

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación 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	7-81



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 2015, 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

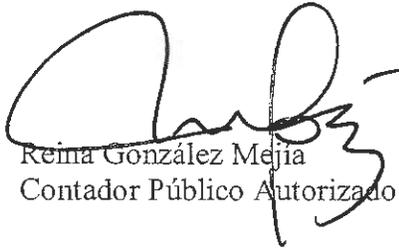
Opinión

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 2015, 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 del 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.

KPMG



Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



18 de marzo de 2016
Managua, Nicaragua

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación combinado

31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	Nota	2015	2014
Activos			
Disponibilidades	11	7,256,863,591	6,822,438,929
Inversiones en valores, neto	12	6,250,964,952	7,053,817,029
Operaciones con reportos y valores derivados	13	635,423,661	1,493,863
Cartera de créditos, neta	14	31,054,197,804	26,012,250,837
Cuentas por cobrar, neto	15	735,221,526	646,374,847
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16	168,597,271	84,532,615
Inversiones permanentes en acciones	17	21,365,752	13,812,845
Bienes de uso, neto	18	528,497,825	395,148,634
Otros activos, neto	19	295,805,623	225,310,846
Total activos		46,946,938,005	41,255,180,445
Pasivos			
Obligaciones con el público	20,21	31,295,649,472	28,351,104,382
Operaciones con valores y derivados	22	431,007,996	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	24(a)	6,987,722,947	5,764,137,804
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	24(b)	179,067,936	74,637,993
Reservas técnicas	25	776,624,160	650,528,075
Acreedores contractuales		56,485,416	24,555,989
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		32,002,295	26,541,365
Otras cuentas por pagar	26(a)	375,429,375	306,377,186
Otros pasivos y provisiones	26(b)	722,338,404	712,212,241
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	27	969,212,951	762,040,740
Total pasivos		41,825,540,952	36,672,135,775
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios			
Capital social pagado	5	2,425,900,000	1,974,015,000
Aportes patrimoniales no capitalizables		593	593
Ajustes al patrimonio		(16,825,414)	3,811,006
Reservas patrimoniales		1,026,079,358	829,827,813
Resultados acumulados		1,621,898,313	1,721,669,917
Interés minoritario		64,344,203	53,720,341
Total patrimonio		5,121,397,053	4,583,044,670
Total pasivos y patrimonio		46,946,938,005	41,255,180,445
Cuentas contingentes	6	12,828,316,583	13,529,196,672
Cuentas de orden	34(a)	219,215,478,956	190,517,574,272

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


Carlos Briceno Ríos
 Gerente general


Jusio Montenegro Casco
 Vice gerente general de Finanzas y
 Administración


Juan Jarquín Sáenz
 Contador general

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	Nota	2015	2014
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		1,830,732	923,572
Ingresos financieros por inversiones en valores		382,456,239	329,065,215
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos		1,652,037	1,629,099
Ingresos financieros por cartera de créditos	14	3,035,982,370	2,588,373,309
Primas retenidas		920,364,091	778,915,362
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos		80,011,773	57,265,588
Otros ingresos financieros	28(a)	486,330,179	390,623,558
		<u>4,908,627,421</u>	<u>4,146,795,703</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		477,702,528	377,460,578
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		5,455,549	7,884,451
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		246,683,603	183,758,346
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		8,062,922	2,301,896
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		52,334,106	49,887,301
Otros gastos financieros	28(b)	1,030,745,853	836,024,026
		<u>1,820,984,561</u>	<u>1,457,316,598</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios	28	<u>3,087,642,860</u>	<u>2,689,479,105</u>
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	29	299,781,182	235,381,665
Margen financiero bruto		<u>3,387,424,042</u>	<u>2,924,860,770</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(292,664,803)</u>	<u>(221,346,480)</u>
Margen financiero, neto		<u>3,094,759,239</u>	<u>2,703,514,290</u>
Ingresos (gastos) operativos diversos, netos		807,306,355	680,605,500
Resultados operativos bruto		<u>3,902,065,594</u>	<u>3,384,119,790</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		402,315	466,936
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias y asociadas		<u>3,902,467,909</u>	<u>3,384,586,726</u>
Gastos de administración	30	<u>(1,967,229,546)</u>	<u>(1,796,459,479)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>1,935,238,363</u>	<u>1,588,127,247</u>
Contribuciones por leyes y contribuciones especiales (Leyes 563 y 564)	31	(111,919,770)	(107,313,278)
Gastos por impuesto sobre la renta	32	(494,030,853)	(390,626,029)
Resultados del período		<u><u>1,329,287,740</u></u>	<u><u>1,090,187,940</u></u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		1,308,343,632	1,075,858,946
Interés minoritario		<u>20,944,108</u>	<u>14,328,994</u>
		<u><u>1,329,287,740</u></u>	<u><u>1,090,187,940</u></u>

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


Carlos Briceño Ríos
Gerente general


Justo Montenegro Casco
Vice gerente general de Finanzas y Administración


Juan Jarquín 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 2015

(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
Saldo al 31 de diciembre de 2013		1,635,815,000	593	(15,309,840)	670,300,052	1,156,960,440	3,447,766,245	42,452,811	3,490,219,056
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)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		1,974,015,000	593	3,811,006	829,827,813	1,721,669,917	4,529,324,329	53,720,341	4,583,044,670
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultados del período		-	-	-	-	1,308,343,632	1,308,343,632	20,944,108	1,329,287,740
Aportes capitalizados	5	451,885,000	-	-	-	(451,885,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones en valores	12	-	-	(20,636,420)	-	-	(20,636,420)	51,511	(20,584,909)
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	196,251,545	(196,251,545)	-	-	-
Dividendos pagados	5	-	-	-	-	(759,978,691)	(759,978,691)	-	(759,978,691)
Dividendos pagados en subsidiarias	5	-	-	-	-	-	-	(10,371,757)	(10,371,757)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		2,425,900,000	593	(16,825,414)	1,026,079,358	1,621,898,313	5,057,052,850	64,344,203	5,121,397,053

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

Carlos Briceño Ríos
Gerente general

Justo Montenegro Casco
Vice gerente general de Finanzas
y Administración

Juan Jarquín Sáenz
Contador general

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

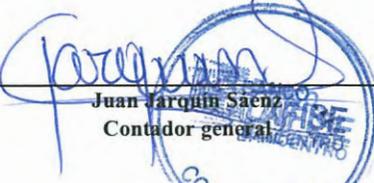
Estado de flujos de efectivo combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		1,308,343,632	1,075,858,946
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	14	295,357,872	238,068,631
Provisiones para cuentas por cobrar	15	9,392,925	4,417,590
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	16	43,565,149	46,931,213
Gasto por impuesto sobre la renta	32	494,030,853	390,626,029
Provisión para primas por cobrar	15	19,507,128	16,424,021
Depreciaciones y amortizaciones	18,19	132,589,702	110,646,745
Retiros netos de bienes de uso	18	4,244,656	938,287
Interés minoritario		20,944,108	14,328,994
Variación neta en			
Cuentas por cobrar		(117,746,732)	(168,048,732)
Intereses y comisiones por cobrar sobre la cartera de créditos		(64,875,214)	(80,409,143)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		21,953,032	(95,687,594)
Otros activos		(53,074,940)	(76,246,136)
Otras cuentas por pagar		(393,049,237)	(539,562,722)
Reservas técnicas y matemáticas, netas		126,096,085	132,289,998
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		5,460,930	12,900,081
Otras obligaciones con el público		(1,091,776,410)	(692,998,523)
Otros pasivos		441,134,159	(288,311,498)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		33,814,160	47,121,316
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,235,911,858	149,287,503
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		(5,468,672,410)	(5,124,950,925)
Variación neta de inversiones en valores		126,384,338	103,670,973
Adquisiciones de bienes de uso	18	(226,543,313)	(136,806,259)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(5,568,831,385)	(5,158,086,211)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		4,028,321,720	1,744,828,860
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		101,612,073	(3,863,874)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,200,839,618	1,995,393,054
Obligaciones subordinadas		206,921,226	(85,916,767)
Pago de dividendos	5	(770,350,448)	(17,112,852)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		4,767,344,189	3,633,328,421
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		434,424,662	(1,375,470,287)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,822,438,929	8,197,909,216
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	11	7,256,863,591	6,822,438,929

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

 Carlos Briceño Ríos Gerente general	 Justo Montenegro Casco Vice gerentegeneral de Finanzas y Administración	 Juan Jarquin Saenz Contador general
--	---	--

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el artículo 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 sobre 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 con domicilio en la República de Panamá.

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.

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

Seguros LAFISE, S. A. es una compañía de seguros del sector privado, la cual fue autorizada por la Superintendencia mediante resolución n.º SIB-pifIV-30-96 del 27 de diciembre de 1996.

Almacenadora LAFISE, S. A. fue constituida el 15 de agosto de 1995, conforme con las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercaderías, emitir certificados de depósitos y bonos de prenda, conceder adelantos o préstamos sobre dichos bonos y efectuar negociaciones de bonos de prenda por cuenta de sus depósitos.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(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.

(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.

(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 emitidas por la Superintendencia y 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 18 de marzo de 2016.

(b) Base de medición

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(2) Bases de presentación (continuación)

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros combinados están presentados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal 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 2015, la tasa oficial de cambio era de C\$27.9283 (2014: C\$26.5984) por USD1.

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:

- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Provisión por incobrabilidad de 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
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

Ciertos montos comparativos en 2014, con relación a los saldos de depósitos a la vista mantenidos en el BCN por C\$3,701,509,698 han sido reclasificados de las otras disponibilidades a las disponibilidades en cuenta corriente en el BCN (nota 11).

(a) Base de consolidación y combinación

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros del Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y subsidiarias, Seguros LAFISE, S. A. y Almacenadora LAFISE, S. A. 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 en que el control inicia hasta la fecha en que el control cesa.

Para el caso de LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. se han combinado los estados financieros con los de BANCENTRO, S. A. y subsidiarias, en cumplimiento con las disposiciones contenidas en la Norma de los Grupos Financieros emitida por la Superintendencia.

Todos los saldos y transacciones entre compañías, así como cualquier ingreso o gasto que se origine de transacciones entre compañías, son eliminados en la consolidación y posterior combinación. Las pérdidas no realizadas son eliminadas al igual que las ganancias no realizadas, pero únicamente en la medida en que no haya evidencia alguna de deterioro.

(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:

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(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.

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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros se vendan o se transfieran de categoría.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (continuación)

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.

(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 de situación 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 de situación combinado.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• **Inversiones disponibles para la venta (continuación)**

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 de situación 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.

• **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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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

Para reconocer los ingresos por intereses sobre cartera de créditos se utiliza 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.

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

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período, registrándose como ingreso hasta el momento en que sean cobrados (base de efectivo).

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo utilizando el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos.

Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

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

(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 de las operaciones 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(iv) Ingresos por primas (continuación)

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 gastos son reconocidos en el momento en que se incurren.

(f) Provisiones para la 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 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 corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, con excepción de los créditos de consumo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones para cartera de créditos (continuación)

Créditos con mitigantes de riesgo (continuación)

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:

(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 Grupo realiza una evaluación a fondo con base en todos los criterios establecidos en el artículo 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 Grupo 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 Grupo, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor. De conformidad con dicha Norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones para cartera de créditos (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

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

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

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

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

Los créditos de consumo e 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 reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Grupo, 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 Grupo, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías D o E, y el saldo de este represente al menos el 20% del total de lo adeudado por el cliente dentro del Grupo.

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%

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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

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%

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

Microcréditos

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>
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 2015

(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 son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos; posteriormente se incrementa la provisión gradualmente hasta un 100% dependiendo de la antigüedad del bien hasta que el bien se realice. La provisión contabilizada no podrá ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien registrado en libros:

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

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

(h) 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 acuerdo 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(i) Provisión para otras cuentas por cobrar

El Grupo realiza una evaluación de cobrabilidad de sus otras cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer 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. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(j) Cuentas por cobrar

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

El Grupo registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuesto pendientes de cobro, de acuerdo con lo establecido en la Norma emitida por la Superintendencia.

(k) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, en caso existan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados 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 2015

(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	3, 5 y 10
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 de situación combinado para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados 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 2015

(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 diciembre, 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) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

El Grupo sigue la política de reconocer una provisión tomando en consideración la estimación de las obligaciones por este concepto, con base en el estudio realizado por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectada. Este estudio toma en consideración hipótesis tales como: mortalidad durante el período de actividad, tasa de rotación de empleados y retiro prematuro, tasa de incapacidad, nivel de salarios actuales y estimación de incrementos futuros y tasas de interés y descuento.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a 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 días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(p) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

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

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

(q) 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 riesgos en curso;
- (ii) Reservas para riesgos 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;
- (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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Reservas técnicas (continuación)

(i) Reservas matemáticas y de riesgos en curso

El Grupo calcula sus reservas matemáticas y de riesgos 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 40% de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con la normativa vigente.

La base del cálculo de las reservas de riesgos 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 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:

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 marítimos.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Reservas técnicas (continuación)

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

Las reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o 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 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 5% al saldo acumulado de la reserva para obligaciones pendientes de pago del respectivo ejercicio.

(v) Reservas de contingencia

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de acuerdo 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 40% de las primas de retención del año correspondiente a la valuación.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Reservas técnicas (continuación)

(v) Reservas de contingencia (continuación)

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 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 3% de las primas retenidas en el año o el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Al 31 de diciembre de 2015, 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.

(r) Costos de emisión

Los costos de emisión 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.

(s) Valuación de los inventarios de mercadería recibida en depósito

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(t) 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 del período.

(u) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación 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.

(v) 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.

(w) 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 las subsidiarias, 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(x) 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) de unidades acumuladas realizadas durante los últimos seis (6) meses y el factor de conversión por comercio afiliado, correspondiente a los últimos doce (12) meses, utilizando un costo estimado por unidad acumulada.

(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\$1,202,546 (2014: C\$1,140,687) y en moneda extranjera por USD124,351 (2014: USD115,855).
- (b) Depósitos en *cash collateral* con instituciones del exterior (en miles) hasta por el monto de USD6,586 (C\$183,922) [2014: USD6,731 (C\$179,035), EUR37,598 (C\$1,214,156)].
- (c) Cartera de créditos cedida (en miles) en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$2,308,119 (2014: C\$2,055,187).
- (d) Inversiones pignoradas (en miles) que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$261,525 (2014: C\$361,971).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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

Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.

En la sesión n.º 23 de la Junta General de Accionistas del Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. n.º 29 del 23 de abril de 2015, se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$451,600,000 equivalentes a 451,600 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$1,000 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

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.

Seguros LAFISE, S. A.

En sesión de Asamblea General de Accionistas n.º 23 del 24 de abril de 2015, se autorizó la reforma al pacto social por incremento del capital social pagado en C\$103,459,000 equivalentes a 103,459 acciones ordinarias con valor nominal de C\$1,000 cada una, mediante capitalizaciones de resultados acumulados.

LAFISE Valores, S. A.

En sesión de Junta General de Accionistas de LAFISE Valores, S. A., n.º 124 del 24 de abril de 2015 se autorizó la reforma al pacto social por incremento en el capital social pagado en C\$285,000 equivalentes a 950 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$300 cada una, mediante capitalización de resultados acumulados.

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado por C\$2,425,900,000 (2014: C\$1,974,015,000) está compuesto así:

- Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.: 2,416,900 (2014: 1,965,300) acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una, que equivalen a C\$2,416,900,000 (2014: C\$1,965,300,000).
- LAFISE Valores, S. A.: 10,000 (2014: 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\$3,000,000 (2014: C\$2,715,000).
- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.: 6,000 (2014: 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 (2014: C\$6,000,000).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(5) Capital social (continuación)

Dividendos

Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.

Durante el año 2015, la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por C\$774,344,042. Al 31 de diciembre 2015, se encuentra pendientes de pago dividendos por C\$419,370.

Seguros LAFISE, S. A.

El 24 de abril de 2015, en acta n.º XXIII de la Asamblea General de Accionistas, se aprobó la distribución de dividendos por C\$103,458,924 (2014: C\$27,406,491). Esta distribución fue autorizada por la Superintendencia mediante comunicación DS-IS-1676-06-2015 del 3 de junio de 2015, de los cuales se pagaron al Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. C\$93,087,167 y el monto de C\$10,371,757 entre los accionistas minoritarios.

Con fecha 22 de marzo de 2014, la Superintendencia autorizó mediante comunicación DS-VSIB-IS-21-04-2014/MMDO, el pago de dividendos por C\$27,406,491, de estos pagos al Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. C\$24,658,990 y el monto de C\$2,747,500 entre los accionistas minoritarios.

(6) Cuentas contingentes

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías otorgadas	3,839,464,647	3,320,854,261
Cartas de crédito	166,499,233	1,545,639,054
Líneas de crédito a tarjetahabientes (nota 14)	6,797,961,176	4,698,287,554
Seguros y mercancía almacenada	1,934,987,860	3,891,245,697
Fianzas y acreedores contingentes	3,760,704	3,561,563
Obligaciones por otras contingencias asumidas	85,642,963	69,608,543
Total	<u>12,828,316,583</u>	<u>13,529,196,672</u>

(i) Garantías de cumplimiento

Las garantías bancarias de cumplimiento 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(6) Cuentas contingentes (continuación)

(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 período 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 crédito a tarjetahabientes

Las líneas de crédito 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 2015

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	2015				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Disponibilidades	-	-	915,064	59,674,179	60,589,243
Inversiones	-	-	-	5,360,130	5,360,130
Cartera de créditos	8,365,902	47,404,894	3,086,661	750,705,957	809,563,414
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	102,847	331,561	7,784	9,153,449	9,595,641
Provisión para cartera de créditos	(107,910)	(491,363)	(30,944)	(8,788,919)	(9,419,136)
Total cartera de créditos, neta	8,360,839	47,245,092	3,063,501	751,070,487	809,739,919
Cuentas por cobrar	225,565	-	16,029	53,935,243	54,176,837
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	21,365,752	21,365,752
Total activos con partes relacionadas	8,586,404	47,245,092	3,994,594	891,405,791	951,231,881
Pasivos					
Depósitos	4,448,774	3,947,122	8,801,852	161,604,697	178,802,445
Certificados de depósito a plazo	-	3,865,996	-	134,171,777	138,037,773
Otras cuentas por pagar	-	-	498,452	1,430,911	1,929,363
Total pasivos con partes relacionadas	4,448,774	7,813,118	9,300,304	297,207,385	318,769,581
Resultados					
Gastos de administración	(2,290,952)	(147,343,992)	(14,661,667)	(138,566,346)	(302,862,957)
Ingresos por intereses sobre créditos	853,702	1,888,089	2,806,612	44,106,659	49,655,062
Otros ingresos financieros	436	3,407	3,645,339	2,841,180	6,490,362
Otros gastos financieros	(119,318)	(91,401)	(3,977,535)	(151,183,512)	(155,371,766)
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	(1,556,132)	(145,543,897)	(12,187,251)	(242,802,019)	(402,089,299)
Contingencias	-	-	-	83,294,664	83,294,664

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 2015

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

	2014				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
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
Total activos con partes relacionadas	9,248,236	38,861,247	17,114,300	1,029,513,625	1,094,737,408
Pasivos					
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
Total pasivos con partes relacionadas	24,426,393	5,151,669	3,458,043	279,671,769	312,707,874
Resultados					
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)
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	(5,220,441)	(144,096,034)	6,857,320	(65,062,850)	(207,522,005)
Contingencias	-	-	-	16,645,986	16,645,986

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 2015

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

	2015			2014		
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Total	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Total
Disponibilidades	17,965	4,851,118,196	4,851,136,161	16,956	5,070,266,483	5,070,283,439
Inversiones valores, neto	4,630,428,331	1,677,695,372	6,308,123,703	5,465,962,390	1,597,474,682	7,063,437,072
Operaciones con reportos y valores derivados	633,569,470	1,854,191	635,423,661	-	1,493,863	1,493,863
Cartera de créditos, neta	1,464,957,157	30,958,210,469	32,423,167,626	1,140,629,872	24,871,463,656	26,012,093,528
Cuentas por cobrar, neta	-	880,112,085	880,112,085	-	592,199,874	592,199,874
Inversiones permanentes en acciones	-	13,577,752	13,577,752	-	12,774,845	12,774,845
Otros activos	-	29,754,123	29,754,123	-	16,271,053	16,271,053
	<u>6,728,972,923</u>	<u>38,412,322,188</u>	<u>45,141,295,111</u>	<u>6,606,609,218</u>	<u>32,161,944,456</u>	<u>38,768,553,674</u>
Obligaciones con el público	3,453,194,099	23,515,020,301	26,968,214,400	3,335,485,144	21,250,626,471	24,586,111,615
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	66,862,302	6,898,574,810	6,965,437,112	711,100,048	5,040,559,102	5,751,659,150
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	179,067,936	-	179,067,936	74,637,993	-	74,637,993
Reservas técnicas y acreedores contractuales	-	747,475,754	747,475,754	-	656,797,916	656,797,916
Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadoras	-	31,791,907	31,791,907	-	26,094,000	26,094,000
Otras cuentas por pagar	-	281,465,477	281,465,477	-	171,825,329	171,825,329
Otros pasivos y provisiones	5,241,411	245,352,324	250,593,735	-	233,348,569	233,348,569
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	-	911,352,034	911,352,034	-	680,950,183	680,950,183
	<u>3,704,365,748</u>	<u>32,631,032,607</u>	<u>36,335,398,355</u>	<u>4,121,223,185</u>	<u>28,060,201,570</u>	<u>32,181,424,755</u>
Calce (Descalce)	<u>3,024,607,175</u>	<u>5,781,289,581</u>	<u>8,805,896,756</u>	<u>2,485,386,033</u>	<u>4,101,742,886</u>	<u>6,587,128,919</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 Grupo 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 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 para el período 2015 fue de 18% (dieciocho 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>
2016	18.50%
2017	19.00%

A partir del 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustó el salario objeto de cotización máxima, aplicando la variación anual del salario promedio de los asegurados, el cual será de C\$77,935.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(11) Disponibilidades

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	805,336,267	659,142,773
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	1,593,972,449	1,088,289,116
Depósitos en instituciones financieras del país	1,395,633	94,870
Otras disponibilidades	5,041,046	4,645,688
	<u>2,405,745,395</u>	<u>1,752,172,447</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	401,370,740	370,040,163
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	3,218,769,203	2,721,917,815
Depósitos en instituciones financieras del país	4,528,231	2,209,758
Depósitos en instituciones financieras del exterior	1,028,864,603	581,508,507
Otras disponibilidades	197,585,419	1,394,590,239
	<u>4,851,118,196</u>	<u>5,070,266,482</u>
	<u>7,256,863,591</u>	<u>6,822,438,929</u>

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por USD164,971,385 (equivalente a C\$4,607,370,331), EUR7,971,663 (equivalente a C\$242,382,387), C25,829,000 (equivalente a C\$1,317,279), GTQ 491 (equivalente a C\$1,792), HNL37,425 (equivalente a C\$46,407) [2014: USD135,616,014 (equivalente a C\$3,607,168,980), EUR 45,261,665 (equivalente a C\$1,461,639,393), CRC22,370,000 (equivalente a C\$1,073,760), GTQ 1,170 (equivalente a C\$4,048), HNL311,722 (equivalente a C\$380,301).

El saldo de efectivo depositado en el BCN incluye C\$4,675,455,356 (2014: C\$3,701,509,698 incluido en otras disponibilidades) que se requiere para cumplir con el encaje legal.

Dentro de las otras disponibilidades se encuentra los depósitos en *cash collateral* en instituciones del exterior, al 31 de diciembre de 2015, ascienden a C\$183,922,374 (2014: C\$1,393,190,906).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(12) Inversiones en valores, neto

	2015	2014
a) Inversiones disponibles para la venta		
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos anuales que oscilan entre el 3% y 13.49%, con último vencimiento en febrero de 2030.	1,390,967,628	1,898,337,480
Bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos anuales que oscilan entre el 6.67% y 8%, con último vencimiento en julio de 2021.	308,780,139	249,455,379
Bonos en instituciones financieras del exterior, con tasas de rendimiento entre 0.34% y 1.30% anual, con último vencimiento en marzo de 2017.	1,493,176,514	1,427,346,922
Papeles comerciales en instituciones financieras del exterior, con rendimiento anual de 0.29%, con vencimiento en enero de 2015.	-	4,510,122
Certificados de depósito a plazos fijo en instituciones financieras del país, con rendimientos anuales entre 4.93% y 5.12%, con último vencimiento en noviembre de 2017.	148,378,201	151,432,858
Bonos de Refinanciamiento de Adeudo (BRADE) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimientos que oscilan entre el 4.5% y el 9.33%, con vencimiento en abril de 2019.	13,218,162	12,588,734
Inversiones en acciones	335,382	322,084
Subtotal principal	3,354,856,026	3,743,993,579
Rendimiento para inversiones	211,683,835	287,459,797
Provisión para inversiones	(39,092,559)	(18,494,350)
Total inversiones disponibles para la venta	3,527,447,302	4,012,959,026

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(12) Inversiones en valores, netos (continuación)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	18,494,350	38,232,208
Provisión por valuación de inversiones	20,584,909	-
Disminución de provisión por valuación de inversiones	-	(19,750,526)
Ajuste monetario	13,300	12,668
Saldo al 31 de diciembre	<u>39,092,559</u>	<u>18,494,350</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Bonos emitidos por el BCN, con intereses del 5%, con último vencimiento en junio de 2028 (i).	500,041,293	521,217,215
Letras emitidas por el BCN con intereses que oscilan entre 3.85% y 4.21%, con último vencimiento en octubre de 2016.	809,266,192	1,946,392,952
Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Letras del Tesoro, con rendimientos entre el 6.23% y 15.03% anual, con último vencimiento en julio de 2021.	1,084,392,117	239,911,294
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos entre el 7.33% y 12.80%, con último vencimiento en febrero de 2020.	5,251,444	62,057,542
Certificados de depósitos a plazo fijo, con rendimiento anual del 6%, con vencimiento mensual de renovación automática.	5,306,377	5,053,697
BIAN emitidos por la EAAI, con rendimiento anual del 8.13%, con vencimiento en enero de 2016.	209,430	997,436
Subtotal principal	<u>2,404,466,853</u>	<u>2,775,630,136</u>
Rendimiento por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>319,050,797</u>	<u>265,227,867</u>
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>2,723,517,650</u>	<u>3,040,858,003</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 USD31,279,338 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.

A continuación un resumen de las inversiones en valores, neto

	2015	2014
Inversiones disponibles para la venta	3,527,447,302	4,012,959,026
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,723,517,650	3,040,858,003
	6,250,964,952	7,053,817,029

(13) Operaciones con reportos y valores derivados

(a) Operaciones de valores con opción a recompra

	2015	2014
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con rendimientos entre el 4% y 7.03%, con último vencimiento en febrero de 2020.	582,187,918	1,484,660
Rendimientos por cobrar por operaciones de reporto	53,235,743	9,203
Total de operaciones de valores con opción a recompra	635,423,661	1,493,863

(b) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo no tenía operaciones con valores derivados.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(14) Cartera de créditos, neta

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

	2015				Total
	Vencidos				
	Vigentes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:					
Personales	4,771,253,960	6,889,653	10,130,023	17,019,676	4,788,273,636
Comerciales	10,829,209,319	15,387,089	22,667,661	38,054,750	10,867,264,069
Agrícolas	3,736,720,050	20,144,901	41,252,290	61,397,191	3,798,117,241
Ganaderos	1,386,037,242	8,150,021	2,898,729	11,048,750	1,397,085,992
Industriales	3,889,000,846	6,672,044	22,187,029	28,859,073	3,917,859,919
Hipotecarios	4,226,447,430	13,969,142	32,492,698	46,461,840	4,272,909,270
Funcionarios y empleados	337,006,409	-	-	-	337,006,409
Deudores por tarjetas de crédito	1,079,830,304	20,018,125	3,145,862	23,163,987	1,102,994,291
	<u>30,255,505,560</u>	<u>91,230,975</u>	<u>134,774,292</u>	<u>226,005,267</u>	<u>30,481,510,827</u>
Reestructurados					721,721,526
Prorrogados					65,113,365
Intereses acumulados por cobrar					455,073,425
					<u>31,723,419,143</u>
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					<u>(669,221,339)</u>
					<u>31,054,197,804</u>

	2014				Total
	Vencidos				
	Vigentes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
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>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	533,757,890	410,312,412
Provisión cargada a los resultados del período	295,357,872	238,068,631
Ajuste monetario	29,708,735	22,578,138
Traslado neto de provisión de contingentes	(12,749,642)	903,174
Disminución de provisión	(386,482)	(20,291)
Saneamiento de préstamos	(127,658,784)	(104,590,045)
Traslado a provisión de los bienes recibidos en recuperación de crédito (nota 16)	<u>(48,808,250)</u>	<u>(33,494,129)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>669,221,339</u>	<u>533,757,890</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 conformidad 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, microcréditos, 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 del 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 2015

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

2015															
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	10,483	18,434,602,290	182,454,856	154,411	5,933,002,896	115,463,619	4,755	4,359,128,326	30,560,205	-	-	-	169,649	28,726,733,512	328,478,680
B	716	1,407,265,052	48,361,493	1,941	104,574,350	5,173,145	31	41,090,556	437,088	-	-	-	2,688	1,552,929,958	53,971,726
C	426	1,085,040,478	111,100,757	1,143	46,845,829	9,369,163	17	24,814,983	1,240,749	-	-	-	1,586	1,156,701,290	121,710,669
D	90	69,431,932	19,618,207	1,609	32,723,334	16,361,664	11	9,014,293	1,802,859	-	-	-	1,710	111,169,559	37,782,730
E	106	110,212,179	82,028,067	453	24,724,057	24,398,851	52	40,948,588	20,850,616	-	-	-	611	175,884,824	127,277,534
Subtotal cartera clasificada	11,821	21,106,551,931	443,563,380	159,557	6,141,870,466	170,766,442	4,866	4,474,996,746	54,891,517	-	-	-	176,244	31,723,419,143	669,221,339

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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:

2015			
Clasificación	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	10,483	18,434,602,290	87.34%
B	716	1,407,265,052	6.67%
C	426	1,085,040,478	5.14%
D	90	69,431,932	0.33%
E	106	110,212,179	0.52%
	<u>11,821</u>	<u>21,106,551,931</u>	<u>100.00%</u>

2014			
Clasificación	Cantidad de Créditos	Saldo	Relación porcentual
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>

Resumen de concentración por grupo económico

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

Sectores	Concentración (%)	
	2015	2014
Comerciales	32%	35%
Agrícolas	13%	14%
Hipotecarios	14%	14%
Industriales	13%	14%
Personales	16%	14%
Ganaderos	4%	4%
Deudores por tarjetas de crédito	4%	3%
Factoraje	2%	1%
Arrendamiento financiero	2%	1%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Managua	III	56%	58%
Norte	V	17%	16%
Pacífico	II y IV	20%	19%
Centro	VII y VIII	5%	5%
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>2015</u>	<u>2014</u>
Agrícolas	27%	6%
Comerciales	17%	29%
Deudores por tarjetas de crédito	10%	31%
Hipotecarios	21%	10%
Personales	8%	12%
Ganaderos	5%	2%
Industriales	12%	10%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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:

2015								
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
-	133	6,686,048	-	626,868	-	7,312,916	3%	7,041,733
1 a 180	1,151	40,341,733	-	31,424,572	8,289,241	80,055,546	35%	31,768,086
181 a 365	77	23,490,246	-	8,132,223	10,747,712	42,370,181	19%	29,449,176
366 a 730	35	11,144,545	-	-	12,193,423	23,337,968	10%	12,718,388
más de 730	25	57,697,192	-	-	15,231,464	72,928,656	33%	52,467,244
	<u>1,421</u>	<u>139,359,764</u>	<u>-</u>	<u>40,183,663</u>	<u>46,461,840</u>	<u>226,005,267</u>	<u>100%</u>	<u>133,444,627</u>

2014								
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
-	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>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(14) Cartera de créditos, neta (continuación)

El saldo de la cartera de créditos vencidos y en cobro judicial durante el 2015 tuvo un aumento de C\$45 millones respecto al 2014 (equivalente a 0.15% de la cartera bruta) [2014: aumento por C\$58 millones respecto al 2014 (equivalente a 0.27% de la cartera bruta)]. Los créditos vencidos aumentaron en C\$45 millones, relacionado con exposiciones crediticias en el sector agrícola, ganadero e hipotecario [2014: disminuyeron en C\$17 millones, relacionado con exposiciones crediticias en el sector agrícola]. La cartera en cobro judicial se mantuvo con relación al año anterior [2014: aumentó C\$75 millones principalmente por créditos relacionados a los sectores industrial y agrícola].

Las provisiones destinadas a respaldar la cartera vencida y en cobro judicial asciende a C\$133 millones (2014: C\$117 millones).

Garantías adicionales por reestructuración

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

Desglose de los ingresos financieros por tipo de créditos

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

<u>Tipo de crédito</u>	Ingresos por intereses y comisiones	
	2015	2014
Comercial	1,774,590,524	1,588,365,716
Personales	476,275,509	365,498,582
Tarjetas de crédito	339,777,849	270,287,753
Hipotecaria	392,153,351	319,960,479
Arrendamiento financiero	53,182,712	44,106,427
Microcréditos	2,425	154,352
	<u>3,035,982,370</u>	<u>2,588,373,309</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 2015 es de C\$127,659 miles (2014: C\$104,590 miles). El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2015 es de C\$ 20,789 miles (2014: C\$106,779 miles).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera comercial en cuentas de orden [nota 34 (a)]	5,551,037,017	5,261,942,870
Tarjetas de crédito, en cuentas contingentes (nota 6)	6,797,961,176	4,698,287,554
	<u>12,348,998,193</u>	<u>9,960,230,424</u>

(15) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	468,322,568	422,385,457
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	12,348	16,336
Primas por cobrar	346,138,841	292,422,244
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	56,539,885	50,592,600
	<u>871,013,642</u>	<u>765,416,637</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar	(108,411,882)	(98,192,737)
Provisión para primas por cobrar	(27,380,234)	(20,849,053)
Total	<u>735,221,526</u>	<u>646,374,847</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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	98,192,737	90,666,375
Provisión cargada a los resultados combinados	9,392,925	4,417,590
Ajuste monetario	4,628,041	4,185,774
Disminución de provisión	(3,152,478)	(1,077,002)
Saneamientos	(649,343)	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>108,411,882</u>	<u>98,192,737</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(15) Cuentas por cobrar, neto (continuación)

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	20,849,053	12,851,445
Más:		
Provisión cargada a los resultados	19,507,128	16,424,021
Diferencial cambiario	1,168,628	934,025
Menos:		
Disminución de provisión	<u>(14,144,575)</u>	<u>(9,360,438)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>27,380,234</u>	<u>20,849,053</u>

(16) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	353,664,802	202,965,720
Menos: provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(185,067,531)</u>	<u>(118,433,105)</u>
	<u>168,597,271</u>	<u>84,532,615</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>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio	118,433,105	246,459,008
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	43,565,149	46,931,213
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 14)	48,808,250	33,494,129
Ajuste Monetario	243,134	-
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>(25,982,107)</u>	<u>(35,233,132)</u>
Bienes saneados	-	<u>(173,218,113)</u>
Saldo al final	<u>185,067,531</u>	<u>118,433,105</u>

Las ganancias obtenidas por la venta de bienes recibidos en recuperación de créditos reconocida en los resultados combinados del período fue de C\$27,361,807 (2014: C\$34,929,581).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(17) Inversiones permanentes en acciones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Inversiones permanentes en acciones de asociadas		
LAFISE Sociedad Agencia de Seguros, S. A. (25%)	3,231,255	2,921,031
Inversiones permanentes en acciones en otras entidades		
Seguros LAFISE (Honduras)	10,346,497	9,853,814
ACH de Nicaragua, S. A.	6,750,000	-
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	188,100
	<u>18,134,497</u>	<u>10,891,814</u>
Total inversiones permanentes en acciones	<u>21,365,752</u>	<u>13,812,845</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	13,812,845	12,872,916
Más:		
Participación en asociada en resultados de operaciones	164,175	466,936
Ajuste monetario	638,732	284,893
Nuevas inversiones	6,750,000	188,100
Saldo al final del año	<u>21,365,752</u>	<u>13,812,845</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(18) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Vehículos	Otros	Construcciones en proceso	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2015	78,184,777	160,545,663	355,798,265	149,394,945	59,638,275	19,444,216	14,756,741	837,762,882
Adiciones	4,064,362	23,966,790	49,072,647	51,124,946	5,963,505	5,117,281	87,233,782	226,543,313
Traslados	-	18,273,345	-	-	-	-	(18,273,345)	-
Retiros	-	-	(5,325,956)	(8,809,799)	(3,680,842)	(4,569,285)	-	(22,385,882)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>82,249,139</u>	<u>202,785,798</u>	<u>399,544,956</u>	<u>191,710,092</u>	<u>61,920,938</u>	<u>19,992,212</u>	<u>83,717,178</u>	<u>1,041,920,313</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2015	-	45,834,680	237,959,676	122,712,797	33,094,992	3,012,103	-	442,614,248
Adiciones	-	10,126,013	41,560,909	24,277,807	8,184,088	4,800,649	-	88,949,466
Retiros	-	-	(4,879,774)	(8,657,209)	(2,326,540)	(2,277,703)	-	(18,141,226)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>55,960,693</u>	<u>274,640,811</u>	<u>138,333,395</u>	<u>38,952,540</u>	<u>5,535,049</u>	<u>-</u>	<u>513,422,488</u>
Valor en libros								
Al 31 de diciembre de 2015	<u>82,249,139</u>	<u>146,825,105</u>	<u>124,904,145</u>	<u>53,376,697</u>	<u>22,968,398</u>	<u>14,457,163</u>	<u>83,717,178</u>	<u>528,497,825</u>
Costo								
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>
Depreciación acumulada								
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>
Valor en libros								
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>

La depreciación cargada a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2015 por C\$88,949,466 (2014: C\$ 2,011,462), fue reconocida como gastos de administración por C\$75,920,805 (2014: C\$61,504,641) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$13,028,661 (2014: C\$10,506,821).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(19) Otros activos, neto

	2015	2014
(a) Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados anticipado	14,397,587	18,929,688
Seguros pagados anticipado	7,397,383	5,939,782
Alquileres pagados anticipado	1,121,112	10,432,670
Gastos de emisión deuda	38,865,777	21,728,726
Otros gastos pagados anticipado	9,633,756	4,876,686
	<u>71,415,615</u>	<u>61,907,552</u>
(b) Cargos diferidos, neto		
(i) Activos		
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	32,644,544	36,758,644
Valor de origen del <i>software</i>	59,758,644	36,776,461
Valor de origen otros cargos diferidos	1,981,097	7,110,066
	<u>94,384,285</u>	<u>80,645,171</u>
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(25,003,027)	(25,154,475)
Origen del <i>software</i>	(28,727,565)	(20,328,134)
Otros cargos diferidos	(1,227,209)	(4,122,458)
	<u>(54,957,801)</u>	<u>(49,605,067)</u>
	<u>39,426,484</u>	<u>31,040,104</u>
(c) Bienes diversos, neto		
(i) Activos		
Papelería, útiles y otros materiales	24,450,075	27,216,431
Mobiliario y equipos	92,244,603	59,138,410
Bienes fuera de uso	24,892,994	24,892,994
Bienes de importación	20,151,246	6,745,419
Otros bienes diversos	47,984,948	39,128,549
	<u>209,723,866</u>	<u>157,121,803</u>
(ii) Provisión		
Provisiones para otros activos	(24,760,342)	(24,758,613)
	<u>184,963,524</u>	<u>132,363,190</u>
	<u>295,805,623</u>	<u>225,310,846</u>

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados combinados del año 2015 fue de C\$43,640,236 (2014: C\$38,635,283).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(20) Obligaciones con el público

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Moneda nacional		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	2,679,839,584	2,408,952,636
Devengan intereses	<u>1,583,157,792</u>	<u>1,312,151,244</u>
	4,262,997,376	3,721,103,880
Depósitos de ahorro	3,007,145,407	2,746,851,660
Depósitos a plazo	<u>437,105,094</u>	<u>577,419,842</u>
	<u>7,707,247,877</u>	<u>7,045,375,382</u>
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	3,592,290,422	3,398,027,724
Devengan intereses	<u>2,790,403,098</u>	<u>2,021,521,340</u>
	6,382,693,520	5,419,549,064
Depósitos de ahorro	9,969,288,302	8,989,968,181
Depósitos a plazo	<u>6,795,210,790</u>	<u>5,371,226,143</u>
	<u>23,147,192,612</u>	<u>19,780,743,388</u>
Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	<u>124,295,856</u>	<u>116,296,075</u>
Total de obligaciones con el público	<u>30,978,736,345</u>	<u>26,942,414,845</u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por USD820,148,926 (equivalentes a C\$22,905,365,235), EUR7,908,415 (equivalentes a C\$240,459,298), CRC25,880,000 (equivalentes a C\$1,319,880), GTQ491 (equivalentes a C\$1,792) HNL 37,425 (equivalentes a C\$46,407) [2014: USD689,213,662 (equivalentes a C\$18,331,980,633), EUR44,817,770 (equivalentes a C\$1,447,304,646), CRC22,370,000 (equivalentes a C\$1,073,760), GTQ1,170 (equivalentes a C\$4,048) HNL311,722 (equivalentes a C\$380,301)].

La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 0.15% y 5.64% (2014: 0.25% y 5.97%) en moneda extranjera y entre 1.20% y 7.50% (2013: 1.30% y 7.50%) en moneda nacional. Las cuentas corrientes devengan intereses al 31 de diciembre 2015 y 2014 oscilan entre 0.25% y 2.00% y la tasa de las cuentas de ahorro con intereses oscila entre de 0.25% y 1.98% (2014: entre el 0.25% y 2%).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(20) Obligaciones con el público (continuación)

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2016	5,500,504,061
2017	1,067,885,897
2018	325,888,565
2019	179,979,811
Posterior al 2020	158,057,550
	<u>7,232,315,884</u>

(21) Otras obligaciones con el público

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cheques de gerencia	147,921,259	46,474,988
Depósitos por apertura de cartas de crédito	59,341,925	1,252,015,096
Otras obligaciones con el público a la vista	53,634,761	47,458,583
Cheques certificados	22,082,608	24,986,963
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	15,593,250	21,278,594
Depósitos judiciales	13,523,148	11,789,339
Giros y transferencias por pagar	3,243,886	3,263,202
Otros depósitos en garantía	1,572,290	1,422,772
Total otras obligaciones con el público	<u>316,913,127</u>	<u>1,408,689,537</u>

(22) Operaciones con valores y derivados

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tenía operaciones de reporto opcional con valores del Gobierno Central y de la empresa privada por un monto de C\$430,583,803 e intereses por C\$424,193.

(23) Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015

(24) 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	2015	2014
(a) Obligaciones a la vista	Depósitos	USD y C\$	0.25 % y 2 %	-	-	-	1,181,098,336	893,752,754
(b) Obligaciones a plazo hasta un año								
Depósitos a plazo fijo de instituciones financieras del país								
En moneda nacional	Depósitos	C\$	5.50% y 5.60%	Agostos 2016	-	-	52,264,302	-
En moneda extranjera	Depósitos	USD	4.35% y 5.90%	Diciembre 2017	-	-	1,522,374,331	1,417,741,331
Citibank N.A.	Líneas de crédito	USD	2.99 %	Junio 2016	-	-	422,147,392	265,984,000
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S. A. (BLADDEX)	Líneas de crédito	USD	2.85 %	Mayo 2016	-	-	139,641,500	129,178,616
US Century Bank	Líneas de crédito	USD	2.78 %	Abril 2016	-	-	135,616,533	93,094,400
Wellsfargo Bank NA	Líneas de crédito	USD	2.03% y 2.13 %	Mayo 2016	-	-	363,067,900	-
Commerzbank Aktiengesellschaft	Líneas de crédito	USD	2.61 %	Junio 2015	-	-	-	247,432,412
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Préstamos	USD	5.00 %	Octubre 2016	Cartera de créditos	-	837,849	1,607,873
Aceptaciones por cartas de crédito	Préstamos	USD	-	-	-	-	98,204,941	204,863,272
							<u>2,734,154,748</u>	<u>2,359,901,904</u>
(c) Obligaciones a plazo mayor a un año								
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Líneas de crédito	USD y C\$	5.00 % y 7.85 %	Abril 2027	Cartera de créditos y Bonos BCN	314,986,651	176,119,621	187,858,440
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Líneas de crédito	USD	3.37 % y 7.51 %	Junio 2027	Cartera de créditos	1,613,886,388	1,445,086,514	1,081,908,998
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV	Préstamos	USD	7.23 %	Octubre 2016	Cartera de créditos y Bonos MIICP	162,280,106	37,237,836	85,504,389
Overseas Private Investment Corporation	Préstamos	USD	3.72 % y 7.50 %	Marzo 2032	Cartera de créditos	323,905,243	379,867,748	397,367,433
Norwegian Investment Fund	Préstamos	USD	4.55 %	Septiembre 2021	-	-	279,283,000	265,984,000
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamos	USD	4 %	Junio 2024	Cartera de créditos	295,352,563	395,413,581	425,107,748
The OPEC Fund for International Development (OFID)	Préstamos	USD	4.54 %	Marzo 2022	-	-	279,283,000	-
The Export Import Bank of Republic of China	Préstamos	USD	2.01 % y 2.10 %	Marzo 2020	-	-	6,495,682	15,814,783
							<u>2,998,786,982</u>	<u>2,459,545,791</u>
							<u>6,914,040,066</u>	<u>5,713,200,449</u>
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones							<u>73,682,881</u>	<u>50,937,355</u>
							<u>6,987,722,947</u>	<u>5,764,137,804</u>
Corriente							3,915,253,086	3,525,229,591
No corriente							<u>2,998,786,980</u>	<u>2,187,970,858</u>
							<u>6,914,040,066</u>	<u>5,713,200,449</u>
Pagos a futuros de principal requeridos								
Año	Monto							
2016	3,387,361,709							
2017	1,000,886,969							
2018	200,981,414							
2019	188,074,047							
2020	161,452,471							
Posterior al 2020	1,975,283,456							
	<u>6,914,040,066</u>							

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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, industrial e hipotecario.

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 2015 y 2014, el Grupo confirma que está en cumplimiento con estos requerimientos.

(b) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Obligaciones a la vista	1,465,945	1,641,785
Obligaciones plazo mayor a un año (i)	174,534,162	72,746,249
Intereses por pagar sobre obligaciones	3,067,829	249,959
	<u>179,067,936</u>	<u>74,637,993</u>

(i) Certificados a plazo fijo con rendimientos anuales que oscilan entre 4.85% y 5.81% y con último vencimiento en abril 2017 (2014: agosto de 2016).

(25) Reservas técnicas

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Reserva del seguro y reafianzamiento directo	388,521,055	340,286,564
Reserva para riesgos catastróficos	172,184,617	145,283,624
Reservas para siniestros pendientes de liquidación	149,924,308	110,408,771
Reserva de contingencia	55,103,692	46,555,442
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir	7,496,222	5,520,438
Reserva del seguro directo	3,394,266	2,473,236
	<u>776,624,160</u>	<u>650,528,075</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores diversos	312,553,190	258,981,717
Impuestos por pagar	47,174,212	32,877,048
Impuestos retenidos por pagar	15,701,973	14,518,421
	<u>375,429,375</u>	<u>306,377,186</u>

(b) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Provisiones para obligaciones	225,993,765	227,973,585
Indemnización laboral (i)	161,698,075	137,928,936
Vacaciones (ii)	31,073,624	23,620,807
Aguinaldo (iii)	4,651,810	3,946,272
Provisión para créditos contingentes	29,553,543	15,707,503
Ingresos diferidos	218,199,334	153,128,750
Otros pasivos	51,168,253	149,906,388
	<u>722,338,404</u>	<u>712,212,241</u>

(i) Indemnizaciones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	137,928,936	116,568,929
Provisiones generadas durante el año	44,285,828	34,656,533
Provisiones utilizadas durante el año	(20,516,689)	(13,296,526)
Saldo al 31 de diciembre	<u>161,698,075</u>	<u>137,928,936</u>

El gasto de indemnización cargado a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2015 por C\$44,285,828 (2014: C\$34,656,533) fue reconocido como gastos de administración por C\$41,282,312 (2014: C\$32,533,073) y gastos de servicios de almacén fiscal y otros gastos de adquisición por C\$3,003,516 (2014: C\$2,123,460).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

(b) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(ii) Vacaciones

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	23,620,807	21,267,230
Provisiones generadas durante el año	16,330,614	8,309,889
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(8,877,797)</u>	<u>(5,956,312)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>31,073,624</u>	<u>23,620,807</u>

El gasto de vacaciones cargado a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2015 por C\$16,330,614 (2014: C\$8,309,889) fue reconocido como gastos de administración por C\$14,077,538 (2013: C\$6,861,408) y gastos de servicios de almacén fiscal y otros gastos de adquisición por C\$2,253,076 (2014: C\$1,448,481).

(iii) Aguinaldo

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al 1 de enero	3,946,272	3,311,597
Provisiones generadas durante el año	55,288,596	47,247,097
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(54,583,058)</u>	<u>(46,612,422)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,651,810</u>	<u>3,946,272</u>

El gasto de aguinaldo cargado a los resultados combinados del año terminado el 31 de diciembre de 2015 por C\$55,288,596 (2014: C\$47,247,097) fue conocido como gastos de administración por C\$51,887,442 (2014: C\$44,462,147) y gastos de servicios de almacén fiscal y otros gastos de adquisición por C\$3,401,154 (2014: C\$2,784,950).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(27) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital

	2015	2014
<p>(a) Nederlandse Financiering - Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO) 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>	56,144,676	78,634,000
<p>(b) Belgische Investeringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (BIO) 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 junio de 2018.</p>	69,820,750	93,094,400
<p>(c) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM-OBVIAM) 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 junio de 2018.</p>	69,820,750	93,094,400
Pasan...	195,786,176	264,822,800

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
...Vienen	195,786,176	264,822,800
(d) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM-OBVIAM)		
Desembolso recibido en julio de 2015, con intereses anuales a tasa del 5% fija durante la vida del préstamo, con 5 años de gracia para el pago de principal, y luego pagos semestrales de principal a partir de diciembre de 2020. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años). Último vencimiento en junio de 2025.	279,283,000	-
(e) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND)		
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 (10) años), FINNFUND tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social del Banco. Último vencimiento en octubre de 2018.	69,820,750	93,094,400
(f) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Desembolso recibido en noviembre de 2013, con intereses anuales fijos por rango de años (5% en los primeros cinco (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 de 2023.	418,924,500	398,976,000
	963,814,426	756,893,200
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	5,398,525	5,147,540
Total obligaciones subordinadas y convertibles en capital	969,212,951	762,040,740

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

<u>Pagos a futuros de principal</u>	<u>Monto</u>
2016	106,274,224
2017	106,274,224
2018	91,138,715
2019	76,160,474
2020	76,160,474
2021 en adelante	507,806,315
	<u>963,814,426</u>

(28) Margen financiero antes de ajustes monetarios

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(a) Ingresos financieros		
Ingresos financieros por cartera de créditos (nota 14)	3,035,982,370	2,588,373,309
Ingresos por primas	920,364,091	778,915,362
Ingresos por inversiones en valores	382,456,239	329,065,215
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos	80,011,773	57,265,588
Ingresos financieros por disponibilidades	1,830,732	923,572
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	1,652,037	1,629,099
Otros ingresos financieros	486,330,179	390,623,558
	<u>4,908,627,421</u>	<u>4,146,795,703</u>
(b) Gastos financieros		
Gastos financieros por obligaciones con el público	477,702,528	377,460,578
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	246,683,603	183,758,346
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	52,334,106	49,887,301
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	8,062,922	2,301,896
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	5,455,549	7,884,451
Otros gastos financieros	1,030,745,853	836,024,026
	<u>1,820,984,561</u>	<u>1,457,316,598</u>
	<u>3,087,642,860</u>	<u>2,689,479,105</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(29) Ingresos por ajustes monetarios, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$299,781,182 (2014: C\$235,381,665) 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 2015

(30) Gastos de administración

	2015	2014
Gastos de administración		
Sueldos y beneficios al personal	680,924,926	718,037,835
Provisiones legales	102,519,417	83,036,627
Aguinaldo [nota 26 (b) (iii)]	51,887,442	44,462,147
Indemnización por antigüedad [nota 26 (b) (i)]	41,282,312	32,533,073
Vacaciones [nota 26 (b) (ii)]	14,077,538	6,861,408
Gastos generales	12,979,514	6,930,499
Capacitación	8,976,808	6,623,920
 Gastos por servicios externos		
Gastos por servicios externos	114,556,894	99,920,337
Honorarios profesionales	28,223,518	37,107,825
 Gastos de transporte y comunicación		
Transporte	91,128,868	66,824,691
Comunicaciones	43,203,885	34,277,965
Reparaciones y mantenimiento	18,657,292	13,157,205
Combustible y lubricantes	6,554,711	6,572,434
 Gastos de infraestructura		
Arrendamientos	203,856,475	193,265,747
Depreciación	75,920,805	61,504,641
Energía y agua	55,440,902	53,140,362
Gastos de infraestructura	33,975,134	32,117,251
 Gastos generales		
Publicidad y relaciones públicas	156,114,465	102,712,197
Amortización	43,640,236	38,635,283
Papelerías y útiles de oficina	24,683,327	22,921,680
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	23,298,279	40,700,029
Seguros y fianzas	9,424,033	1,407,841
Gastos legales	9,359,307	9,605,007
Gastos de representación	4,764,282	3,659,926
Afiliaciones y suscripciones	2,566,431	2,506,697
Otras provisiones	2,033,128	2,498,726
Donaciones	1,494,407	463,858
Otros	105,685,210	74,974,268
	1,967,229,546	1,796,459,479

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 2,197 (2014: 2,060).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(31) Contribuciones por leyes y contribuciones especiales (Ley 563 y 564)

	2015	2014
Contribuciones por leyes especiales (563 y 564):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (a)	42,005,668	35,134,893
Primas y cuotas de depósitos para el Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) (b)	69,914,102	72,178,385
	111,919,770	107,313,278

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley General 561/2005, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas, que por la presente Ley estén sujetas a la supervisión, inspección, vigilancia y fiscalización de la Superintendencia aportarán 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 aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido, en los artículos 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(32) Gasto por impuesto sobre la renta

	2015	2014
Resultados antes del impuesto sobre la renta	1,935,238,363	1,588,127,247
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(111,919,770)	(107,313,278)
Renta gravable	1,823,318,593	1,480,813,969
Impuesto sobre la renta (30%)	546,995,578	444,244,191
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	104,001,326	78,531,457
Más: retenciones por pago de dividendos recibidos de subsidiarias y asociadas	16,445,369	12,523,439
Menos: efecto impositivo por ingresos no gravables	(173,411,420)	(144,673,058)
Gasto por impuesto sobre la renta	494,030,853	390,626,029

El 30 de noviembre de 2012, la Asamblea Nacional de la República de Nicaragua aprobó la Ley 822/2012, 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 30 de junio de 2017 de acuerdo con la Ley 922/2015 de reforma a la Ley 822/2012.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(32) Gasto por 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 2015 y 2014, el gasto por impuesto sobre la renta del Grupo se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable. 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. 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 distribuyen a socios y accionistas.

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.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por el Grupo correspondiente a los últimos cuatro años, incluyendo lo correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2015; tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o ventas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

(33) Notas al estado de flujo de efectivo

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

	2015	2014
Impuesto sobre la renta pagado	479,733,689	385,656,343
Intereses pagados	756,424,548	567,991,336

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

	2015	2014
Capitalización de resultados acumulados	451,885,000	338,200,000
Provisión por valuación de inversiones en valores	20,584,909	19,120,846
Constitución de reserva legal	183,999,427	159,527,761
Traslado neto de provisión para contingentes	(12,749,642)	903,174
Traslados de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	196,242,786	96,095,673
Traslados de provisión de cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	48,808,250	33,494,129

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

(a) Cuentas de orden

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Responsabilidad del seguro directo	149,128,400,859	131,304,936,316
Riesgos cedidos en vigor	34,311,489,080	22,386,826,990
Garantías recibidas	19,671,628,178	20,769,231,782
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilizar (nota 14)	5,551,037,017	5,261,942,870
Títulos valores en custodia	2,837,138,516	3,595,072,948
Inversiones y cartera dada en garantía	2,569,643,975	2,417,157,660
Fideicomisos	1,172,956,421	1,208,815,491
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	1,034,531,276	1,010,931,016
Garantías y contragarantías recibidas	822,870,455	656,997,317
Certificados de depósitos en circulación	636,915,365	643,925,126
Emisores de bonos de prenda	513,463,777	497,446,760
Responsabilidad por fianzas emitidas	486,072,212	361,051,911
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	248,692,840	254,396,675
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	88,429,248	23,902,984
Otras cuentas de registro	142,209,737	124,938,426
	<u>219,215,478,956</u>	<u>190,517,574,272</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\$203,856,475 (2014: C\$193,265,747).

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2016	213,862,274
2017	228,692,798
2018	244,542,845
2019	261,452,612
2020	279,569,538
Total de los pagos mínimos	<u>1,228,120,067</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 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 2015 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 un Almacén General de Depósito al 31 de diciembre de 2015 es de C\$29,330,000 (2014: C\$26,500,00); según la resolución n.º CD-SIBOIF-866-2-DIC3-14 (2014: CD-SIBOIF-760-3-DIC11-2012)

El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de C\$2,982,000 según la resolución n.º CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015.

Al 31 de diciembre de 2015 el Grupo está en cumplimiento con el capital mínimo requerido por la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

(ii) Distribución de dividendos

De conformidad con el artículo 25 de la Ley General 561/2005, solamente puede haber distribución de utilidades, previa autorización del Superintendente, con base en la Resolución n.º CD-SIBOIF-272-2-DIC3-2013, siempre y cuando se hubiesen constituido las provisiones, ajustes a reservas obligatorias, se cumpla con el coeficiente de capital mínimo requerido y la Junta General de Accionistas haya aprobado los estados financieros auditados.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 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 General 561/2005 y las Normas Prudenciales Emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Grupo. 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 combinados del Grupo. 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 2015

(36) Administración del riesgo

Introducción y resumen

El Grupo ha administrado los siguientes riesgos:

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

Esta nota presenta información de cómo el Grupo administra cada uno de los riesgos antes indicados, sus 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 y Normativa Bancaria, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Riesgos, el Comité de Créditos e Inversiones y el Comité de Prevención del Lavado de Dinero.

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 Comité de Riesgos conformados por ejecutivos claves, los cuales están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno. Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez, tasa de interés 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, por industria y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos e Inversiones evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(36) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que el Grupo 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 establecido en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), 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 Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el BCN, el Grupo debe mantener un monto de efectivo obligatorio en concepto de encaje legal en moneda local y extranjera depositado en el BCN. Conforme con la resolución CD-BCN-VI-1-11, el 9 de febrero de 2011, el Grupo debe mantener un encaje legal en moneda nacional y extranjera obligatoria en ambos casos, calculado sobre una tasa del 12% diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15% ambas tasas como porcentaje de las obligaciones con el público sujetas a encaje presentes en la catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

El porcentaje del encaje legal efectivo promedio de la última catorcena de diciembre de 2015 es 17.70% (2014: 15.08%) en córdobas y 15.31% (2014: 15.48%) en dólares de los Estados Unidos de América.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(36) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal (continuación)

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Miles			
	Último trimestre calendario			
	2015		2014	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN (nota 4)	1,247,875	128,606	1,140,687	115,855
Encaje legal promedio mantenido	1,440,329	134,802	1,356,358	126,464
Excedente	192,454	6,196	215,671	10,609

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Grupo durante el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 cumplió con los requerimientos de encaje legal.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(36) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	2015							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)	
(a) Activos									
Disponibilidades	7,411,594	-	-	-	-	-	7,411,594	7,411,594	
Inversiones disponibles para la venta	2,229,934	-	-	-	-	-	2,229,934	2,229,934	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	381,470	83,751	34,394	450,493	307,088	2,124,201	499,615	950,108	
Operaciones con valores y derivados	633,569	-	-	-	-	-	633,569	633,569	
Cartera de créditos	353,560	314,729	1,461,444	3,800,630	4,554,141	26,256,372	2,129,733	5,930,363	
Otras cuentas por cobrar	387,506	-	-	-	-	-	387,506	387,506	
Total activos	11,397,633	398,480	1,495,838	4,251,123	4,861,229	28,380,573	13,291,951	17,543,074	
(b) Pasivos									
Depósitos a la vista	10,838,987	-	-	-	-	-	10,838,987	10,838,987	
Depósitos de ahorro	647,992	-	-	-	-	12,311,841	647,992	647,992	
Depósitos a plazo	127,987	57,329	105,093	512,779	381,845	1,177,669	290,409	803,188	
Otras obligaciones	470,803	-	-	-	-	-	470,803	470,803	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	949,197	28,751	56,498	87,681	199,663	2,202,873	1,034,446	1,122,127	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	4,544	148	273	1,015	28,300	153,369	4,965	5,980	
Operaciones con valores y derivados	430,170	-	-	-	-	-	430,170	430,170	
Otras cuentas por pagar	621,347	-	3,442	7,266	10,708	361,025	624,789	632,055	
Obligaciones subordinadas	58,574	-	-	-	14,389	872,340	58,574	58,574	
Obligaciones contingentes	185,044	124,433	189,536	711,004	514,555	3,946,563	499,013	1,210,017	
Total pasivos	14,334,645	210,661	354,842	1,319,745	1,149,460	21,025,680	14,900,148	16,219,893	
(c) Calce/Descalce (A - B)	(2,937,012)	187,819	1,140,996	2,931,378	3,711,769	7,354,893	(1,608,197)	1,323,181	
(d) Base de Cálculo de Capital							5,092,313	5,092,313	
Límite (C/D)							(0.32)	0.26	
Activos pignorados o dados en garantía									
Inversiones dadas en garantía	261,525								
Cartera dada en garantía	2,308,119								

Nota: La asignación de fondos en cada banda se hace conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución n.º CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008, y sus reformas al artículo 11 incorporadas en la resolución n.º CD-SIBOIF-887-3-ABR28-2015.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(36) Administración del riesgo (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	2014							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
(a) Activos								
Disponibilidades	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
Total activos	10,566,980	838,385	1,395,364	4,048,978	4,606,917	23,297,454	12,800,729	16,849,707
(b) Pasivos								
Depósitos a la vista	9,141,085	-	-	-	-	-	9,141,085	9,141,085
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
Total pasivos	12,131,421	207,001	379,027	1,531,654	2,779,471	22,671,213	12,717,449	14,249,103
(c) Calce/Descalce (A - B)	(1,564,441)	631,384	1,016,337	2,517,324	1,827,446	626,241	83,280	2,600,604
(d) Base de Cálculo de Capital							4,476,917	4,476,917
Límite (C/D)							0.02	0.58
Activos pignoralados o dados en garantía	Nota: La asignación de fondos en cada banda se hace conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución n.º CD-SIBOIF-521-I-FEB1-2008, y sus reformas al artículo 11 incorporadas en la resolución n.º CD-SIBOIF-887-3-ABR28-2015.							
Inversiones dadas en garantía	361,971							
Cartera dada en garantía	2,055,187							

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 Riesgos. 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 lo crítico 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 del Negocio, 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 alternativas 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 riesgo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 y 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 2015 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 2015 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 2015 y 2014 es de C\$29,330,000; según la resolución CD-SIBOIF-866-2-DIC3-14.

El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa al 31 de diciembre de 2015 es de C\$2,982,000 (2014: C\$2,700,000) según la resolución n.º CD-SIBOIF-878-1-FEB21-2015.

El capital mínimo requerido para operar una Arrendadora Financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de C\$6,000,000 según la resolución de la Superintendencia.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 Grupo 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 cifras en miles (excepto por los porcentajes):

	2015	2014
Disponibilidades	206,308	222,359
Inversiones en valores, netos	282,038	290,520
Operaciones con valores y derivados, netos	371	299
Cartera de créditos, neta	30,636,330	25,481,816
Otras cuentas por cobrar, netas	760,832	660,541
Bienes de uso, netos	528,498	395,149
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	168,597	84,533
Inversiones permanentes en acciones, netas	745,373	635,250
Otros activos, netos	305,163	569,606
Cuentas contingentes, netas	2,310,327	2,041,978
Activos ponderados por riesgo crediticio	<u>35,943,837</u>	<u>30,382,051</u>
Pasan ...	<u>35,943,837</u>	<u>30,382,051</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(36) Administración del riesgo (continuación)

Administración del capital (continuación)

(ii) Capital combinado (continuación)

	2015	2014
Vienen...	35,943,837	30,382,051
Monto nominal de activos por riesgo cambiario	7,364,672	6,663,643
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(724,057)</u>	<u>(621,487)</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>42,584,452</u>	<u>36,424,207</u>
Capital mínimo requerido	<u>4,405,351</u>	<u>3,783,957</u>
Capital social pagado	2,792,403	2,237,059
Primas en la colocación de acciones	1	1
Ajustes por participación en subsidiarias	(7,161)	(7,624)
Reserva legal	<u>1,185,733</u>	<u>957,064</u>
Capital primario	<u>3,970,976</u>	<u>3,186,500</u>
Ajuste por revaluación de activos	(38,813)	(18,228)
Otras reservas patrimoniales		
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	368,270	785,670
Resultados del período	1,524,483	1,230,051
Obligaciones subordinadas	<u>804,450</u>	<u>613,726</u>
Capital secundario	2,658,390	2,611,219
Menos: Exceso (Capital primario - Capital secundario)	(31,077)	(25,731)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(724,057)</u>	<u>(621,487)</u>
Base de adecuación de capital	<u>5,874,232</u>	<u>5,150,501</u>
Excedente de capital de cada miembro	1,468,880	1,366,544
Excedente de capital combinado del Grupo		
Financiero	<u>1,430,236</u>	<u>1,335,290</u>
Relación capital adecuado / activos ponderados	<u>13.79%</u>	<u>14.14%</u>

El porcentaje de participación accionaria utilizado para calcular el excedente de capital combinado del Grupo al 31 de diciembre de 2015 es de 97.13% (2014: 97.71%).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 de situación. 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:

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	7,256,863,591	7,256,863,591	6,822,438,929	6,822,438,929
Inversiones disponibles para la venta	3,539,894,371	3,550,932,930	4,012,959,026	8,751,429,868
Inversiones mantenidas al vencimiento	2,723,517,650	2,740,764,676	3,040,858,003	3,057,494,484
Operaciones con reportos y valores derivados	662,069,152	663,624,494	1,493,863	1,493,863
Cartera de créditos, netos	30,534,157,166	30,286,186,200	26,039,636,641	26,012,838,171
Arrendamiento financiero	520,040,638	522,433,639	506,372,086	509,926,548
Total activos	45,236,542,568	45,020,805,530	40,423,758,548	45,155,621,863
Pasivos				
Depósitos a la vista y de ahorro	24,814,784,162	25,107,712,100	20,881,159,392	21,044,077,119
Depósitos a plazo	9,158,333,055	9,330,185,492	6,061,255,454	5,945,635,167
Valores vendidos bajo contratos de recompra	431,007,996	582,336,994	-	-
Préstamos por pagar	4,172,410,011	4,124,599,825	3,247,918,788	3,198,357,507
Pasivos subordinados	969,212,951	1,124,753,669	762,040,740	817,187,824
Total pasivos	39,545,748,175	40,269,588,080	30,952,374,374	31,005,257,617

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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, utilizando como tasa de descuento las últimas tasas vigentes para tales depósitos.

(f) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos y obligaciones subordinadas

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 2015

(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 al Grupo, a su situación financiera combinada o a sus resultados combinados de operación.