297	41,860,013
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	8,274,442	3,391,825
Compra de cartera hipotecaria:		
Principal e intereses	125,498,467	-
Provisión de cartera hipotecaria	(2,397,229)	-
Cartera hipotecaria, neta	123,101,238	-
Monto a pagar por el Banco:		
Monto pagado	(102,749,606)	-
Monto pendiente de pago	(11,652,030)	-
Total a pagar por el Banco	(114,401,636)	-
Descuento en compra de cartera hipotecaria	8,699,602	-

(35) 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>
2015	18.00 %
2016	18.50 %
2017	19.00 %

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