

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**Índice de contenidos**

	<b><u>Páginas</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance general combinado	3
Estado de resultados combinado	4
Estado de cambios en el patrimonio combinado	5
Estado de flujos de efectivo combinado	6
Notas a los estados financieros combinados	7-84



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 de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.  
Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Grupo Financiero LAFISE Nicaragua (el Grupo véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2014, y los estados combinados 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 Combinados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados 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 combinados 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 combinados 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 combinados 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 combinados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros combinados, 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 combinados 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 combinados.

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 de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.  
Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados 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 LAFISE BANCENTRO, S. A., Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Alfredo Antonio Artilles  
Contador Público Autorizado



KPMG

13 de marzo de 2015  
Managua, Nicaragua

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	11	6,822,438,929	8,197,909,216
Inversiones en valores, neto	12	7,053,817,029	6,212,256,657
Operaciones con reportos y valores derivados	13	1,493,863	831,287,088
Cartera de créditos, neta	14	26,012,250,837	21,107,560,944
Cuentas por cobrar, neto	15	646,374,847	499,167,726
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16	84,532,615	110,872,916
Inversiones permanentes en acciones	17	13,812,845	12,872,916
Bienes de uso, neto	18	395,148,634	331,292,124
Otros activos, neto	19	225,310,846	146,629,290
<b>Total activos</b>		<u>41,255,180,445</u>	<u>37,449,848,877</u>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones con el público	20, 21	28,351,104,382	27,266,753,439
Operaciones con valores y derivados	22	-	581,878,734
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	24 (a)	5,764,137,804	3,753,541,323
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	24 (b)	74,637,993	78,604,484
Reservas técnicas	25	650,528,075	518,238,077
Acreedores contractuales		24,555,989	19,683,030
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		26,541,365	13,641,284
Otras cuentas por pagar	26 (a)	306,377,186	460,186,894
Otros pasivos y provisiones	26 (b)	712,212,241	406,098,628
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	27	762,040,740	848,457,607
<b>Total pasivos</b>		<u>36,672,135,775</u>	<u>33,947,083,500</u>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Patrimonio neto de los propietarios</b>			
Capital social pagado	5	1,974,015,000	1,635,815,000
Aportes patrimoniales no capitalizables		593	593
Ajustes al patrimonio		3,811,006	(15,309,840)
Reservas patrimoniales		829,827,813	670,300,052
Resultados acumulados		1,721,669,917	1,169,506,761
Interés minoritario		53,720,341	42,452,811
<b>Total patrimonio</b>		<u>4,583,044,670</u>	<u>3,502,765,377</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>41,255,180,445</u>	<u>37,449,848,877</u>
<b>Cuentas contingentes</b>	6	<u>13,529,196,672</u>	<u>15,401,034,405</u>
<b>Cuentas de orden</b>	34 (a)	<u>190,517,574,272</u>	<u>159,628,895,663</u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros combinados. El presente balance general combinado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.*

  
 Carlos Briceño Ríos  
 Gerente General

  
 Justo Montenegro Casco  
 VGG Finanzas y Administración

  
 Juan Jarquin Saenz  
 Contador General

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<b>Nota</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		923,572	1,290,424
Ingresos financieros por inversiones en valores		329,065,215	279,463,563
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos		1,629,099	1,734,964
Ingresos financieros por cartera de créditos	14	2,588,373,309	2,004,636,052
Primas retenidas		778,915,362	635,401,824
Comisiones por reaseguro y refianzamiento cedido, netos		57,265,588	37,428,127
Otros ingresos financieros		390,623,558	345,333,765
	28 (a)	<u>4,146,795,703</u>	<u>3,305,288,719</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público		377,460,578	291,607,728
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		7,884,451	5,223,282
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		183,758,346	128,236,556
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		2,301,896	1,328,971
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		49,887,301	34,094,622
Otros gastos financieros		836,024,026	702,342,490
	28 (b)	<u>1,457,316,598</u>	<u>1,162,833,649</u>
<b>Margen financiero antes de ajustes monetarios</b>	28	2,689,479,105	2,142,455,070
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	29	235,381,665	165,840,663
<b>Margen financiero bruto</b>		<u>2,924,860,770</u>	<u>2,308,295,733</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios		(221,346,480)	(128,325,952)
<b>Margen financiero, neto</b>		<u>2,703,514,290</u>	<u>2,179,969,781</u>
Ingresos (gastos) operativos diversos, netos		680,605,500	551,082,048
<b>Resultados operativos bruto</b>		<u>3,384,119,790</u>	<u>2,731,051,829</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	17	466,936	433,364
<b>Resultado operativo neto de participación en subsidiarias y asociadas</b>		<u>3,384,586,726</u>	<u>2,731,485,193</u>
Gastos de administración	30	(1,796,459,479)	(1,525,679,755)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>		<u>1,588,127,247</u>	<u>1,205,805,438</u>
Contribuciones por leyes y contribuciones especiales (Leyes 564 y 563)	31	(107,313,278)	(97,999,087)
Gastos por impuesto sobre la renta	32	(390,626,029)	(296,019,924)
<b>Resultados del período</b>		<u>1,090,187,940</u>	<u>811,786,427</u>
<b>Atribuible a los propietarios de la controladora</b>		1,075,858,946	799,826,729
<b>Interés minoritario</b>		14,328,994	11,959,698
		<u>1,090,187,940</u>	<u>811,786,427</u>

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

  
Carlos Briceño Ríos  
Gerente General

  
Justo Montenegro Cisco  
VGG Finanzas y Administración

  
Juan Jarama Saenz  
Contador General

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a los accionistas del Grupo	Interés minoritario	Total patrimonio
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2013</b>		1,352,920,000	593	10,076,607	550,809,992	775,115,646	2,688,922,838	44,623,214	2,733,546,052
Ajuste requerido por la Superintendencia		-	-	-	-	(3,050,554)	(3,050,554)	-	(3,050,554)
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2013</b>		1,352,920,000	593	10,076,607	550,809,992	772,065,092	2,685,872,284	44,623,214	2,730,495,498
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultados del período		-	-	-	-	799,826,729	799,826,729	11,959,698	811,786,427
Aportes capitalizados	5	282,895,000	-	-	-	(282,895,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones en valores	12	-	-	(25,386,447)	-	-	(25,386,447)	(1,134,251)	(26,520,698)
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	119,490,060	(119,490,060)	-	-	-
Dividendos pagados en subsidiarias	5	-	-	-	-	-	-	(12,995,850)	(12,995,850)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>		<u>1,635,815,000</u>	<u>593</u>	<u>(15,309,840)</u>	<u>670,300,052</u>	<u>1,169,506,761</u>	<u>3,460,312,566</u>	<u>42,452,811</u>	<u>3,502,765,377</u>
Ajuste requerido por la Superintendencia	5	-	-	-	-	(12,546,321)	(12,546,321)	-	(12,546,321)
<b>Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2013</b>		<u>1,635,815,000</u>	<u>593</u>	<u>(15,309,840)</u>	<u>670,300,052</u>	<u>1,156,960,440</u>	<u>3,447,766,245</u>	<u>42,452,811</u>	<u>3,490,219,056</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultados del período		-	-	-	-	1,075,858,946	1,075,858,946	14,328,994	1,090,187,940
Aportes capitalizados	5	338,200,000	-	-	-	(338,200,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones en valores	12	-	-	19,120,846	-	-	19,120,846	629,680	19,750,526
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	159,527,761	(159,527,761)	-	-	-
Adquisición de interés minoritario		-	-	-	-	943,644	943,644	(943,644)	-
Dividendos pagados	5	-	-	-	-	(14,365,352)	(14,365,352)	-	(14,365,352)
Dividendos pagados en subsidiarias	5	-	-	-	-	-	-	(2,747,500)	(2,747,500)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		<u>1,974,015,000</u>	<u>593</u>	<u>3,811,006</u>	<u>829,827,813</u>	<u>1,721,669,917</u>	<u>4,529,324,329</u>	<u>53,720,341</u>	<u>4,583,044,670</u>

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

Carlos Briceño Ríos  
Gerente General

Justo Montenegro Casco  
VGG Finanzas y Administración

Juan Jaquín Saenz  
Contador General

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultados del período		1,075,858,946	799,826,729
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	14	238,068,631	167,156,087
Provisiones para cuentas por cobrar	15	4,417,590	319,610
Provisiones para bienes adjudicados	16	46,931,213	38,670,793
Gasto por impuesto sobre la renta	32	390,626,029	296,019,924
Provisión para primas por cobrar	15	16,424,021	13,188,375
Depreciaciones y amortizaciones	18, 19	110,646,745	92,457,488
Retiros netos de bienes de uso	18	938,287	3,324,539
Interés minoritario		14,328,994	11,959,698
<b>Variación neta en</b>			
Cuentas por cobrar		(168,048,732)	(101,762,528)
Intereses y comisiones por cobrar sobre la cartera de créditos		(80,409,143)	(60,937,294)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(95,687,594)	(71,704,774)
Otros activos		(76,246,136)	(215,997,608)
Otras cuentas por pagar		(539,562,722)	(56,420,135)
Reservas técnicas y matemáticas, netas		132,289,998	103,370,860
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		12,900,081	(12,948,063)
Otras obligaciones con el público		(692,998,523)	1,795,446,565
Otros pasivos		(288,311,498)	602,108,936
Intereses y otros cargos financieros por pagar		47,121,316	35,171,182
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>149,287,503</u>	<u>3,439,250,384</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Créditos netos otorgados en el año		(5,124,950,925)	(4,362,693,883)
Variación neta de inversiones en valores		103,670,973	(1,148,152,166)
Adquisiciones de bienes de uso	18	(136,806,259)	(120,000,561)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(5,158,086,211)</u>	<u>(5,630,846,610)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,744,828,860	1,707,583,867
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(3,863,874)	77,885,347
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,995,393,054	983,420,742
Obligaciones subordinadas		(85,916,767)	321,875,134
Pago de dividendos	5	(17,112,852)	(12,995,850)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>3,633,328,421</u>	<u>3,077,769,240</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		(1,375,470,287)	886,173,014
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		8,197,909,216	7,311,736,202
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	11	<u>6,822,438,929</u>	<u>8,197,909,216</u>

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

  
**Carlos Briceño Ríos**  
Gerente General

  
**Justo Montenegro Casco**  
VGG Finanzas y Administración

  
**Juan Jaquín Saenz**  
Contador General

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

**(1) Naturaleza de las operaciones**

De conformidad con lo establecido en el artículo n.º 135 de la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. De conformidad con la disposición de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), el Grupo Financiero LAFISE Nicaragua (el Grupo) está integrado por las siguientes entidades con domicilio en la República de Nicaragua:

**(a) Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y Subsidiarias**

El Banco está regulado por la Ley General 561/2005 y la Superintendencia.

En cumplimiento con la Norma de los Grupos Financieros, Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. (el Banco) ha sido nombrado por la Superintendencia como Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua.

El principal accionista del Banco es LAFISE Holdings, S. A., una sociedad domiciliada en la República de Panamá.

El Grupo también provee servicios de seguros y almacenamiento a través de sus subsidiarias Seguros LAFISE, S. A., y Almacenadora LAFISE, S. A., respectivamente.

Las actividades bancarias están reguladas por la Ley General 561/2005, las operaciones de seguros están reguladas por la Ley General 733/2010, de 25, 26 y 27 de agosto, de Seguros, Reaseguros y Finanzas, y las actividades de almacenamiento por la Ley General 734/2010, de 21 y 22 de octubre, de Almacenes Generales de Depósito. Todas estas actividades son supervisadas por la Superintendencia.

**(b) LAFISE Valores, S. A.**

Es una sociedad anónima, constituida conforme con las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal es la intermediación de todo tipo de valores transferibles en el ámbito bursátil así como también la compra y venta de títulos por cuenta propia y servicios de asesoría en organizaciones bursátiles. Es un Puesto de Bolsa autorizado y sus actividades están reguladas por la Ley 587/2006, de 15 de noviembre, de Mercado de Capitales y es supervisado por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A., y por la Superintendencia.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)**

**(c) Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.**

Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. es una sociedad anónima, constituida conforme con las leyes de la República de Nicaragua, mediante Escritura Pública n.º 1 del 11 de enero de 1995. El 16 de febrero de 1998, luego de la reforma de su Acta de Constitución y de sus Estatutos, se estableció que la actividad principal es el arrendamiento financiero. Actualmente, esta entidad se encuentra inactiva y es regulada y supervisada por la Superintendencia.

**(2) Bases de presentación**

**(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros combinados del Grupo han sido preparados de conformidad con la Norma de los Grupos Financieros resolución n.º CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los manuales únicos de cuentas para los Bancos, Empresas de Seguros, Puestos de Bolsa y Almacenes de Depósitos supervisados por dicho organismo. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 13 de marzo de 2014.

**(b) Base de medición**

Los estados financieros combinados se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales son medidas bajo otra base.

**(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

Los estados financieros combinados están presentados en córdobas (C\$), moneda oficial de 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, el tipo de cambio era de C\$ 26.5984 (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias (continuación)**

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

**(d) Uso de estimados y juicios**

La preparación de los estados financieros combinados requiere que la Administración emita juicios, 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 de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que los afecte.

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

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

**(e) Reclasificaciones**

Ciertos montos en los estados financieros de 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2014 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros combinados previamente reportados.

**(3) Políticas de contabilidad significativas**

**(a) Base de consolidación y combinación**

Los estados financieros combinados del Grupo al 31 de diciembre de 2014, son presentados de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones Financieras y la Norma de los Grupos Financieros emitida por la Superintendencia.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(a) Base de consolidación y combinación (continuación)**

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y Subsidiarias, Seguros LAFISE, S. A. y Almacenadora LAFISE, S. A. para los cuales se utilizó el método de combinación. Las subsidiarias son aquellas empresas controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo tiene la potestad de gobernar las políticas financieras y de operación de la entidad de tal forma que obtenga beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se consideran los derechos a votos que pueden ejercerse en la actualidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros combinados a partir de la fecha de inicio del control hasta la fecha en que el control cesa.

Para el caso de LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A., se utilizó el método de combinación en cumplimiento con las disposiciones contenidas en la Norma de los Grupos Financieros emitida por la Superintendencia.

Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación y posterior combinación.

**(b) Equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo combinado, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

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

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

**(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; o (ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

**(ii) Inversiones disponibles para la venta**

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son llevados al valor razonable con cambios en resultados ni 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 valor presente neto (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 se vendan o se transfieran de categoría.

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

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

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

La Superintendencia emitió una normativa contable, que le permite al Grupo reconocer inicialmente, ciertos bonos bancarios emitidos con base en el contrato suscrito con el BCN a su precio de transacción y registrarlos como valores mantenidos hasta su vencimiento. Estos bonos tienen términos de plazo y tasas de interés distintos a los bonos renegociados en este contrato. Tal como se explica en la nota 12, esta normativa contable ha sido aplicada en relación con estos bonos bancarios.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

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

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

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

• **Inversiones disponibles para la venta**

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

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las Inversiones disponibles para la venta, si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados combinados 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 general combinado.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de Inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el resultado combinado 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 del balance general combinado en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados combinados del período.

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

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

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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 se detecte deterioro en la inversión, el Grupo constituye una provisión por estas operaciones con base en la evaluación de su cobrabilidad. Las opciones con reportos opcionales se valúan al costo amortizado.

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

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

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos son reconocidos en los resultados combinados del período al costo amortizado, usando el método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

**(i) Intereses sobre 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 (con excepción de los microcréditos que el traslado se efectúa a los 61 días). 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 cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen cuando son cobrados (método de efectivo).

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

**(ii) Comisiones financieras**

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o 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.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

**(iii) Ingresos por venta de bienes a plazo**

El ingreso por ganancia de venta de bienes a plazo se reconoce en el momento que es percibido efectivamente. Esto luego de haberse recuperado el valor del costo del bien vendido.

**(iv) Ingresos por primas**

**Método para reconocer ingresos por primas**

Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros de vida o fianzas, se reconocen en los resultados combinados del período al momento de la emisión de dichos contratos.

**Devoluciones y cancelaciones**

Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido ingresadas como producto, son canceladas y/o devueltas por los asegurados. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir por opción voluntaria de los asegurados o por medidas internas del Grupo.

**Primas cedidas**

Las primas cedidas se registran de forma mensual por la parte proporcional del riesgo que el Grupo transfiere a los reaseguradores sobre el valor de las primas netas emitidas, conforme con los contratos de reaseguro suscritos.

**(v) Por servicios de almacenaje, seguros y custodia**

Los ingresos por servicios de almacenaje, seguros, custodia y otros son reconocidos a medida en que el servicio es prestado. Los costos y gastos son reconocidos en el momento en que se incurren.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

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

**Créditos con mitigantes de riesgo**

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos 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 corresponde a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, con excepción de los créditos de consumo.

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

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(f) Provisiones para cartera de créditos (continuación)**

**(i) Comerciales**

Los créditos comerciales se clasifican permanentemente con base en la mora y otros eventos que ameriten su reclasificación, reclasificándose en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o de las condiciones financieras del deudor. Adicionalmente, al menos una vez al año la Gerencia de Riesgo del Banco realiza una evaluación a fondo con base en todos los criterios establecidos en el artículo n.º 8 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: (1) la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco y otras Instituciones del Sistema Financiero Nacional; (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 Nacional; (3) el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y (4) la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor. De conformidad con dicha norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables.

Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

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

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(f) Provisiones para cartera de créditos (continuación)**

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

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos 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 Banco, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías «D» o «E», y el saldo de este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

**Consumo**

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

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(f) Provisión para cartera de créditos (continuación)**

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

**Hipotecarios para vivienda (continuación)**

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 «Norma de reforma de los artículos n.º 14, 23 y 27 y la derogación del artículo n.º 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio», a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o en moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente a USD 32,000 y clasificados en categoría «A», se les asignará un cero por ciento (0 %) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

**Microcréditos**

Mensualmente se evalúa conforme con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(g) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos**

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

La provisión contabilizada no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en libros:

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

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

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

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(i) Provisión para primas por cobrar**

Las provisiones están basadas en evaluaciones mensuales de las primas por cobrar por antigüedad hechas por la Administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación.

De conformidad con la normativa vigente, cuando una prima o fracción presenta mora mayor a 90 días de vencimiento, se provisiona en un 100 % contra los resultados del período.

**(j) Provisión para otras cuentas por cobrar**

El Grupo realiza una evaluación de cobrabilidad de sus otras cuentas por cobrar y registra una provisión aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo, establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra la estimación.

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

**(i) Reconocimiento y medición**

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

**(iii) Depreciación**

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

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

**(l) 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 general combinado 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 o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados combinados del período.

**(m) 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 mensualmente los intereses pendientes de pago, utilizando como base el valor contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra los resultados combinados del período.

**(n) 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 combinado.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(n) Impuesto sobre la renta (continuación)**

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de noviembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros combinados, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores.

**(o) Reserva patrimonial**

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

**(p) Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros combinados requiere que la Administración emita juicios 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.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general combinado son:

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(q) Beneficios a empleados**

**(i) Indemnización por antigüedad**

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (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 requiere que todo empleado goce de un período de 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.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado.

**(iii) Aguinaldo**

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

Son acumulables 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.

**(r) Reservas técnicas**

En el curso normal de las operaciones de seguros, el Grupo conforme la normativa vigente emitida por la Superintendencia, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos, dichas reservas son las siguientes:

- (i) Reservas matemáticas y de riesgo en curso;
- (ii) Reservas para riesgo en curso por reaseguro cedido;
- (iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago;
- (iv) Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados;
- (v) Reservas de contingencia;

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(r) Reservas técnicas (continuación)**

(vi) Reservas para riesgos catastróficos.

Estas reservas son certificadas mensualmente y al final del período por un actuario independiente.

En el caso de las reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago y de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, su valuación es realizada conforme con lo establecido en la norma vigente por el jefe del Departamento de Reclamos y revisado y autorizado por el vice gerente técnico.

Todas las reservas técnicas valuadas por el Grupo se acumulan mensualmente con cargo a los resultados combinados del período.

**(i) Reservas matemáticas y de riesgo en curso**

El Grupo calcula sus reservas matemáticas y de riesgo en curso con base en lo establecido en la norma vigente, la cual establece que:

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de conformidad con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia. En este sentido el Grupo aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, el Grupo aplica el cincuenta por ciento (50 %) de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con normativa vigente.

La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectivo de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, la integran las primas retenidas durante el año con las cuales se calcula el cuarenta por ciento (40 %) de reservas de riesgo en curso.

**(ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido**

Las reservas de riesgos en curso correspondientes a las operaciones de reaseguro cedido, se calculan de acuerdo con las cláusulas establecidas en cada contrato de reaseguro firmado con las compañías de reaseguro autorizadas por la Superintendencia y en cumplimiento con la normativa vigente la cual establece lo siguiente:

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(r) Reservas técnicas (continuación)**

**(ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido (continuación)**

Para el ramo de vida individual, en caso de reaseguro bajo el sistema temporal anual, sus beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales, por el porcentaje estipulado en los contratos de reaseguro vigentes. Para casos diferentes de los mencionados se emplearán procedimientos aprobados por la Superintendencia a solicitud previa de cada institución.

Para los ramos de colectivo de vida, daños, accidentes y enfermedades y fianzas, la reserva será igual al porcentaje estipulado en el contrato de reaseguro aplicado al total de las primas cedidas durante el año inmediato anterior a su cálculo. En el ramo de transporte solamente se tomarán en cuenta para efectos de cómputo, las primas cedidas por lo que corresponda al seguro de cascos.

**(iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago**

Las reservas para obligaciones pendientes de pago por beneficios exigibles conforme con los contratos de seguros tomados, se establecen en el momento que estos se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo de la suma asegurada. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

**(iv) Reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados**

La Norma sobre constitución y cálculo de reserva emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros, deben constituir para todos los seguros, una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determinará de acuerdo con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al cinco por ciento (5 %) de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

En cumplimiento con lo anterior, el Grupo calculó el monto correspondiente a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, aplicando un cinco por ciento (5 %) al saldo acumulado de la reserva para obligaciones pendientes de pago del respectivo ejercicio.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(r) Reservas técnicas (continuación)**

**(v) Reservas de contingencia**

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de conformidad con la norma emitida por la Superintendencia de la manera siguiente:

Para los seguros de vida individuales y colectivos se calcula el 1.5 % de las primas retenidas en el año.

La reserva de contingencia para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponda al seguro de vida, para las desviaciones desfavorables en la mortalidad para riesgos retenidos, sin que en ningún caso el monto que se hubiese acumulado para dichos riesgos ocupacionales y subnormales quede reducido a menos del cuarenta por ciento (40 %) de las primas de retención del año correspondiente a la valuación.

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra primas ocupacionales, se toma el cuarenta por ciento (40 %) de las primas retenidas en el año. Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, el Grupo calcula tanto el tres por ciento (3 %) de las primas retenidas en el año o el noventa por ciento (90 %) de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Al 31 de diciembre de 2014, se cumplió con la Norma en dependencia del comportamiento de cada ramo.

**(vi) Reservas para riesgos catastróficos**

El Grupo calculó sus reservas para riesgos catastróficos de la manera siguiente:

El 15 % de las primas retenidas durante el año para los seguros de transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), seguro de incendios de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

Para las líneas aliadas de incendio, la reserva se incrementa con un mínimo del 15 % de las primas retenidas en el año.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(s) Costos de adquisición**

Los costos de adquisición corresponden a los gastos relacionados con la expedición de pólizas de seguros y fianzas, y los originados de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Dentro de estos costos se encuentran: las comisiones a intermediarios de seguros, costos de cobertura del exceso de pérdidas y otros gastos de adquisición. Los costos de adquisición son registrados en el estado de resultados combinado al momento de la emisión de la póliza o fianza.

**(t) Método de control y valuación de los inventarios de mercaderías recibidas en depósitos**

Los inventarios de mercaderías recibidas en depósito son controlados en cuentas de orden y se registran al valor estimado de la mercadería nacionalizada.

**(u) Transacciones en moneda extranjera y 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 al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados combinados de las operaciones.

**(v) Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance general combinado 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 la obligación.

**(w) Instrumentos financieros**

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo o instrumento patrimonial en otra. Los instrumentos financieros incluyen los que se denominan instrumentos primarios: cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos, cuentas por pagar y títulos de inversión.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(x) Inversiones permanentes en acciones**

Las inversiones permanentes en acciones de asociadas se reconocen en estos estados financieros combinados utilizando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial de la subsidiaria, los cuales se reconocen en los resultados combinados netos 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 las asociadas.

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

**(y) Provisión para programas de lealtad**

Para premiar la lealtad de sus tarjetahabientes, el Grupo ha establecido programas de lealtad que otorgan valor agregado al uso de sus tarjetas de débito y crédito cuando realizan compras. El tarjetahabiente puede cambiar sus puntos o millas acumulados mediante canje por productos y servicios en los establecimientos comerciales afiliados a los programas de lealtad. El tarjetahabiente también tiene la opción de presentarse a una sucursal del Banco para realizar el canje, ya sea por un certificado de canje o por efectivo.

La política de contabilidad de programas de lealtad consiste en registrar una provisión para cubrir las redenciones derivadas del programa conforme con su propensión estadística de consumo, la cual toma en consideración las redenciones (canje) realizadas durante los últimos seis (6) meses y el factor de conversión por comercio afiliado, correspondiente a los últimos doce (12) meses.

**(4) Activos sujetos a restricción**

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

- (a) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN (en miles): en moneda nacional por C\$ 1,140,687 (2013: C\$ 955,194) y en moneda extranjera por USD 115,855 (2013: USD 111,167).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(4) Activos sujetos a restricción (continuación)**

- (b) Depósitos en *cash collateral* con instituciones del exterior (en miles) hasta por el monto de USD 6,731 (C\$ 179,035), EUR 37,598 (C\$ 1,214,156) [2013: USD 6,881 (C\$ 176,306), EUR 52,800 (C\$1,844,573)].
- (c) Cartera de créditos cedida (en miles) en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$ 2,055,187 (2013: C\$ 1,330,762).
- (d) Inversiones pignoradas (en miles) que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$ 361,971 (2013: C\$ 241,529).

**(5) Capital social**

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas, no convertibles al portador y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre acciones se reconocen y registran previa autorización de la Superintendencia.

**Incrementos en el capital social pagado**

En sesión de Junta General de Accionistas n.º 28 del 24 de marzo de 2014, se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$ 338,200,000 equivalentes a 338,200 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$ 1,000 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

En la sesión de la Junta General de Accionistas n.º 26 del 29 de abril de 2013, se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$ 282,700,000 equivalentes a 282,700 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$ 1,000 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

En la sesión de la Junta General de Accionista n.º 119 del 4 de abril de 2013, se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$ 195,000 equivalente a 650 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$ 300 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(5) Capital social (continuación)**

**Composición del capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito y pagado por C\$ 1,974,015,000 (2013: C\$ 1,635,815,000) está compuesto así:

- Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.: 1,965,300 (2013: 1,627,100) acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, que equivalen a C\$ 1,965,300,000 (2013: C\$ 1,627,100,000).
- LAFISE Valores, S. A.: 9,050 (2013: 9,050) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 300 cada una, que equivalen a C\$ 2,715,000 (2013: C\$ 2,715,000).
- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.: 6,000 (2013: 6,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, que equivalen a C\$ 6,000,000 (2013: C\$ 6,000,000).

**Dividendos**

Con fecha de abril de 2014, la Superintendencia autorizó mediante la comunicación DS-VISIB-IS-022-04-2014/MMDO, el pago de dividendos por C\$ 14,365,352.

En el período 2014, la Superintendencia autorizó a Seguros LAFISE, S. A. el pago de dividendos por un monto de C\$ 27,406,491, mediante la resolución DS-VSIB-IS-021-04-2014/MMDO; de estos se pagó a Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. C\$ 24,658,990 y el monto de C\$ 2,747,500 entre los accionistas minoritarios.

En el período 2013, la Superintendencia autorizó a Seguros LAFISE, S. A. el pago de dividendos por un monto de C\$ 129,634,428, mediante la resolución DS-IS-1455-07-2012-VMUV; de estos se pagó a Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. C\$ 116,638,578 y el monto de C\$ 12,995,850 entre los accionistas minoritarios.

**Ajustes a los resultados de períodos anteriores**

Posterior a la fecha de la presentación de los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2014, la Superintendencia emitió una instrucción al Banco para realizar ajustes a los resultados acumulados de ejercicios anteriores previamente informados.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(5) Capital social (continuación)**

**Ajustes a los resultados de períodos anteriores (continuación)**

El Grupo ha cumplido con la instrucción recibida de la Superintendencia respecto al registro de ese ajuste contra los resultados acumulados de ejercicios anteriores. A continuación se presenta un detalle del ajuste:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo registrado al 31 de diciembre, previamente reportado	1,169,506,761	775,115,646
Provisión para programas de lealtad (a)	(12,546,321)	-
Ajuste por pago del impuesto sobre la renta (b)	-	(413,542)
Reversión de ingresos en venta de bienes adjudicados (c)	-	(2,637,012)
Saldo ajustado al 31 de diciembre	1,156,960,440	772,065,092

- a) Corresponde al ajuste instruido por la Superintendencia mediante la resolución SIB-OIF-XXII-072-2014, en la cual se instruye al Banco establecer una metodología de cálculo para determinar una provisión por sus programas de lealtad, y registrar contra resultados acumulados el importe correspondiente a la provisión determinada al 31 de diciembre de 2013.
- b) Corresponde a ajuste realizado por pago de impuesto sobre la renta anual del período 2012.
- c) Mediante informe de visitas de inspección practicadas al Banco con cifras al 31 de julio de 2012 y recibido en el año 2013, la Superintendencia instruye al Banco la reversión del ingreso reconocido en los resultados del período 2012 por las ventas de bienes adjudicados, e instruye reconocerla en los resultados acumulados de ejercicios anteriores por un monto neto C\$ 2,637,012. Mediante resolución n.º OBS-002-2013 del 11 de enero de 2013, la Superintendencia instruye al Banco la reversión de transacciones de ventas de bienes adjudicados que habían generado una ganancia y un ingreso por disminución de provisiones de C\$ 2,806,465, y revertir el gasto por comisión generado por la venta de esos bienes por C\$ 169,453.

**Efecto en la reserva legal**

Al 31 de diciembre de 2014, el efecto de estas partidas fue tomado en cuenta en el cálculo de la reserva legal del año de la siguiente manera:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Reserva legal (15 % de las utilidades del año)	161,277,164	119,838,074
Menos: efecto de ajustes requeridos por la Superintendencia	(1,881,949)	(457,583)
Total de traslado de la reserva legal	159,395,215	119,380,491

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(6) Compromisos y contingencia**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías otorgadas	3,320,854,261	3,878,106,632
Cartas de crédito	1,545,639,054	2,083,107,424
Líneas de crédito a tarjetahabientes (nota 14)	4,698,287,554	3,697,613,617
Seguros y mercancía almacenada	3,891,245,697	5,685,225,013
Fianzas y acreedores contingentes	3,561,563	3,407,713
Obligaciones por otras contingencias asumidas	69,608,543	53,574,006
Total	<u>13,529,196,672</u>	<u>15,401,034,405</u>

**(i) Garantías bancarias**

Las garantías bancarias se usan en varias transacciones de los clientes del Grupo. Estas representan seguridad irrevocable que el Grupo realizará los pagos ante el caso que el cliente no cumpla con sus obligaciones a las terceras partes.

**(ii) 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. Todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro del 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.

**(iii) Líneas de créditos a tarjetahabientes**

Las líneas de créditos a tarjetahabientes son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Grupo sobre el cliente.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

	2014				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	-	-	5,101	79,145,993	79,151,094
Inversiones	-	-	-	9,132,964	9,132,964
Cartera de créditos	9,031,986	38,861,728	4,767,525	900,499,854	953,161,093
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	46,885	466,850	12,391	8,711,352	9,237,478
Provisión para cartera de créditos	(111,144)	(467,331)	(47,799)	(9,162,402)	(9,788,676)
Total cartera de créditos, neta	8,967,727	38,861,247	4,732,117	900,048,804	952,609,895
Cuentas por cobrar	280,509	-	12,377,082	31,332,050	43,989,641
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	9,853,814	9,853,814
<b>Total activos con partes relacionadas</b>	<b>9,248,236</b>	<b>38,861,247</b>	<b>17,114,300</b>	<b>1,029,513,625</b>	<b>1,094,737,408</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos	22,526,054	5,149,663	3,202,694	192,100,165	222,978,576
Certificados de depósito a plazo	1,893,751	2,006	42	86,875,827	88,771,626
Otras cuentas por pagar	6,588	-	255,307	695,777	957,672
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>24,426,393</b>	<b>5,151,669</b>	<b>3,458,043</b>	<b>279,671,769</b>	<b>312,707,874</b>
<b>Resultados</b>					
Gastos de administración	(4,711,534)	(145,527,958)	(8,705,795)	(111,057,128)	(270,002,415)
Ingresos por intereses sobre créditos	629,511	1,444,534	604,593	40,602,707	43,281,345
Otros ingresos financieros	687,218	1,298	16,439,626	12,845,172	29,973,314
Otros gastos financieros	(1,825,636)	(13,908)	(1,481,104)	(7,453,601)	(10,774,249)
<b>Total ingresos (gastos) con partes relacionadas</b>	<b>(5,220,441)</b>	<b>(144,096,034)</b>	<b>6,857,320</b>	<b>(65,062,850)</b>	<b>(207,522,005)</b>
<b>Contingencias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16,645,986</b>	<b>16,645,986</b>

Esta nota incluye un resumen sobre las operaciones significativas con partes relacionadas entre cada uno de los miembros del Grupo, en el activo, pasivo, contingente, ingresos y gastos, aunque estas hayan sido eliminadas en la consolidación y posterior combinación.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

	2013				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	-	-	12,777,348	24,460,541	37,237,889
Inversiones	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	9,479,447	32,097,668	6,063,583	589,024,359	636,665,057
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	56,877	451,764	35,458	5,510,906	6,055,005
Provisión para cartera de créditos	(116,243)	(371,796)	(60,990)	(6,134,117)	(6,683,146)
Total cartera de créditos, neto	9,420,081	32,177,636	6,038,051	588,401,148	636,036,916
Cuentas por cobrar	193,457	-	11,788,351	24,378,006	36,359,814
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	384,838,262	384,838,262
<b>Total activos con partes relacionadas</b>	<b>9,613,538</b>	<b>32,177,636</b>	<b>30,603,750</b>	<b>1,022,077,957</b>	<b>1,094,472,881</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos	7,325,751	2,373,406	32,221,564	153,072,994	194,993,715
Certificados de depósito a plazo	4,753	753	439	114,224,073	114,230,018
Otras cuentas por pagar	13,276	-	1,395,566	16,726,555	18,135,397
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>7,343,780</b>	<b>2,374,159</b>	<b>33,617,569</b>	<b>284,023,622</b>	<b>327,359,130</b>
<b>Resultados</b>					
Gastos de administración	(3,747,185)	(118,568,469)	(22,146,991)	(92,336,364)	(236,799,009)
Ingresos por intereses sobre créditos	473,212	1,352,234	678,514	39,045,649	41,549,609
Otros ingresos financieros	9,086	-	11,712,197	46,444,054	58,165,337
Otros gastos financieros	(65,573)	(8,372)	(20,733,195)	(17,164,952)	(37,972,092)
<b>Total ingresos (gastos) con partes relacionadas</b>	<b>(3,330,460)</b>	<b>(117,224,607)</b>	<b>(30,489,475)</b>	<b>(24,011,613)</b>	<b>(175,056,155)</b>
<b>Contingencias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31,376,445</b>	<b>31,376,445</b>

Esta nota incluye un resumen sobre las operaciones significativas con partes relacionadas entre cada uno de los miembros del Grupo, en el activo, pasivo, contingente, ingresos y gastos, aunque estas hayan sido eliminadas en la consolidación y posterior combinación.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Nota a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(8) Posición en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor**

	2014			2013		
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Total
Disponibilidades	16,956	5,070,266,483	5,070,283,439	16,004	6,528,160,974	6,528,176,978
Inversiones valores, neto	5,465,962,390	1,597,474,682	7,063,437,072	4,456,590,876	1,773,493,123	6,230,083,999
Operaciones con reportos y valores derivados	-	1,493,863	1,493,863	831,108,621	178,468	831,287,089
Cartera de créditos, neta	1,140,629,872	24,871,463,656	26,012,093,528	824,156,732	20,283,289,994	21,107,446,726
Cuentas por cobrar, neta	-	592,199,874	592,199,874	-	463,730,313	463,730,313
Inversiones permanentes en acciones	-	12,774,845	12,774,845	-	12,023,016	12,023,016
Otros activos	-	16,271,053	16,271,053	-	12,450,685	12,450,685
	<u>6,606,609,218</u>	<u>32,161,944,456</u>	<u>38,768,553,674</u>	<u>6,111,872,233</u>	<u>29,073,326,573</u>	<u>35,185,198,806</u>
Obligaciones con el público	3,335,485,144	21,250,626,471	24,586,111,615	2,933,025,717	21,128,951,087	24,061,976,804
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	457,897,730	457,897,730
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	711,100,048	5,040,559,102	5,751,659,150	716,332,429	2,995,756,628	3,712,089,057
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	74,637,993	-	74,637,993	78,604,484	-	78,604,484
Reservas técnicas y acreedores contractuales	-	656,797,916	656,797,916	-	522,260,782	522,260,782
Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadoras	-	26,094,000	26,094,000	-	13,526,793	13,526,793
Otras cuentas por pagar	-	171,825,329	171,825,329	-	148,175,230	148,175,230
Otros pasivos y provisiones	-	233,348,569	233,348,569	1,541,729	179,486,868	181,028,597
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	-	680,950,183	680,950,183	-	767,447,663	767,447,663
	<u>4,121,223,185</u>	<u>28,060,201,570</u>	<u>32,181,424,755</u>	<u>3,729,504,359</u>	<u>26,213,502,781</u>	<u>29,943,007,140</u>
Calce (descalce)	<u>2,485,386,033</u>	<u>4,101,742,886</u>	<u>6,587,128,919</u>	<u>2,382,367,874</u>	<u>2,859,823,792</u>	<u>5,242,191,666</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(9) Revelaciones importantes**

**Reforma a la Ley de Concertación Tributaria**

El 10 de diciembre de 2014, la Asamblea Nacional de la República de Nicaragua, aprobó reformas y adicionales a Ley 822/2012, las cuales entraron en vigor a partir del 18 de diciembre de 2014. Las reformas y adicionales a la Ley 822/2012 no tuvieron ningún cambio en la forma en que el Banco debe determinar y enterar el impuesto sobre la renta.

A continuación se describen algunas de las reformas que se consideran más relevantes:

- a) Se elimina la autotraslación del impuesto al valor agregado (IVA), la cual implicaba que cuando la presentación de un servicio o el uso de bienes gravados, fuesen suministrados por una persona natural residente, o natural o jurídica no residente que no sean responsables recaudadores del IVA, el pagador del servicio o usuario debía pagar una autotraslación por el impuesto causado.
- b) Se derogó el segundo párrafo del artículo n.º 52 de la Ley 822/2012, que establecía que la alícuota del impuesto sobre la renta sería reducida en un punto porcentual por año, a partir del año 2016 por los siguientes 5 años.

**(10) Otras revelaciones importantes**

**Reforma al Seguro Social**

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

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

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

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(11) Disponibilidades**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Moneda nacional</b>		
Efectivo en caja	659,142,773	587,092,058
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	-	89,499,477
Depósitos en instituciones financieras del país	94,870	672,116
Documentos al cobro	1,092,934,804	992,484,591
	1,752,172,447	1,669,748,242
 <b>Moneda extranjera</b>		
Efectivo en caja	370,040,163	335,497,305
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	108,697,234	637,679,262
Depósitos en instituciones financieras del país	2,209,758	8,944,302
Depósitos en instituciones financieras del exterior	581,508,508	438,207,207
Otras disponibilidades	4,007,810,819	5,107,832,898
	5,070,266,482	6,528,160,974
	6,822,438,929	8,197,909,216

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por USD 135,616,014 (equivalente a C\$ 3,607,168,980), EUR 45,261,665 (equivalente a C\$ 1,461,639,393), CRC 22,370,000 (equivalente a C\$ 1,073,760), GTQ 1,170 (equivalente a C\$ 4,048), HNL 311,722 (equivalente a C\$ 380,301) [2013: USD 179,201,471 (equivalente a C\$ 4,539,495,830), EUR 56,919,463 (equivalente a C\$ 1,988,487,141), CRC 2,989,000 (equivalente a C\$ 131,516), GTQ 2,150 (equivalente a C\$ 6,350), HNL 34,014 (equivalente a C\$ 40,137)].

El saldo de efectivo depositado en el BCN incluye C\$ 3,701,509,698 (2013: C\$ 4,078,436,622) que se requiere para cumplir con el encaje legal.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>a) Inversiones disponibles para la venta</b>		
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos anuales que oscilan entre el 6.08 % y 11,47 %, con último vencimiento en febrero de 2028.	1,898,337,480	1,267,354,803
Bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos anuales que oscilan entre el 4.26 % y 8.42 %, con último vencimiento en julio de 2021.	249,455,379	-
Bonos en instituciones financieras del exterior, con tasas de rendimiento entre 0.24 % y 4.27 % anual, con último vencimiento en marzo de 2016.	1,427,346,922	1,520,355,607
Papeles comerciales en instituciones financieras del exterior, con rendimiento anual de 0.29 %, con vencimiento en enero de 2015.	4,510,122	-
Contratos de opciones utilizando títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos que oscilan entre el 1.66 % y 3.02 %, y con último vencimiento en junio de 2014.	-	22,947,080
Certificados de depósito a plazos fijo en instituciones financieras del país, con rendimientos anuales entre 4.25 % y 5.39 %, con último vencimiento en diciembre de 2019.	151,432,858	196,931,881
Bonos de Refinanciamiento de Adeudo (BRADE) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimientos que oscilan entre el 6.22 % y el 9.33 %, con vencimiento en abril de 2019.	12,588,734	24,765,826
Pasan...	3,743,671,495	3,032,355,197

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(12) Inversiones en valores, netos (continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
... Vienen	3,743,671,495	3,032,355,197
<b>a) Inversiones disponibles para la venta (continuación)</b>		
Inversiones en acciones	322,084	832,818
Subtotal principal	3,743,993,579	3,033,188,015
Rendimiento para inversiones	287,459,797	229,815,501
Provisión para inversiones	(18,494,350)	(38,232,208)
Total inversiones disponibles para la venta	<u>4,012,959,026</u>	<u>3,224,771,308</u>

El movimiento de la provisión por valuación de inversiones se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	38,232,208	11,699,449
Provisión por valuación de inversiones	-	26,520,698
Disminución de provisión por valuación de inversiones	(19,750,526)	-
Ajuste monetario	12,668	12,061
Saldo al 31 de diciembre	<u>18,494,350</u>	<u>38,232,208</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(12) Inversiones en valores, netos (continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>		
Bonos emitidos por el BCN, con intereses del 5 %, con último vencimiento en junio de 2028 (i).	521,217,215	542,423,169
Letras emitidas por el BCN con intereses que oscilan entre 3.16 % y 4.18 %, con último vencimiento en octubre de 2015.	1,946,392,952	1,908,796,943
Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Letras del Tesoro, con rendimientos entre el 6.23 % y 8.29 % anual, con último vencimiento en julio de 2021.	239,911,294	232,458,793
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos entre el 7.48 % y 15.02 %, con último vencimiento en febrero de 2021.	62,057,542	62,933,966
Certificados de depósitos a plazo fijo, con rendimiento anual del 6 %, con vencimiento mensual de renovación automática.	5,053,697	4,813,042
Certificados de depósitos a plazos fijos en instituciones financieras del país, con rendimientos anuales que oscilan entre el 3 % y 3.5 %, con último vencimiento en abril de 2014.	-	7,164,942
BIAN emitidos por la EAAI, con rendimiento anual del 8.13 %, con vencimiento en enero de 2016.	997,436	1,709,923
Subtotal principal	<u>2,775,630,136</u>	<u>2,760,300,778</u>
Rendimiento por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>265,227,867</u>	<u>227,184,571</u>
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u><u>3,040,858,003</u></u>	<u><u>2,987,485,349</u></u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(12) Inversiones en valores, netos (continuación)**

**(i) Inversiones en valores con el Banco Central de Nicaragua**

El 4 de julio de 2008, el Banco suscribió un contrato con el BCN para la redención anticipada de valores y compromiso de reinversión en nuevos valores de esa misma institución. Ambas partes acordaron que la fecha efectiva del contrato era el 30 de junio de 2008.

Al 30 de junio de 2008, los valores a ser redimidos tenían un valor en libros de USD 31,279,338 y se presentaban clasificados como mantenidos hasta su vencimiento. El 31 de julio de 2008 se efectuó la redención de tales valores y, ese mismo día, se reinvertió la totalidad del producto de esa redención en nuevos valores. Los nuevos valores representan valores estandarizados emitidos al portador, denominados en dólares de los Estados Unidos de América y pagaderos en córdobas en plazos comprendidos entre los seis (6) meses y los veinte (20) años. Las fechas de vencimiento de estos valores están programadas en 40 pagos semestrales a partir del 30 de junio de 2008; devengan intereses implícitos del 5 % sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los primeros 30 pagos y del 5.25 % sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los últimos 10 pagos.

De conformidad con la normativa contable emitida para el Banco por la Superintendencia de 10 de octubre de 2008, los nuevos valores emitidos por el BCN a favor del Banco, conforme al contrato antes descrito, se deben registrar a su precio de transacción y se presentarán como valores mantenidos hasta su vencimiento.

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inversiones disponibles para la venta	4,012,959,026	3,224,771,308
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,040,858,003	2,987,485,349
	<u>7,053,817,029</u>	<u>6,212,256,657</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**a) Operaciones de valores con opción a recompra**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos entre el 2.0 % y 4.5 %, con último vencimiento en febrero de 2015.	1,484,660	689,879,501
Bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos anuales que oscilan entre el 4.64 % y 4.79 %, con último vencimiento en julio de 2016.	-	124,050,244
Rendimientos por cobrar por operaciones de reporto	<u>9,203</u>	<u>17,357,343</u>
Total de operaciones de valores con opción a recompra	<u>1,493,863</u>	<u>831,287,088</u>

- b) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no tenía operaciones con valores derivados.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta**

Un detalle de la cartera de créditos clasificada en función de su vigencia se presenta a continuación:

	<b>2014</b>				<b>Total</b>
	<b>Vigentes</b>	<b>Vencidos</b>			
		<b>Vencidos</b>	<b>Cobro judicial</b>	<b>Total vencidos</b>	
Préstamos:					
Personales	3,473,892,865	5,602,513	13,220,552	18,823,065	3,492,715,930
Comerciales	9,448,638,409	14,220,404	27,015,231	41,235,635	9,489,874,044
Agrícolas	3,285,951,809	1,788,704	36,336,906	38,125,610	3,324,077,419
Ganaderos	1,162,542,936	939,854	2,255,701	3,195,555	1,165,738,491
Industriales	3,254,223,806	4,907,758	28,114,183	33,021,941	3,287,245,747
Hipotecarios	3,531,982,255	4,756,455	24,449,018	29,205,473	3,561,187,728
Funcionarios y empleados	272,115,832	-	-	-	272,115,832
Deudores por tarjetas de crédito	801,027,223	14,399,654	3,294,008	17,693,662	818,720,885
	<u>25,230,375,135</u>	<u>46,615,342</u>	<u>134,685,599</u>	<u>181,300,941</u>	<u>25,411,676,076</u>
Reestructurados					733,552,920
Prorrogados					10,581,520
Intereses acumulados por cobrar					390,198,211
					<u>26,546,008,727</u>
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					<u>(533,757,890)</u>
					<u>26,012,250,837</u>

	<b>2013</b>				<b>Total</b>
	<b>Vigentes</b>	<b>Vencidos</b>			
		<b>Vencidos</b>	<b>Cobro judicial</b>	<b>Total vencidos</b>	
Préstamos:					
Personales	2,415,297,485	1,986,071	7,528,729	9,514,800	2,424,812,285
Comerciales	8,115,799,400	14,905,682	21,064,712	35,970,394	8,151,769,794
Agrícolas	2,848,684,178	29,030,243	269,926	29,300,169	2,877,984,347
Ganaderos	938,185,718	935,292	2,529,028	3,464,320	941,650,038
Industriales	2,527,367,405	17,362	9,744,926	9,762,288	2,537,129,693
Hipotecarios	2,773,194,805	3,961,854	17,171,600	21,133,454	2,794,328,259
Funcionarios y empleados	150,200,081	-	-	-	150,200,081
Deudores por tarjetas de crédito	782,951,218	12,828,935	1,400,691	14,229,626	797,180,844
	<u>20,551,680,290</u>	<u>63,665,439</u>	<u>59,709,612</u>	<u>123,375,051</u>	<u>20,675,055,341</u>
Reestructurados					489,502,002
Prorrogados					43,526,945
Intereses acumulados por cobrar					309,789,068
					<u>21,517,873,356</u>
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					<u>(410,312,412)</u>
					<u>21,107,560,944</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta (continuación)**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	410,312,412	409,856,449
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	238,068,631	167,156,087
Ajuste monetario	22,578,138	20,504,054
Traslado neto de provisión de contingentes	903,174	(2,933,081)
Menos:		
Disminución de provisión	(20,291)	-
Saneamiento de préstamos	(104,590,045)	(139,459,871)
Traslado a provisión de los bienes recibidos en recuperación de crédito (nota 16)	<u>(33,494,129)</u>	<u>(44,811,226)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>533,757,890</u>	<u>410,312,412</u>

**Políticas de otorgamiento de créditos**

El Grupo realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por el tipo de segmento (microcréditos, comerciales, hipotecarios y personales). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

Para los créditos de un solo vencimiento (créditos de consumo, microcrédito, hipotecarios para vivienda y comerciales) que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento.

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, los que son controlados en cuentas de orden.

El monto máximo de financiamiento a cualquier persona, entidad o grupo es del 30 % de la base de cálculo del capital del Grupo. La garantía líquida podrá consistir en una cuenta de ahorro congelada o un certificado a plazo fijo en el Banco o en otra institución financiera que sea aceptada por el Grupo.

Los clientes cuyos saldos de préstamos superen el 10 % de la base de cálculo del patrimonio se reportan mensualmente a la Superintendencia y son evaluados al menos una vez al año.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

2014															
Cartera															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión
A	9,504	15,906,832,609	157,304,153	108,630	4,359,322,780	84,795,060	4,476	3,661,776,798	24,474,873	3	61,293	613	122,613	23,927,993,480	266,574,699
B	588	1,545,246,733	53,443,636	1,757	79,616,694	3,976,643	28	20,254,374	230,243	1	39,519	395	2,374	1,645,157,320	57,650,917
C	263	671,169,939	51,424,104	738	28,690,481	5,738,094	10	10,322,946	516,147	-	-	-	1,011	710,183,366	57,678,345
D	62	84,597,322	28,620,587	1,140	24,592,343	12,256,272	7	2,048,477	409,695	-	-	-	1,209	111,238,142	41,286,554
E	71	102,737,373	75,073,052	325	21,850,211	21,850,211	38	26,589,082	13,450,176	5	259,753	193,936	439	151,436,419	110,567,375
Subtotal cartera clasificada	10,488	18,310,583,976	365,865,532	112,590	4,514,072,509	128,616,280	4,559	3,720,991,677	39,081,134	9	360,565	194,944	127,646	26,546,008,727	533,757,890

  

2013															
Cartera															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión
A	7,985	13,398,133,319	132,953,327	87,936	3,102,400,146	60,010,772	3,897	2,869,781,852	18,999,715	20	1,003,894	10,039	99,838	19,371,319,211	211,973,853
B	648	1,283,379,444	46,646,485	1,603	79,797,968	3,899,751	25	14,190,529	141,905	2	131,698	3,179	2,278	1,377,499,639	50,691,320
C	281	552,874,479	41,134,378	670	29,469,211	5,876,416	8	4,072,078	552,384	3	197,445	39,489	962	586,613,213	47,602,667
D	51	76,350,180	31,997,662	1,050	27,162,253	13,581,125	4	405,964	81,193	-	-	-	1,105	103,918,397	45,659,980
E	62	43,092,793	28,479,949	307	14,451,048	14,438,953	34	20,431,032	11,025,244	6	548,023	440,446	409	78,522,896	54,384,592
Subtotal cartera clasificada	9,027	15,353,830,215	281,211,801	91,566	3,253,280,626	97,807,017	3,968	2,908,881,455	30,800,441	31	1,881,060	493,153	104,592	21,517,873,356	410,312,412

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta (continuación)**

**Detalle de cartera comercial por clasificación**

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre:

<b>2014</b>			
<b>Clasificación</b>	<b>Cantidad de Créditos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
A	9,504	15,906,832,609	86.90 %
B	588	1,545,246,733	8.40 %
C	263	671,169,939	3.70 %
D	62	84,597,322	0.50 %
E	71	102,737,373	0.50 %
	<u>10,488</u>	<u>18,310,583,976</u>	<u>100.00 %</u>

  

<b>2013</b>			
<b>Clasificación</b>	<b>Cantidad de Créditos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
A	7,985	13,398,133,319	87.26 %
B	648	1,283,379,444	8.36 %
C	281	552,874,479	3.60 %
D	51	76,350,180	0.50 %
E	62	43,092,793	0.28 %
	<u>9,027</u>	<u>15,353,830,215</u>	<u>100.00 %</u>

**Resumen de concentración por grupo económico**

Al 31 de diciembre, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

<b>Sectores</b>	<b>Concentración (%)</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Comerciales	35 %	38 %
Agrícolas	14 %	15 %
Hipotecarios	14 %	13 %
Industriales	14 %	12 %
Personales	14 %	11 %
Ganaderos	4 %	4 %
Deudores por tarjetas de crédito	3 %	4 %
Factoraje	1 %	1 %
Arrendamiento financiero	1 %	2 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta (continuación)**

**Resumen de concentración por regiones**

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

<u>Sucursal</u>	<u>Región</u>	<u>Relación porcentual</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Managua	III	58 %	60 %
Norte	V	16 %	15 %
Pacífico	II y IV	19 %	19 %
Centro	VII y VIII	5 %	4 %
Atlántico	I y VI	2 %	2 %
		<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

**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>Sectores</u>	<u>Relación porcentual (%)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Agrícolas	6 %	46 %
Comerciales	29 %	23 %
Deudores por tarjetas de crédito	31 %	20 %
Hipotecarios	10 %	6 %
Personales	12 %	3 %
Ganaderos	2 %	2 %
Industriales	10 %	0 %
	<u>100 %</u>	<u>100 %</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta (continuación)**

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

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

2014								
<b>Banda de tiempo (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Comercial</b>	<b>Microcréditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Total</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
-	399	3,315,912	-	8,215,625	848,970	12,380,507	7 %	8,699,349
1 a 180	576	23,476,548	-	21,449,642	10,851,864	55,778,054	31 %	31,091,852
181 a 365	58	33,250,267	128,117	6,851,460	2,308,527	42,538,371	23 %	27,137,457
366 a 730	17	37,730,274	131,636	-	3,684,000	41,545,910	23 %	36,013,838
más de 730	14	17,545,987	-	-	11,512,112	29,058,099	16 %	14,529,050
	<u>1,064</u>	<u>115,318,988</u>	<u>259,753</u>	<u>36,516,727</u>	<u>29,205,473</u>	<u>181,300,941</u>	<u>100 %</u>	<u>117,471,546</u>

  

2013								
<b>Banda de tiempo (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Comercial</b>	<b>Microcréditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Total</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
-	14	723,583	-	918,020	-	1,641,603	1 %	691,253
1 a 180	789	52,306,317	125,368	19,040,898	5,608,831	77,081,414	62 %	38,047,881
181 a 365	33	4,099,317	422,656	3,785,508	1,750,864	10,058,345	8 %	7,925,966
366 a 730	9	907,721	-	-	4,532,264	5,439,985	5 %	2,719,993
más de 730	17	19,912,209	-	-	9,241,495	29,153,704	24 %	14,576,852
	<u>862</u>	<u>77,949,147</u>	<u>548,024</u>	<u>23,744,426</u>	<u>21,133,454</u>	<u>123,375,051</u>	<u>100 %</u>	<u>63,961,945</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta (continuación)**

El saldo de la cartera de créditos vencidos y en cobro judicial durante el 2014 tuvo un aumento de C\$ 58 millones respecto al 2013 (equivalente a 0.27 % de la cartera bruta) [2013: disminución por C\$ 156 millones respecto al 2012 (equivalente a 0.92 % de la cartera bruta)]. Los créditos vencidos disminuyeron C\$ 17 millones relacionado con exposiciones crediticias en el sector agrícola [2013: disminuyeron C\$ 14 millones, relacionado con exposiciones crediticias en el sector comercial)]. La cartera en cobro judicial aumentó C\$ 75 millones principalmente por créditos relacionados a los sectores industrial y agrícola [2013: disminuyó C\$ 142 millones principalmente por créditos relacionados al sector industrial].

Las provisiones destinadas a respaldar la cartera vencida y en cobro judicial asciende a C\$ 117 millones (2013: C\$ 64 millones).

**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 créditos**

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

<u>Tipo de crédito</u>	<b>Ingresos por intereses y comisiones</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Comercial	1,588,365,716	1,302,365,733
Personales	365,498,582	228,311,830
Tarjetas de crédito	270,287,753	206,414,829
Hipotecaria	319,960,479	229,284,853
Arrendamiento financiero	44,106,427	37,667,734
Microcréditos	154,352	591,073
	<u>2,588,373,309</u>	<u>2,004,636,052</u>

**Créditos saneados e intereses devengados no cobrados**

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 104,590 miles (2013: C\$ 139,460 miles). El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 106,779 miles (2013: C\$ 96,337 miles).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(14) Cartera de créditos, neta (continuación)**

Un detalle del monto de las líneas de crédito que se presentan en cuentas de orden por tipo de crédito se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera comercial en cuentas de orden [nota 34 (a)]	5,261,942,870	3,928,470,847
Tarjetas de crédito, en cuentas contingentes (nota 6)	4,698,287,554	3,697,613,617
	<u>9,960,230,424</u>	<u>7,626,084,464</u>

**(15) Cuentas por cobrar, neto**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	422,385,457	351,147,784
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	16,336	14,028
Primas por cobrar	292,422,244	221,388,902
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	50,592,600	30,134,832
	<u>765,416,637</u>	<u>602,685,546</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar	(98,192,737)	(90,666,375)
Provisión para primas por cobrar	(20,849,053)	(12,851,445)
Total	<u>646,374,847</u>	<u>499,167,726</u>

(a) Incluye los saldos por cobrar al MHCP, correspondientes a las sumas pendientes de reembolso al Banco relacionadas con los saldos de cartera de préstamos derivados de la operación de absorción de activos y pasivos de lo que fue el Banco Sur, S. A., con base en el contrato de garantía firmado entre el BCN y el Banco.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	90,666,375	86,487,378
Provisión cargada a los resultados combinados	4,417,590	319,610
Ajuste monetario	4,185,774	3,868,368
Disminución de provisión	(1,077,002)	(8,981)
Saldos al 31 de diciembre	<u>98,192,737</u>	<u>90,666,375</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(15) Cuentas por cobrar, neto (continuación)**

El movimiento de la provisión por primas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	12,851,445	10,356,887
Más:		
Provisión cargada a los resultados acumulados	16,424,021	13,188,375
Diferencial cambiario	934,025	-
Menos:		
Disminución de provisiones	<u>(9,360,438)</u>	<u>(10,693,817)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>20,849,053</u>	<u>12,851,445</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	202,965,720	357,331,924
Menos: provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(118,433,105)</u>	<u>(246,459,008)</u>
	<u>84,532,615</u>	<u>110,872,916</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio	246,459,008	208,549,905
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	46,931,213	38,670,793
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 14)	33,494,129	44,811,226
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(35,233,132)	(45,572,916)
Bienes saneados	<u>(173,218,113)</u>	<u>-</u>
Saldo al final	<u>118,433,105</u>	<u>246,459,008</u>

Las ganancias obtenidas por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos reconocida en los resultados combinados del período fue de C\$ 34,929,581 (2013: C\$ 39,469,498).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(17) Inversiones permanentes en acciones**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Inversiones permanentes en acciones de asociadas</b>		
LAFISE Sociedad Agencia de Seguros, S. A. (25 %)	2,921,031	2,638,435
<b>Inversiones permanentes en acciones en otras entidades</b>		
Seguros LAFISE (Honduras)	9,853,814	9,384,581
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	799,900	799,900
Bolsa Agropecuaria de Nicaragua, S. A.	50,000	50,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	188,100	-
	<u>10,891,814</u>	<u>10,234,481</u>
Total inversiones permanentes en acciones	<u>13,812,845</u>	<u>12,872,916</u>

Un movimiento de la cuenta de inversiones permanentes en acciones de asociada se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	12,872,916	12,075,617
Más:		
Participación en asociada en resultados de operaciones	466,936	433,364
Ajuste monetario	284,893	568,985
Incremento en participación en subsidiarias	188,100	-
Menos:		
Retiro inversiones	-	(47,224)
Menos: Dividendos percibidos	-	(157,826)
Saldo al final del año	<u>13,812,845</u>	<u>12,872,916</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios</b>	<b>Mobiliario y equipos</b>	<b>Equipos de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Otros</b>	<b>Construcciones en proceso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	70,140,003	129,617,274	300,981,878	135,981,808	50,471,000	19,312,706	6,749,250	713,253,919
Adiciones	8,084,779	13,293,540	60,315,890	16,576,568	11,333,980	131,510	27,069,992	136,806,259
Traslados	-	17,634,849	1,427,652	-	-	-	(19,062,501)	-
Retiros	(40,005)	-	(6,927,155)	(3,163,431)	(2,166,705)	-	-	(12,297,296)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>78,184,777</u>	<u>160,545,663</u>	<u>355,798,265</u>	<u>149,394,945</u>	<u>59,638,275</u>	<u>19,444,216</u>	<u>14,756,741</u>	<u>837,762,882</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	38,114,011	203,161,820	109,459,623	28,214,238	3,012,103	-	381,961,795
Adiciones	-	7,720,669	41,355,281	16,379,177	6,556,335	-	-	72,011,462
Retiros	-	-	(6,557,425)	(3,126,003)	(1,675,581)	-	-	(11,359,009)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>45,834,680</u>	<u>237,959,676</u>	<u>122,712,797</u>	<u>33,094,992</u>	<u>3,012,103</u>	<u>-</u>	<u>442,614,248</u>
<b>Valor en libros</b>								
Al 31 de diciembre de 2014	<u>78,184,777</u>	<u>114,710,983</u>	<u>117,838,589</u>	<u>26,682,148</u>	<u>26,543,283</u>	<u>16,432,113</u>	<u>14,756,741</u>	<u>395,148,634</u>
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2013	67,965,673	89,864,517	265,172,354	113,407,626	38,961,118	17,820,037	13,885,238	607,076,563
Adiciones	1,182,424	3,882,245	36,804,311	27,174,404	15,747,432	1,492,669	33,717,076	120,000,561
Traslados	991,906	35,870,512	3,990,646	-	-	-	(40,853,064)	-
Retiros	-	-	(4,985,433)	(4,600,222)	(4,237,550)	-	-	(13,823,205)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>70,140,003</u>	<u>129,617,274</u>	<u>300,981,878</u>	<u>135,981,808</u>	<u>50,471,000</u>	<u>19,312,706</u>	<u>6,749,250</u>	<u>713,253,919</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	32,685,030	176,493,099	91,324,135	24,694,836	3,012,103	-	328,209,203
Adiciones	-	5,428,981	31,230,358	22,477,439	5,114,480	-	-	64,251,258
Retiros	-	-	(4,561,637)	(4,341,951)	(1,595,078)	-	-	(10,498,666)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>38,114,011</u>	<u>203,161,820</u>	<u>109,459,623</u>	<u>28,214,238</u>	<u>3,012,103</u>	<u>-</u>	<u>381,961,795</u>
<b>Valor en libros</b>								
Al 31 de diciembre de 2013	<u>70,140,003</u>	<u>91,503,263</u>	<u>97,820,058</u>	<u>26,522,185</u>	<u>22,256,762</u>	<u>16,300,603</u>	<u>6,749,250</u>	<u>331,292,124</u>

La depreciación cargada a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2014 por C\$ 72,011,462 (2013: C\$ 64,251,258), fue reconocida como gastos de administración por C\$ 61,504,641 (2013: C\$ 59,683,936) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$ 10,506,821 (2013: C\$ 4,567,322).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(19) Otros activos, neto**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>(a) Gastos pagados por anticipado</b>		
Impuestos pagados anticipado	18,929,688	37,921,777
Seguros pagados anticipado	5,939,782	5,988,069
Alquileres pagados anticipado	10,432,670	1,246,623
Gastos de emisión deuda subordinada	21,728,726	8,982,852
Otros gastos pagados anticipado	4,876,686	2,113,913
	61,907,552	56,253,234
<b>(b) Cargos diferidos, neto</b>		
<b>(i) Activos</b>		
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	36,758,644	31,763,846
Valor de origen del <i>software</i>	36,776,461	41,737,600
Valor de origen otros cargos diferidos	7,110,066	964,766
	80,645,171	74,466,212
<b>(ii) Amortización acumulada</b>		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(25,154,475)	(12,114,215)
Origen del <i>software</i>	(20,328,134)	(25,004,116)
Otros cargos diferidos	(4,122,458)	(55,080)
	(49,605,067)	(37,173,411)
	92,947,656	93,546,035
<b>(c) Bienes diversos, neto</b>		
<b>(i) Activos</b>		
Papelería, útiles y otros materiales	27,216,431	23,019,224
Mobiliario y equipos	59,138,410	37,014,083
Bienes fuera de uso	24,892,994	26,043,156
Bienes de importación	6,745,419	2,632,488
Otros bienes diversos	39,128,549	11,403,579
	157,121,803	100,112,530
<b>(ii) Provisión</b>		
Provisiones para otros activos	(24,758,613)	(47,029,275)
	132,363,190	53,083,255
	225,310,846	146,629,290

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados combinados del año 2014 fue de C\$ 38,635,283 (2013: C\$ 28,206,230).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(20) Obligaciones con el público**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	2,408,952,636	2,082,584,439
Devengan intereses	1,312,151,244	1,084,505,199
	<u>3,721,103,880</u>	<u>3,167,089,638</u>
Depósitos de ahorro	2,746,851,660	2,471,978,718
Depósitos a plazo	577,419,842	450,879,423
	<u>7,045,375,382</u>	<u>6,089,947,779</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	3,398,027,724	5,590,316,415
Devengan intereses	2,021,521,340	1,399,305,356
	<u>5,419,549,064</u>	<u>6,989,621,771</u>
Depósitos de ahorro	8,989,968,181	7,680,787,792
Depósitos a plazo	5,371,226,143	4,320,932,568
	<u>19,780,743,388</u>	<u>18,991,342,131</u>
Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	116,296,075	83,775,470
Total de obligaciones con el público	<u>26,942,414,845</u>	<u>25,165,065,380</u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por USD 689,213,662 (equivalentes a C\$ 18,331,980,633), EUR 44,817,770 (equivalentes a C\$ 1,447,304,646), CRC 22,370,000 (equivalentes a C\$ 1,073,760), GTQ 1,170 (equivalentes a C\$ 4,048) HNL 311,722 (equivalentes a C\$ 380,301) [2013: USD 739,593,897 (equivalentes a C\$ 18,735,244,690), EUR 7,330,663 (equivalentes a C\$ 256,097,441)].

La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 0.25 % y 5.97 % (2013: 0.15 % y 5.75 %) en moneda extranjera y entre 1.30 % y 7.50 % (2013: 1.30 % y 6.25 %) en moneda nacional. Las cuentas corrientes devengan intereses al 31 de diciembre 2014 oscilan entre 0.25 % y 2.00 % (2013: 0.50 % y 1.25 %) y la tasa de las cuentas de ahorro con intereses oscilan entre 0.25 % y 2.00 % (2013: 0.75 % y 1.00 %).

A continuación se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo a partir del año 2014:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2015	4,581,774,499
2016	865,325,749
2017	184,270,843
Posterior al 2017	317,274,894
	<u>5,948,645,985</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos por apertura de cartas de crédito	1,252,015,096	1,970,582,048
Cheques de gerencia	46,474,988	50,434,327
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de créditos	21,278,594	9,131,321
Otras obligaciones con el público a la vista	47,458,583	37,938,375
Depósitos judiciales	11,789,339	16,289,753
Cheques certificados	24,986,963	10,071,413
Giros y transferencias por pagar	3,263,202	5,983,037
Otros depósitos en garantía	1,422,772	1,257,785
Total otras obligaciones con el público	<u>1,408,689,537</u>	<u>2,101,688,059</u>

**(22) Operaciones con valores y derivados pasivos**

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tenía operaciones de reporto opcional con valores del Gobierno Central y de la empresa privada por un monto de C\$ 580,548,816 e intereses por C\$ 1,329,918.

**(23) Valores en circulación**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo no ha emitido bonos para la captación de recursos del público.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

	Tipo de instrumento	Moneda de pago	Tasa de interés pactada	Fecha último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	2014	2013
<b>Obligaciones a la vista</b>	Depósitos	USD y C\$	0.25 % y 2 %	-	-	-	893,752,754	893,460,794
<b>Obligaciones a plazo hasta un año</b>								
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	Depósitos	C\$	3.75 %	Octubre 2014	-	-	-	56,068
Instituto Nicaragüense de Seguros y Reaseguros, S. A.	Depósitos	USD	5.25 % y 5.50 %	Junio 2016	-	-	191,119,928	176,967,651
Seguros América, S. A.	Depósitos	USD	5.16 % y 5.85 %	Julio 2016	-	-	39,897,600	15,199,080
Mapfre Seguros Nicaragua, S. A.	Depósitos	USD	4.35 % y 5.00 %	Diciembre 2015	-	-	25,145,662	253,318
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Depósitos	USD y C\$	4.75 % y 5.51 %	Diciembre 2015	-	-	1,130,432,000	894,582,508
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	Depósitos	USD	5.35 % y 5.60 %	Marzo 2016	-	-	16,756,992	-
Almacenes Generales de Depósitos, S. A.	Depósitos	USD	4.35 %	Mayo 2015	-	-	14,389,150	13,210,534
Citibank N.A.	Línea de crédito	USD	2.38 %	Mayo 2015	-	-	265,984,000	85,842,239
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S. A. (BLADDEX)	Línea de crédito	USD	2.83 %	Mayo 2015	-	-	129,178,616	126,659,000
US Century Bank	Línea de crédito	USD	2.83 %	Marzo 2015	-	-	93,094,400	-
Commerzbank Aktiengesellschaft	Línea de crédito	USD	2.61 %	Junio 2015	-	-	247,432,412	-
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Préstamos	USD	5.30 %	Junio 2015	-	-	1,607,873	-
Aceptaciones por carta de créditos	Préstamos	USD	-	-	-	-	204,863,271	65,526,852
							<u>2,359,901,904</u>	<u>1,378,297,250</u>
<b>Obligaciones a plazo mayor a un año</b>								
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Línea de crédito	USD y C\$	5.00 % y 7.85 %	Diciembre 2026	Cartera de créditos y Bonos del BCN	308,745,700	187,858,440	98,856,002
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de crédito	USD	3.24 % y 7.51 %	Agosto 2026	Cartera de créditos	1,249,101,601	1,081,908,998	462,031,901
Nederlandse FinancieringsMaatschappij Ontwikkelingslanden NV	Préstamos	USD y C\$	5.47 % y 11.89 %	Octubre 2016	Cartera de créditos y Bonos BCN	162,280,106	85,504,389	143,533,085
Overseas Private Investment Corporation	Préstamos	USD	3.72 % y 7.50 %	Marzo 2032	Cartera de créditos	361,470,964	397,367,433	412,026,255
Norwegian Investment Fund	Préstamos	USD	4.35 %	Septiembre 2021	-	-	265,984,000	-
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamos	USD	4 %	Junio 2024	Cartera de créditos	296,649,909	425,107,748	318,271,531
The Export Import Bank of Republic of China	Préstamos	USD	1.82 % y 1.83 %	Marzo 2018	-	-	15,814,783	11,330,577
							<u>2,459,545,791</u>	<u>1,446,049,351</u>
							<u>5,713,200,449</u>	<u>3,717,807,395</u>
<b>Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones</b>							<u>50,937,355</u>	<u>35,733,928</u>
							<u>5,764,137,804</u>	<u>3,753,541,323</u>
<b>Corriente</b>							<u>3,525,229,591</u>	<u>2,372,776,933</u>
<b>No corriente</b>							<u>2,187,970,858</u>	<u>1,345,030,462</u>
							<u>5,713,200,449</u>	<u>3,717,807,395</u>
<b>Pagos a futuros de principal requeridos</b>								
	<b>Año</b>	<b>Monto</b>						
	2015	3,525,229,591						
	2016	195,470,423						
	2017	62,928,911						
	2018	82,296,110						
	2019	193,914,037						
	Posterior al 2019	1,653,361,377						
		<u>5,713,200,449</u>						

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

Existen fuentes de financiamiento local con el Banco de Fomento a la Producción (antes Financiera Nicaragüense de Inversiones) y con el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social que son destinadas al sector agrícola, comercial, ganadero e industrial.

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, el Grupo confirma que está en cumplimiento con estos requerimientos.

**(b) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones a la vista	1,641,785	62,286
Obligaciones plazo mayor a un año (i)	72,746,249	78,189,622
Intereses por pagar sobre obligaciones	249,959	352,576
	<u>74,637,993</u>	<u>78,604,484</u>

- (i) Certificados a plazo fijo con rendimientos anuales que oscilan entre 4.85 % y 5.81 % (2013: entre 3.60 % y 4.75 %) y con último vencimiento en agosto de 2016.

**(25) Reservas técnicas**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva del seguro y reafianzamiento directo	340,286,564	270,977,297
Reserva del seguro directo	2,473,236	1,800,187
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	110,408,771	80,359,696
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir	5,520,438	4,017,988
Reserva de contingencia	46,555,442	39,224,335
Reserva para riesgos catastróficos	145,283,624	121,858,574
	<u>650,528,075</u>	<u>518,238,077</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(26) Otras cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones**

**(a) Otras cuentas por pagar**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores diversos	258,981,717	422,967,554
Impuestos por pagar	32,877,048	25,839,536
Impuestos retenidos por pagar	14,518,421	11,379,804
	<u>306,377,186</u>	<u>460,186,894</u>

**(b) Otros pasivos y provisiones**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Provisiones para obligaciones	227,973,585	15,703,110
Beneficios a empleados		
Indemnización laboral (i)	137,928,936	116,568,929
Vacaciones (ii)	23,620,807	21,267,230
Aguinaldo (iii)	3,946,272	3,311,597
	<u>393,469,600</u>	<u>156,850,866</u>
Provisión para créditos contingentes	15,707,503	15,944,719
Ingresos diferidos	153,128,750	120,441,919
Otros pasivos	149,906,388	112,861,124
	<u>712,212,241</u>	<u>406,098,628</u>

**(i) Indemnizaciones**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	116,568,929	99,319,243
Provisiones generadas durante el año	34,656,533	30,850,460
Provisiones utilizadas durante el año	(13,296,526)	(13,600,774)
Saldo al 31 de diciembre	<u>137,928,936</u>	<u>116,568,929</u>

El gasto de indemnización cargado a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2014 por C\$ 34,656,533 (2013: C\$ 30,850,460) fue reconocido como gastos de administración por C\$ 32,533,073 (2013: C\$ 30,311,206) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$ 2,123,460 (2013: C\$ 539,254).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(26) Otras cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones (continuación)**

**(b) Otros pasivos y provisiones (continuación)**

**(ii) Vacaciones**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	21,267,230	17,465,880
Provisiones generadas durante el año	8,309,889	8,815,508
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(5,956,312)</u>	<u>(5,014,158)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>23,620,807</u>	<u>21,267,230</u>

El gasto de vacaciones cargado a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2014 por C\$ 8,309,889 (2013: C\$ 8,815,508) fue reconocido como gastos de administración por C\$ 6,861,408 (2013: C\$ 8,589,092) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$ 1,448,481 (2013: C\$ 226,416).

**(iii) Aguinaldo**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	3,311,597	3,977,384
Provisiones generadas durante el año	47,247,097	39,385,062
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(46,612,422)</u>	<u>(40,050,849)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>3,946,272</u>	<u>3,311,597</u>

El gasto de aguinaldo cargado a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2014 por C\$ 47,247,097 (2013: C\$ 39,385,062) fue conocido como gastos de administración por C\$ 44,462,147 (2013: C\$ 38,922,388) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$ 2,784,950 (2013: C\$ 462,674).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(27) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital**

	2014	2013
<p><b>(a) Nederlandse Financiering - Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO)</b> Desembolsos recibidos en diciembre de 2001 y marzo 2007, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.9 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en seis cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto año. Entre el cuarto y quinto año después del segundo desembolso (durante el período de un año), FMO tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco, la cual no fue ejercida. Último vencimiento en septiembre de 2014.</p>	-	42,219,667
<p><b>(b) Netherlands Development Finance Company (FMO)</b> Desembolso recibido en octubre de 2008, con intereses anuales a tasa BCN más 7.75 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en siete cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del séptimo año. Entre el cuarto y quinto año después de la firma de este contrato (durante el período de un año), FMO tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco, la cual no fue ejercida. Último vencimiento en abril de 2018.</p>	78,634,000	78,634,000
<p><b>(c) Belgische Investeringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (BIO)</b> Desembolso recibido en febrero de 2008, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.15 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años), BIO tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en octubre de 2018.</p>	93,094,400	113,993,100
Pasan...	171,728,400	234,846,767

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(27) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital (continuación)**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
... Vienen	171,728,400	234,846,767
<b>(d) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM-OBVIAM)</b>		
Desembolso recibido en noviembre de 2008, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.15 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años), SIFEM-OBVIAM tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en octubre de 2018.	93,094,400	113,993,100
<b>(e) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND)</b>		
Desembolso recibido en noviembre de 2008, con intereses anuales a la tasa de interés nominal LIBOR más 4.15 % sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años), FINNFUND tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en octubre de 2018.	93,094,400	113,993,100
<b>(f) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</b>		
Desembolso recibido en noviembre de 2013, con intereses anuales fijos por rango de años (5 % en los primeros 5 años, 5.5 % del quinto al séptimo año y 10 % hasta el vencimiento) más la tasa de interés nominal LIBOR a 6 meses. Pagaderos en once cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del sexto año. Último vencimiento en noviembre 2023.	398,976,000	379,977,000
	756,893,200	842,809,967
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	5,147,540	5,647,640
Total obligaciones subordinadas y convertibles en capital	762,040,740	848,457,607

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(27) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital (continuación)**

<u>Pagos a futuros de principal</u>	<u>Monto</u>
2015	102,284,524
2016	102,284,524
2017	102,284,524
2018	87,330,546
2019	72,533,837
2020 en adelante	290,175,245
	<u>756,893,200</u>

**(28) Margen financiero antes de ajuste por posición monetaria**

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

<b>(a) Ingresos por intereses</b>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	923,572	1,290,424
Ingresos por inversiones en valores	329,065,215	279,463,563
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	1,629,099	1,734,964
Ingresos financieros por cartera de créditos (nota 14)	2,588,373,309	2,004,636,052
Ingresos por primas	778,915,362	635,401,824
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos	57,265,588	37,428,127
Otros ingresos financieros	390,623,558	345,333,765
	<u>4,146,795,703</u>	<u>3,305,288,719</u>
<b>(b) Gastos por intereses</b>		
Gastos financieros por obligaciones con el público	377,460,578	291,607,728
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	7,884,451	5,223,282
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	183,758,346	128,236,556
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	2,301,896	1,328,971
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	49,887,301	34,094,622
Otros gastos financieros	836,024,026	702,342,490
	<u>1,457,316,598</u>	<u>1,162,833,649</u>
	<u>2,689,479,105</u>	<u>2,142,455,070</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(29) Ingresos por ajustes monetarios, neto**

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 en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$ 235,381,665 (2013: C\$ 165,840,663) los que fueron registrados en los resultados combinados de las operaciones.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(30) Gastos de administración**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Sueldos y beneficios al personal	718,037,835	654,635,863
Capacitación	6,623,920	5,007,296
Indemnización por antigüedad [nota 26 (b) (i)]	32,533,073	30,311,206
Vacaciones [nota 26 (b) (ii)]	6,861,408	8,589,092
Aguinaldo [nota 26 (b) (iii)]	44,462,147	38,922,388
Provisiones legales	83,036,627	60,254,850
Gastos generales	6,930,499	6,529,140
<b>Gastos por servicios externos</b>		
Honorarios profesionales	37,107,825	22,190,185
Gastos por servicios externos	99,920,337	89,885,131
<b>Gastos de transporte y comunicación</b>		
Comunicaciones	34,277,965	28,242,939
Reparaciones y mantenimiento	13,157,205	13,666,072
Transporte	66,824,691	51,167,604
Combustible y lubricantes	6,572,434	11,491,948
<b>Gastos de infraestructura</b>		
Arrendamientos	193,265,747	174,858,026
Depreciación	61,504,641	59,683,936
Energía y agua	53,140,362	47,946,962
Gastos de infraestructura	32,117,251	34,815,365
<b>Gastos generales</b>		
Amortización	38,635,283	28,206,230
Gastos legales	9,605,007	13,709,294
Papelerías y útiles de oficina	22,921,680	20,427,235
Seguros y fianzas	1,407,841	9,776,221
Publicidad y relaciones públicas	102,712,197	37,286,730
Afiliaciones y suscripciones	2,506,697	2,461,511
Otras provisiones	2,498,726	3,900,464
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	40,700,029	19,549,920
Gastos de representación	3,659,926	3,065,760
Donaciones	463,858	417,767
Otros	74,974,268	48,680,620
	<b>1,796,459,479</b>	<b>1,525,679,755</b>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 2,060 (2013: 1,866).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(31) Contribuciones por leyes y contribuciones especiales**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316) (a)	35,134,893	31,996,980
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	72,178,385	66,002,107
	<u>107,313,278</u>	<u>97,999,087</u>

(a) Corresponde a los aportes efectuados por el Grupo a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo n.º 29 de la Ley 561/2005, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas, que por la presente Ley 561/2005 estén sujetas a la supervisión, inspección, vigilancia y fiscalización de la Superintendencia aportan en efectivo hasta un máximo de 1.3 (uno punto tres) por millar de los activos o de un parámetro equivalente que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.

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

**(32) Gasto por impuesto sobre la renta**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	1,588,127,247	1,205,805,438
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(107,313,278)	(97,999,087)
Renta gravable	1,480,813,969	1,107,806,351
Impuesto sobre la renta (30 %)	444,244,191	332,341,905
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	78,531,457	94,449,700
Más: retenciones por pago de dividendos recibidos de subsidiarias y asociada	12,523,439	10,044,113
Menos: efecto impositivo por ingresos no gravables	(144,673,058)	(140,815,794)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u>390,626,029</u>	<u>296,019,924</u>

El 30 de noviembre de 2012, la Asamblea Nacional de la República de Nicaragua aprobó la Ley 822/2010, publicada en la Gaceta Diario Oficial n.º 241 del 17 de diciembre de 2012 que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2013, exceptuando las disposiciones sobre precios de transferencia que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(32) Impuesto sobre la renta (continuación)**

De conformidad con la Ley 822/2012, las instituciones financieras supervisadas por la Superintendencia están sujetas a un anticipo mensual del pago mínimo definitivo que será el monto mayor resultante de comparar el 30 % de las utilidades mensuales y el 1 % de la renta bruta mensual. El pago del impuesto sobre la renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo con el 30 % aplicable a la renta gravable. 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.

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

Aplica una retención definitiva del 10 % sobre anticipos, excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adopten los dividendos o participaciones de utilidades que se distribuyan a socios o accionistas.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por las empresas que conforman el Grupo, correspondientes a los últimos cuatro años, incluyendo lo correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2014.

**(33) Notas al estado de flujo de efectivo**

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Impuesto sobre la renta pagado	385,656,343	241,777,767
Intereses pagados	567,991,336	426,081,460

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

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Capitalización de resultados	338,200,000	282,895,000
Provisión por valuación de inversiones	19,750,526	25,520,698
Constitución de reserva legal	159,527,761	119,490,060
Traslado neto de provisión para contingentes	903,174	(2,933,081)
Traslados de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	96,095,673	180,898,484
Traslados de provisión de cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.	33,494,673	44,811,226

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(34) Compromisos (cuentas de orden) y arrendamientos operativos**

**(a) Cuentas de orden**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	254,396,675	260,921,203
Garantías recibidas	20,769,231,782	20,963,461,378
Inversiones y cartera dada en garantía	2,417,157,660	1,572,290,989
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar (nota 14)	5,261,942,870	3,928,470,847
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	1,010,931,016	848,361,940
Fideicomisos	1,208,815,491	654,573,713
Responsabilidad del seguro directo	131,304,936,316	105,028,978,507
Riesgos cedidos en vigor	22,386,826,990	21,835,027,897
Responsabilidad por fianzas emitidas	361,051,911	320,238,936
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	23,902,984	47,577,939
Garantías y contragarantías recibidas	656,997,317	457,234,723
Títulos valores en custodia	3,595,072,948	2,523,675,897
Certificados de depósitos en circulación	643,925,126	612,961,071
Emisores de bonos de prenda	497,446,760	498,207,209
Otras cuentas de registro	124,938,426	76,913,414
	<u>190,517,574,272</u>	<u>159,628,895,663</u>

**(b) Arrendamientos operativos**

Los edificios utilizados por el Grupo, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamientos operativos fue de C\$ 193,265,747 (2013: C\$ 174,858,026).

Los gastos de arrendamientos del Grupo para los próximos cinco años se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2015	136,574,173
2016	143,808,670
2017	153,766,977
2018	165,687,824
2019	177,451,660
Total de los pagos mínimos	<u>777,289,304</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(a) Regulaciones bancarias**

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

**(i) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 300,000,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014.

Según la resolución n.º CD-SIBOIF-866-1-DIC3-2014, el capital mínimo requerido para las sociedades de seguros al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 98,510,000 cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como el grupo de personas, rentas y pensiones; cuando operen en la modalidad de fianzas es de C\$ 12,314,000. Para ambos períodos, cuando operen reaseguros o reafianzamiento, la suma equivalente a una vez y media (1.5 veces) los montos establecidos para cada modalidad que opere.

El capital mínimo requerido para operar de un Almacén General de Depósito al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 29,330,000; según la resolución n.º CD-SIBOIF-860-2-DIC3-14.

El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de C\$2,710,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-766-2-ENE30-2013.

El capital mínimo requerido para operar una Arrendadora Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de C\$ 6,000,000 según la resolución de la Superintendencia.

**(ii) Distribución de dividendos**

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior.

Con fecha 24 de abril de 2014, la Superintendencia autorizó mediante la comunicación DS-VISIB-IS-022-04-2014/MMDO, el pago de dividendos por C\$ 14,365,352.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

**(a) Regulaciones bancarias (continuación)**

**(iii) Encaje legal**

De conformidad con las normas monetarias vigentes emitidas por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa de encaje legal obligatorio diario es del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %). Al 31 de diciembre de 2014 el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

**(iv) 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 561/2005 y las normas prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por el Bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 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 grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Si hubiere falta de cumplimiento de 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. La Administración confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo**

**Introducción y resumen**

El Grupo ha administrado los siguientes riesgos:

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

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

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Grupo. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas a nivel de asesoría como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Riesgos.

La Junta Directiva del Grupo ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo; crea Comités de Créditos e Inversiones conformados por ejecutivos claves, los cuales están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

**(a) Riesgo de crédito**

**Cartera de créditos**

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúa el Grupo.

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 Créditos e Inversiones evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez**

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

Conforme con lo que establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazos correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base del cálculo de capital. A la fecha de estos estados financieros combinados, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

**(i) Encaje legal**

De conformidad con las normas financieras vigentes del BCN, resolución n.º CD-BCN-XXVII-1-07, del 11 de julio de 2007, en su artículo n.º 55, reformado mediante la resolución emitida por el Consejo Directivo del BCN de referencia CD-BCN-VI-1-11, aprobada el 9 de febrero de 2011, establece que la tasa de encaje obligatorio diario será del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal será del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera definidos en el artículo n.º 49 de estas normas financieras como obligaciones sujetas a encaje.

El porcentaje del encaje legal efectivo promedio del último trimestre del año 2014 es de 17.84 % (2013: 20.62 %) en córdobas y 16.37 % (2013: 17.12 %) en dólares.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo (continuación)**

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

**(i) Encaje legal (continuación)**

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	<b>Miles</b>			
	<b>Último trimestre calendario</b>			
	<b>2014</b>		<b>2013</b>	
	<b>Córdobas</b>	<b>Dólares</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Dólares</b>
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN (nota 4)	1,140,687	115,855	955,194	111,167
Encaje legal promedio mantenido	1,356,358	126,464	1,313,324	126,868
Excedente	215,671	10,609	358,130	15,701

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2014 cumplió con los requerimientos de encaje legal.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(36) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(ii) Calce de liquidez (cifras en miles excepto porcentajes)

Nombre de cuenta	2014							Banda VII	Banda VIII
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)	
<b>(a) Activos</b>									
Disponibilidades	6,816,251	-	-	-	-	-	6,816,251	6,816,251	
Inversiones disponibles para la venta	2,780,372	-	-	-	-	-	2,780,372	2,780,372	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	337,849	452,173	89,852	640,446	670,680	1,377,433	879,874	1,520,320	
Cartera de créditos	254,677	386,212	1,305,512	3,408,532	3,936,237	21,920,021	1,946,401	5,354,933	
Otras cuentas por cobrar	377,831	-	-	-	-	-	377,831	377,831	
<b>Total activos</b>	<b>10,566,980</b>	<b>838,385</b>	<b>1,395,364</b>	<b>4,048,978</b>	<b>4,606,917</b>	<b>23,297,454</b>	<b>12,800,729</b>	<b>16,849,707</b>	
<b>(b) Pasivos</b>									
Depósitos a la vista	9,141,276	-	-	-	-	-	9,141,276	9,141,276	
Depósitos de ahorro	587,016	-	-	-	-	11,153,300	587,016	587,016	
Depósitos a plazo	80,408	84,798	138,791	353,841	304,418	961,523	303,997	657,838	
Otras obligaciones	1,408,690	-	-	-	-	-	1,408,690	1,408,690	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	269,171	38,681	60,195	189,219	186,296	3,093,023	368,047	557,266	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	1,974	101	-	368	552	77,928	2,075	2,443	
Otras cuentas por pagar	560,167	-	3,228	6,815	10,043	338,593	563,395	570,210	
Obligaciones subordinadas	52,308	-	-	-	15,963	946,854	52,308	52,308	
Obligaciones contingentes	30,602	83,421	176,813	981,411	2,262,199	6,099,992	290,836	1,272,247	
<b>Total pasivos</b>	<b>12,131,612</b>	<b>207,001</b>	<b>379,027</b>	<b>1,531,654</b>	<b>2,779,471</b>	<b>22,671,213</b>	<b>12,717,640</b>	<b>14,249,294</b>	
<b>(c) Calce/Descalce (A - B)</b>	<b>(1,564,632)</b>	<b>631,384</b>	<b>1,016,337</b>	<b>2,517,324</b>	<b>1,827,446</b>	<b>626,241</b>	<b>83,089</b>	<b>2,600,413</b>	
<b>(d) Base de Cálculo de Capital</b>							<b>4,476,918</b>	<b>4,476,918</b>	
Límite (C/D)							<b>0.02</b>	<b>0.58</b>	
<b>Activos pignorados o dados en garantía</b>									
Inversiones dadas en garantía	361,971								
Cartera dada en garantía	2,055,187								

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11 y lo indicado en los artículos n.ºs 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.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(36) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(ii) Calce de liquidez (cifras en miles excepto porcentajes)

Nombre de cuenta	2013						Banda VII	Banda VIII
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
<b>(a) Activos:</b>								
Disponibilidades	8,185,954	-	-	-	-	-	8,185,954	8,185,954
Inversiones disponibles para la venta	2,302,460	-	-	-	-	-	2,302,460	2,302,460
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	638,028	-	485,774	387,841	614,096	1,304,127	1,123,802	1,511,643
Operaciones con valores y derivados	665,637	-	-	-	-	-	665,637	665,637
Cartera de créditos	256,633	223,130	1,515,204	2,118,546	2,921,273	18,499,648	1,994,967	4,113,513
Otras cuentas por cobrar	310,927	-	-	-	-	-	310,927	310,927
<b>Total activos</b>	<b>12,359,639</b>	<b>223,130</b>	<b>2,000,978</b>	<b>2,506,387</b>	<b>3,535,369</b>	<b>19,803,775</b>	<b>14,583,747</b>	<b>17,090,134</b>
<b>(b) Pasivos</b>								
Depósitos a la vista	10,157,036	-	-	-	-	-	10,157,036	10,157,036
Depósitos de ahorro	507,790	-	-	-	-	9,648,007	507,790	507,790
Depósitos a plazo	81,331	75,894	83,993	282,229	240,465	777,769	241,218	523,447
Otras obligaciones	2,101,688	-	-	-	-	-	2,101,688	2,101,688
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	281,715	26,912	35,119	88,557	183,453	2,548,885	343,746	432,303
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	415	237	-	474	52,738	26,557	652	1,126
Operaciones con valores y derivados	456,113	-	-	-	-	-	456,113	456,113
Otras Cuentas por pagar	655,477	-	1,317	2,754	4,070	111,578	656,794	659,548
Obligaciones subordinadas	52,476	-	-	22,234	4,727	1,040,396	52,476	74,710
Obligaciones contingentes	23,649	16,745	51,355	415,895	2,791,617	6,413,192	91,749	507,644
<b>Total pasivos</b>	<b>14,317,690</b>	<b>119,788</b>	<b>171,784</b>	<b>812,143</b>	<b>3,277,070</b>	<b>20,566,384</b>	<b>14,609,262</b>	<b>15,421,405</b>
<b>(c) Calce/Descalce (A - B)</b>	<b>(1,958,051)</b>	<b>103,342</b>	<b>1,829,194</b>	<b>1,694,244</b>	<b>258,299</b>	<b>(762,609)</b>	<b>(25,515)</b>	<b>1,668,729</b>
<b>(d) Base de Cálculo de Capital</b>							<b>3,651,945</b>	<b>3,651,945</b>
Limite (C/D)							<b>(0.01)</b>	<b>0.46</b>
<b>Activos pignorados o dados en garantía</b>								
Inversiones dadas en Garantía	241,529							
Cartera dada en Garantía	1,330,762							

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11 y lo indicado en los artículos n.ºs 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.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo (continuación)**

**(c) Riesgo de mercado**

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgos y Comité de Activos y Pasivos (COAP). El COAP es responsable de gestionar estos riesgos, al igual que la Unidad de Administración Integral de Riesgos y la Gerencia de Finanzas, bajo lineamientos del Comité de Riesgo. La Unidad de Administración Integral de Riesgos y el COAP deben proponer al Comité de Riesgos y 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.

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

**(d) Riesgo operacional**

En cumplimiento con las normativas vigentes, se continuó con la gestión del Riesgo Operacional (ROP), mediante la identificación, medición y monitoreo de los riesgos inherentes a los diferentes procesos críticos del Grupo. Para ello, se están utilizando las siguientes herramientas:

- Herramienta para determinar la criticidad de los procesos
- Herramienta de autoevaluación del ROP
- Matriz de control y seguimiento
- Sistema de eventos de pérdidas

Asimismo, se está realizando la evaluación de los proveedores de servicios y la evaluación de nuevos productos.

Es parte de la gestión del ROP la elaboración del Plan de Continuidad de Negocios, y la Gestión del Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información (RT y SI). En estos dos temas, el avance ha sido significativo, de tal forma que las áreas de la casa matriz y las sucursales cuenten con formas alternas de trabajo para operar ante cualquier contingencia, y el Área de Tecnología de la Información (TI) cuente con un Plan de Recuperación de Desastre. (DRP). En cuanto a RT y SI el Grupo ha hecho inversiones para la compra de aplicaciones que fortalecen la gestión de este tipo de riesgos.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo (continuación)**

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

Adicionalmente, a estas actividades se realizan reformas y adecuación de los manuales de políticas y procedimientos de riesgo operacional para los diferentes temas de riesgo operativo.

El Grupo ha cumplido con lo establecido en la Norma de Administración Integral de Riesgo concerniente al Riesgo Operacional y con la Norma de Gestión de Riesgo Operacional.

**Riesgos de contratación de proveedores de servicios**

El Grupo cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contratación de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad del riesgo asociado con la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados.

**Administración del capital**

**(i) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 300,000,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014.

Según la resolución n.º CD-SIBOIF-866-1-DIC3-2014, el capital mínimo requerido para las sociedades de Seguros al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 98,510,000 cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como el grupo de personas, rentas y pensiones, cuando operen en la modalidad de fianzas es de C\$ 12,314,000. Para ambos períodos, cuando operen reaseguros o reafianzamiento, la suma equivalente a una vez y media (1.5 veces) los montos establecidos para cada modalidad que opere.

El capital mínimo requerido para operar de un Almacén General de Depósito al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 29,330,000; según resolución CD-SIBOIF-860-2-DIC3-14.

El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de C\$ 2,710,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-766-2-ENE30-2013.

El capital mínimo requerido para operar una Arrendadora Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de C\$ 6,000,000 según resolución de la Superintendencia.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo (continuación)**

**Administración del capital (continuación)**

**(ii) Capital combinado**

Cada grupo financiero deberá contar con un capital combinado destinado a cubrir todos los riesgos que enfrentan en las operaciones y actividades que realizan sus miembros. Dicho capital combinado, en todo momento deberá ser igual o mayor a la suma de los requisitos de solvencia exigidos por las normas correspondientes a cada miembro del grupo financiero. Entiéndase por requisito de solvencia, el capital mínimo requerido para cubrir todos los riesgos que enfrenta cada institución miembro del grupo.

El cálculo de capital combinado deberá realizarse conforme al Anexo 3 y su instructivo descrito en la Norma de Grupos Financieros emitida por la Superintendencia, y observando los conceptos relacionados con los Activos Ponderados por Riesgo, Base de Cálculo de Capital y al Capital Mínimo Requerido contenidos en la metodología descrita en la Norma Prudencial sobre Adecuación de Capital vigente y la metodología equivalente establecida en las normas dictadas por otros organismos supervisores.

Conforme con la resolución de la Superintendencia, CD-SIBOIF-651-OCTU27-2010 y CD-SIBOIF-668-1-ENE26-2011, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo. A continuación se indica el cálculo de las cifras en miles:

A continuación se indica el cálculo cifras en miles (excepto por los porcentajes):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Disponibilidades	222,359	124,852
Inversiones en valores, netos	290,520	483,120
Operaciones con valores y derivados, netos	299	36
Cartera de créditos, neta	25,481,816	20,726,134
Otras cuentas por cobrar, netas	660,541	512,997
Bienes de uso, netos	395,149	331,292
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	84,533	110,873
Inversiones permanentes en acciones, netas	635,250	384,258
Otros activos, netos	569,606	406,865
Cuentas contingentes, netas	2,041,978	1,961,346
Activos ponderados por riesgo crediticio	<u>30,382,051</u>	<u>25,041,773</u>
Pasan ...	<u>30,382,051</u>	<u>25,041,773</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

**(36) Administración del riesgo (continuación)**

**Administración del capital (continuación)**

**(ii) Capital combinado (continuación)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Vienen...	30,382,051	25,041,773
Monto notional de activos por riesgo cambiario	6,663,643	5,242,189
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(621,487)	(371,435)
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<u>3,642,421</u>	<u>29,912,527</u>
<b>Capital mínimo requerido</b>	<u>3,783,957</u>	<u>2,991,253</u>
Capital social pagado	2,237,059	1,765,845
Primas en la colocación de acciones	1	1
Ajustes por participación en subsidiarias	(7,624)	(4,039)
Reserva legal	957,064	652,639
Capital primario	<u>3,186,500</u>	<u>2,414,446</u>
Ajuste por revaluación de activos	(18,228)	(37,979)
Otras reservas patrimoniales		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	785,670	665,378
Resultados del período	1,230,051	811,086
Obligaciones subordinadas	613,726	716,468
Capital secundario	<u>2,611,219</u>	<u>2,154,953</u>
Menos: Exceso (Capital primario - Capital secundario)	(25,731)	(62,617)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(621,487)	(371,435)
<b>Capital consolidado del Grupo Financiero</b>	<u>5,150,501</u>	<u>4,135,347</u>
<b>Excedente de capital de cada miembro</b>	1,366,544	1,031,558
<b>Excedente de capital combinado del Grupo Financiero</b>	<u>1,335,290</u>	<u>1,010,618</u>
<b>Relación capital adecuado / activos ponderados</b>	<u>14.14 %</u>	<u>13.82 %</u>

El porcentaje de participación accionaria utilizado para calcular el excedente de capital combinado del Grupo al 31 de diciembre de 2014 es de 97.71 % (2013: 97.97 %).

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

Las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia exigen que las entidades divulguen información relativa al valor razonable estimado de sus instrumentos financieros, independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en el Balance General. No resulta factible calcular el valor razonable de muchos de los instrumentos financieros del Grupo, por lo que de conformidad con lo dispuesto en las normas de contabilidad, se proporciona información adicional respecto al cálculo estimado del valor razonable, tal como el monto contabilizado, la tasa de interés y el plazo de vencimiento. El valor razonable junto con el valor de principal e intereses se detalla a continuación:

	2014		2013	
	Principal e intereses	Valor razonable	Principal e intereses	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	6,822,438,929	6,822,438,929	8,197,909,216	7,311,736,202
Inversiones disponibles para la venta	4,012,959,026	8,751,429,868	3,324,801,874	4,061,542,475
Inversiones mantenidas al vencimiento	3,040,858,003	3,057,494,484	2,800,503,667	1,965,622,163
Operaciones con reportos y valores derivados	1,493,863	1,493,863	832,590,405	-
Préstamos	26,039,636,641	26,012,838,171	21,150,615,103	16,839,325,263
Arrendamiento financiero	506,372,086	509,926,548	386,058,646	340,278,266
Total activos	<u>40,423,758,548</u>	<u>45,155,621,863</u>	<u>36,692,478,911</u>	<u>30,518,504,369</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a la vista	20,881,159,392	21,044,077,119	21,214,183,316	21,194,681,567
Depósitos a plazo	6,061,255,454	5,945,635,167	8,061,675,345	8,057,324,007
Valores vendidos bajo contratos de recompra	-	-	581,878,734	581,878,734
Préstamos por pagar	3,247,918,788	3,198,357,507	1,691,934,573	1,614,023,788
Pasivos subordinados	762,040,740	817,187,824	848,457,607	884,860,087
Total pasivos	<u>30,952,374,374</u>	<u>31,005,257,617</u>	<u>32,398,129,575</u>	<u>32,332,768,183</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

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

**(a) Disponibilidades**

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.

**(b) Inversiones disponibles para la venta**

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se basa en el precio cotizado de mercado.

**(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento**

El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se basa en los descuentos de flujos futuros de efectivos basados en la última tasa negociada. El valor razonable de los depósitos colocados en instituciones financieras del país y del exterior se aproxima a su valor contabilizado.

**(d) Cartera de créditos**

El Grupo otorga financiamientos para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, agrícolas, ganaderos e industriales. Para determinar el valor razonable de la cartera de créditos se determina el valor presente neto del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes para tales créditos para descontar los flujos de efectivo.

**(e) Obligaciones con el público**

El valor razonable de las obligaciones con el público se aproxima al monto contabilizado. El valor razonable para cada categoría de depósitos del público es calculado mediante el descuento de flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento.

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

Se determina el valor presente neto del saldo utilizando como tasas de descuento las últimas tasas vigentes contratadas.

**(g) Obligaciones subordinadas**

Se determina el valor presente neto del saldo utilizando como tasas de descuento las últimas tasas vigentes contratadas.

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**  
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados 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 significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

**(38) Litigios**

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