

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

31 de diciembre de 2009

Índice del contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance general combinado	3
Estado combinado de resultados	4
Estado combinado de cambios en el patrimonio	5
Estado combinado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros combinados	7-70



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro BAC 6to. piso
Km. 4 1/2 carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de Banco de Finanzas, S. A.,
Coordinador Responsable del Grupo Financiero de:
Grupo BDF, S. A.;
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.;
Inversiones de Nicaragua, S. A.;
Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A.,
Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria:

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan del Banco de Finanzas, S. A.; Grupo BDF, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A.; y Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiarias (en adelante, “el Grupo” – véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2009, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable por 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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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 están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. , una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG Internacional, una cooperativa suiza.



Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, 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 de los estados financieros del Grupo 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 los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Finanzas, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A.; y Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiarias; al 31 de diciembre de 2009, 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

Este informe es únicamente para uso e información de la administración de Banco de Finanzas, S. A., Coordinador Responsable del Grupo Financiero Grupo BDF, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A.; y Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiarias y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

16 de marzo de 2010
Managua, Nicaragua



KPMG

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA ;
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
 TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)
 (Managua, Nicaragua)**

Balance general combinado

(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	2009	2008
Disponibilidades	6	2,390,739,944	1,227,330,208
Inversiones en valores, neto	9	1,234,947,588	1,494,668,068
Operaciones con reportos, valores y derivados	10	800,496	20,928,643
Cartera de créditos, neto	11	4,800,031,598	4,946,889,159
Cuentas por cobrar, neto	12	151,280,316	97,487,333
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	26,347,412	10,793,461
Inversiones permanentes en sociedades, neto	14	2,181,999	2,139,099
Bienes de uso, neto	15	97,254,998	120,195,367
Otros activos	16	298,752,156	284,847,316
Total de activos		9,002,336,507	8,205,278,654
Pasivo			
Obligaciones con el público	17	6,769,437,011	6,056,589,956
Operaciones con valores y derivados	18	694,888	598,316
Obligaciones con instituciones financieras y por otros	19	882,938,863	950,292,054
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	20	105,022,852	108,912,698
Reservas técnicas	21	174,107,482	108,465,579
Acreedores contractuales		363,227	547,132
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		34,449,573	25,908,516
Otras cuentas por pagar	22	22,223,105	22,490,864
Otros pasivos y provisiones	23	92,434,859	86,766,412
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	24	146,073,299	139,141,094
Total de pasivos		8,227,745,159	7,499,712,621
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (matriz)			
Capital social pagado	4	533,824,000	374,143,500
Reservas patrimoniales		106,067,474	94,295,337
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		52,759,189	138,907,236
Resultados del periodo		(15,655,550)	37,658,121
Reserva por evaluación de activos		(2,144,487)	19,819,896
Conversión acumulada por moneda		32,031,577	(4,848,891)
Interés minoritario		67,709,145	45,590,834
Total de patrimonio		774,591,348	705,566,033
Total de pasivo y patrimonio		9,002,336,507	8,205,278,654
Cuentas contingentes	32	386,749,047	257,955,592
Cuentas de orden	32	110,125,553,413	131,908,207,833

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

GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA .;
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)

Estado combinado de resultados

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		13,129,939	24,194,881
Ingresos financieros por inversiones en valores		133,523,519	170,630,883
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados		883,717	3,211,373
Ingresos financieros por cartera de créditos		836,353,455	819,484,609
Primas retenidas		120,604,160	119,217,113
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto		31,731,362	30,760,039
Otros ingresos financieros		6,212,601	8,561,908
		<u>1,142,438,753</u>	<u>1,176,060,806</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		251,117,411	229,247,773
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		163,630	1,080,540
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		48,725,299	64,202,954
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		7,988,460	4,086,585
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		7,630,409	10,480,986
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		15,976	-
Otros gastos financieros		98,271,161	116,904,375
		<u>413,912,346</u>	<u>426,003,213</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria		<u>728,526,407</u>	<u>750,057,593</u>
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	26	45,638,388	40,404,876
Margen financiero bruto		<u>774,164,795</u>	<u>790,462,469</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos	27	(240,879,757)	(217,278,251)
Margen financiero neto		<u>533,285,038</u>	<u>573,184,218</u>
Ingresos operativos diversos, netos		26,399,718	80,862,186
Resultado operativo bruto		<u>559,684,756</u>	<u>654,046,404</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		10,687,511	11,808,060
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias		<u>570,372,267</u>	<u>665,854,464</u>
Gastos de administración, netos	28	(520,833,128)	(564,830,795)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>49,539,139</u>	<u>101,023,669</u>
Contribuciones por leyes	29	(25,105,290)	(25,037,774)
Gastos por impuesto sobre la renta	30	(40,013,248)	(38,327,774)
Conversión de moneda extranjera		(76,151)	-
Resultado del año		<u>(15,655,550)</u>	<u>37,658,121</u>
Atribuible a los accionistas del Grupo		(33,319,812)	37,462,367
Interés minoritario		17,664,262	195,754
		<u>(15,655,550)</u>	<u>37,658,121</u>

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA ;
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
 TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)
 (Managua, Nicaragua)**

Estado combinado de cambios en el patrimonio

(Expresado en córdobas)

	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Ajuste acumulado por conversión de moneda	revaluación de de activos	minoritario minoritario	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2008	374,143,500	76,341,312	191,312,919	19,931,084	-	47,604,039	709,332,854
Incremento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	(72,929,581)	-	-	-	(72,929,581)
Incremento de reservas patrimoniales	-	17,954,025	(17,954,025)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de periodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Pago de acciones con utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de consolidación	-	-	38,477,923	(111,188)	(4,848,891)	(2,013,205)	31,504,639
Resultados netos del año	-	-	37,658,121	-	-	-	37,658,121
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2008	374,143,500	94,295,337	176,565,357	19,819,896	(4,848,891)	45,590,834	705,566,033
Saldo al 1 de enero de 2009	374,143,500	94,295,337	176,565,357	19,819,896	(4,848,891)	45,590,834	705,566,033
Incremento de capital	22,840,500	-	-	-	-	-	22,840,500
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de reservas patrimoniales	-	13,541,929	(13,541,929)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores	160,000,000	-	(160,000,000)	-	-	-	-
Efecto de periodos anteriores	8,125,200	-	(8,125,200)	-	-	-	-
Pago de acciones con utilidades acumuladas	3,000,075	-	-	-	-	-	-
Ajustes de consolidación	(34,285,275)	(1,769,792)	57,860,962	12,211,681	2,704,404	-	3,000,075
Resultados netos del año	-	-	(15,655,550)	-	-	-	36,721,980
Interes minoritario	-	-	-	-	-	22,118,310	(15,655,550)
Saldo al 31 de diciembre 2009	533,824,000	106,067,474	37,103,640	32,031,577	(2,144,487)	67,709,144	774,591,348

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA, S. A.;
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
 TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)
 (Managua, Nicaragua)**

Estado combinado de flujos de efectivo

(Expresado en córdobas)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados netos	Nota	(15,655,550)	37,658,121
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11	252,205,710	205,558,437
Provisiones para cuentas por cobrar		4,076,393	5,219,451
Provisión para primas por cobrar		997,104	1,076,774
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		6,992,955	6,684,391
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones		44,380,747	46,370,017
Depreciaciones y amortizaciones	28	71,431,210	57,142,918
Baja de bienes de uso		8,133,339	4,684,260
Provisiones para bienes adjudicados	13	9,423,406	3,827,125
Provisiones para créditos contingentes		600,395	1,048,725
Gastos de intereses por obligaciones con instituciones		49,902,607	76,585,555
Gasto de impuesto sobre la renta		40,013,248	38,327,776
Intereses minoritarios		22,118,311	(2,013,205)
Variación neta en -			
Primas por cobrar		710,536	(16,632,592)
Cuentas por cobrar		270,390	81,991,499
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		8,541,057	80,002
Otros activos		(42,983,751)	(142,803,850)
Otras obligaciones con el público		(125,817,262)	128,764,712
Reservas técnicas y matemáticas netas		65,641,903	11,547,648
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(85,617)	6,429,878
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		17,834,968	12,971,004
Bienes adjudicados		(26,727,949)	(10,341,723)
Otros pasivos		5,068,053	64,311,008
Otras cuentas por pagar y provisiones		22,195,987	789,597
Acreedores diversos		(183,905)	(12,662,100)
Intereses pagados		(59,654,749)	(76,425,469)
Impuesto pagado		(62,476,995)	(60,740,551)
Efectivo neto provisto por las operaciones		<u>296,952,541</u>	<u>469,449,408</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(105,262,532)	(637,237,984)
Variación neta de inversiones en valores		248,988,724	(43,831,735)
Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras		(59,847,406)	8,886,603
Adquisiciones de bienes de uso		(25,794,676)	(55,745,217)
Inversiones permanentes en sociedades		(42,900)	133,751,277
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>58,041,210</u>	<u>(594,177,056)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta en -			
Obligaciones con el público		872,794,383	(63,123,936)
Obligaciones con el BCN		(3,889,846)	8,109,612
Financiamientos recibidos		432,061,157	258,576,770
Obligaciones subordinadas		7,630,408	-
Pago de financiamientos recibidos		(541,734,112)	(372,865,474)
Aportes patrimoniales en efectivo		25,728,083	-
Reserva por revaluación de activos		2,704,404	(4,848,891)
Pago de dividendos		-	(72,929,581)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		<u>795,294,477</u>	<u>(247,081,500)</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		1,150,288,228	(371,809,148)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,240,451,716	1,612,260,864
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	31	<u>2,390,739,944</u>	<u>1,240,451,716</u>

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el Artículo 135 de la Ley General 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. El Grupo BDF (en adelante, “el Grupo”) está integrado por las siguientes entidades:

(i) Grupo BDF, S. A.

Grupo BDF, S. A., fue constituido el 18 de febrero de 2008 bajo las leyes de la República de Panamá. El 3 de octubre de 2008 y el 15 de abril de 2009 la Superintendencia de Panamá y la SIBOIF, respectivamente, autorizaron a Grupo BDF, S. A., la adquisición de la totalidad de las acciones de Banco de Finanzas, S. A., y Banco de Finanzas (Internacional), S. A. Estas adquisiciones constituyen en esencia una reorganización de entidades bajo control común. Por consiguiente, Grupo BDF, S. A., es la tenedora de las siguientes entidades:

- Banco de Finanzas, S. A.
- Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y su subsidiaria Inversiones de Oriente, S. A. (antes Desarrollos y Lotificaciones, S. A.) entidad dedicada al desarrollo residencial.
- Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A., propietaria de dos terrenos localizados en Nicaragua.

(ii) Banco de Finanzas, S. A.

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

En cumplimiento con la Norma de Supervisión Consolidada de los Grupos Financieros, Banco de Finanzas, S. A. fue nombrado Coordinador Responsable del Grupo Financiero integrado por: Grupo BDF, S. A., Metropolitana Compañía de Seguros, S. A., Inversiones de Nicaragua, S. A., Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, y Banco de Finanzas (Internacional). S. A. y Subsidiaria, de acuerdo con resolución emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

(iii) *Banco de Finanzas (Internacional), S. A.*

Banco de Finanzas (Internacional), S. A., fue constituido el 17 de octubre de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones bajo una licencia bancaria internacional, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual le permite efectuar exclusivamente transacciones bancarias que se perfeccionen, consuman o surtan efectos en el exterior. Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley N° 9 del 26 de febrero de 1998 y sus regulaciones.

(iv) *Inversiones de Nicaragua, S. A.*

Inversiones de Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima constituida el 12 de octubre de 1993, bajo las leyes de la República de Nicaragua. El objetivo principal de la compañía es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, así como brindar servicios de negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. Se encuentra regulada por la Ley General de Bancos y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

(v) *Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.*

Metropolitana Compañía de Seguros, S. A., es una sociedad anónima constituida el 22 de noviembre de 1996, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es una compañía de seguros del sector privado y se encuentra regulada por la Ley General de Instituciones de Seguros y por la Ley General de Bancos y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. Su actividad principal es la contratación y administración de los seguros y reaseguros del país.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(vi) *Acrecer, Sociedad Administradora de fondos de Titularización S. A.*

Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización S. A., es una sociedad anónima no bancaria domiciliada en Jinotepe, departamento de Carazo, Nicaragua; ha sido creada como una empresa que emitirá títulos negociables en el sector bursátil.

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros combinados están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial de la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, "BCN"). Al 31 de diciembre 2009 la tasa de cambio oficial vigente fue de C\$20.8405 (2008: C\$19.8481) por US\$1.00.

Hay 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 hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad y bases de presentación

(a) *Principios de consolidación y/o combinación*

Los estados financieros combinados de Grupo BDF, S. A., Banco de Finanzas, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A., y Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria al 31 diciembre de 2009 son presentados de acuerdo con la Norma de los Grupos Financieros resolución N° CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y Normas de Contabilidad contenidas en los manuales únicos de cuentas para los bancos, empresas de seguros y puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

Los estados financieros del Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como han sido modificados por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, para propósito de supervisión.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

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

Estos estados financieros combinados sólo están diseñados para aquellos que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

(b) Base de medición

Los estados financieros combinados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por lo siguiente:

- Inversiones disponibles para la venta
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento
- Bienes recibidos en recuperación de créditos

(c) Conversión de estados financieros a la moneda de presentación

Los estados financieros de Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria, el cual tiene como moneda funcional el dólar de los Estados Unidos de América, son convertidos a la moneda de presentación (córdobas), como sigue:

- Activos y pasivos, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año.
- Las cuentas de capital son medidas al costo histórico, usando el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción, excepto las utilidades acumuladas que resultan de la conversión de ingresos y gastos.

(d) Participación accionaria

Banco de Finanzas S. A., es el Coordinador Responsable del Grupo Financiero y los porcentajes de participación en sus entidades afiliadas al 31 de diciembre de 2009, son:

Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. (i)	2.26%
Inversiones de Nicaragua, S. A.	49.00%
Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A. (ii)	25.00%

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

- (i) Con fecha 30 de septiembre de 2009, Banco de Finanzas, S. A., vendió 69,641 acciones que poseía en Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. Esta transacción fue autorizada en acta de Junta Directiva 209 del 21 de enero de 2009. La Superintendencia autorizó la venta directamente a los accionistas del Grupo BDF.
- (ii) Con fecha 8 de abril de 2009, Banco de Finanzas, S. A., adquirió el 25% de participación (250 acciones) de la empresa Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A., incorporada bajo las leyes de la República de Nicaragua el 17 de marzo de 2009.

La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y la Superintendencia de Panamá autorizaron a Grupo BDF, S. A., la adquisición de la totalidad de las acciones de Banco de Finanzas (Internacional), S. A., y Banco de Finanzas, S. A., el 3 de octubre de 2008 y el 15 de abril de 2009, respectivamente.

Los canjes de acciones descritos en la Nota 1, inciso (i), tienen el efecto de que a partir del 20 de mayo de 2009, Grupo BDF, S. A. se convierte en propietaria de la totalidad del capital social de Banco de Finanzas, S. A. y Banco de Finanzas (Internacional), S. A. Esta reorganización está representada por transacciones de entidades bajo control común de varias partes antes y después de la reorganización. Por consiguiente, el Grupo reconoció estas transacciones a su valor en libros y, por ende, no se produjeron ganancias o pérdidas en las transacciones. Los estados financieros consolidados del 2009 se presentan como si la reorganización de entidades bajo control común antes descrita hubiera ocurrido el 1 de enero de 2009.

(e) *Uso de estimados y juicios*

La preparación de los estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, requieren que la administración haga estimaciones y juicios que afectan las cantidades informadas de los activos y pasivos y las revelaciones de las posibles contingencias a la fecha de los estados financieros combinados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el año. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes serán revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones de contabilidad son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que los afecte.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general son:

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

(f) Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado combinado de flujos de efectivo, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

(g) Inversiones en valores

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones: i) Se clasifican como mantenidas para negociar, 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 hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; ó 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 menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (en adelante “VPN”). En el caso de que el valor del mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN. Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores se deben aplicar los siguientes criterios:

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados de operación.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(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 ni como mantenidos hasta el vencimiento.

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas al vencimiento

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

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(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 rendimiento) no sean recuperables de acuerdo con las condiciones contractuales.

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de “Inversiones disponibles para la venta” que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del año.

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 del año cuando hay evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el resultado del año no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados de las operaciones.

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Cuando haya evidencia objetiva de 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 de las operaciones.

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.

(h) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de crédito

Para reconocer los ingresos por intereses sobre la cartera de crédito, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 61 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.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Una vez transcurridos los 61 ó 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 año, registrándose como ingresos hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

(ii) Ingresos por primas emitidas

Los ingresos por primas sobre los contratos de seguros de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas y otros contratos de corto plazo, se reconocen en los resultados de las operaciones inicialmente a la emisión de la póliza. En caso de que las primas de seguros tengan una mora mayor a 90 días, se crea una reserva por el 100% y se reconoce en los resultados de operación. Parte de estos ingresos son diferidos a través de la constitución de las reservas exigidas por la legislación de seguros para ser devengada en el año siguiente.

(iii) Ingresos por comisiones

Las comisiones sobre préstamos cobradas al cliente, son diferidas a lo largo de la vida de cada préstamo, según lo establecido en resolución CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007. Las comisiones a los tarjetahabientes son reconocidas al momento en que los cobros son emitidos.

(iv) Comisiones financieras por intermediación de valores

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

(i) Provisión y reservas

Cartera de créditos

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos. Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Grupo; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Grupo; el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor del Grupo así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

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

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

(ii) Créditos de consumo

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

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(iii) Hipotecarios para vivienda

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

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

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Grupo debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

Los créditos para viviendas otorgadas por montos iguales o menores al equivalente a US\$20,000 y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de porcentaje de provisión.

(iv) Microcréditos

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

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(v) Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio

Para efectos de mitigar el riesgo cambiario crediticio, el Grupo deberá constituir una provisión por riesgo cambiario crediticio, del punto veinticinco por ciento (0.25%) respecto del valor neto en libros de la cartera de créditos comerciales otorgada en córdobas con mantenimiento de valor y en moneda extranjera.

Esta provisión es adicional a las provisiones específicas señaladas en las categorías antes indicadas. Se excluyen de esta provisión de los créditos clasificados “E” y los deudores cuya fuente de ingresos sea en la misma moneda en la que se otorgó el crédito.

(vi) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al final de cada mes, el Banco efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posible pérdidas por cuentas de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del año. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(vii) Primas por cobrar

La estimación está basada en evaluaciones periódicas de las primas por cobrar 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, lo que permite establecer una estimación para primas por cobrar en una cantidad suficiente, pero no excesiva para cubrir posibles pérdidas por primas de difícil recuperación.

Cuando una prima o fracción cae vencida con una mora de 90 días, se crea el 100% de reserva y es cargada contra la estimación para primas por cobrar. Si posteriormente las primas o fracción son recuperadas, el monto recuperado se acredita a los resultados de las operaciones.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(viii) Reservas técnicas

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

- 1) Reservas de riesgo en curso y matemáticas;
- 2) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido;
- 3) Reservas para obligaciones pendientes;
- 4) Reservas para siniestros ocurridos y no reportados;
- 5) Reservas de contingencia;
- 6) Reservas para riesgos catastróficos;

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

En el caso de las reservas de siniestros 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 lo establecido en la norma vigente por el jefe del departamento de reclamos y revisado y autorizado por el gerente de reclamos.

1) Reserva de riesgo en curso y matemáticas

Las reservas de riesgo en curso y matemáticas son calculadas con base a 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 acuerdo con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia. En este sentido 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, se aplica el 50% de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con la normativa vigente.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectiva 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.

2) 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 en el párrafo anterior, 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.

3) Reserva para obligaciones pendientes

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

4) Reserva para 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 incurridos y no reportados, la cual se determinará de acuerdo con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al cinco por ciento (5%) de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

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

5) Reservas de contingencia

La constitución de las reservas de contingencia se realiza de la siguiente manera:

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

La Reserva de Previsión 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.

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extraprimas ocupacionales, tómesese 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, se calcula tanto el 3% de las primas retenidas en el año como el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos, al 31 de diciembre de 2009, se seleccionó el 90% de acuerdo a lo anteriormente dicho.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

6) Reservas para riesgos catastróficos

Las reservas para riesgos catastróficos se calculó de la siguiente manera:

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 incendio 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.

(j) Primas por cobrar

Las primas por cobrar se presentan al valor original de la prima emitida menos una estimación por incobrabilidad. Las primas por cobrar que eventualmente se consideran incobrables se cancelan contra esta estimación. Los depósitos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran en el pasivo como acreedores varios.

(k) Gastos de adquisición y de renovación

Corresponden a las comisiones sobre las primas de pólizas nuevas o renovadas que se pagan a agentes y corredores de seguros, las cuales se cargan a los resultados del año en que se incurren. El cálculo de estas comisiones se efectúa conforme a las tasas negociadas que se indican en los contratos suscritos con los agentes y corredores de seguro y son pagadas cuando se efectúa la recuperación de las primas por cobrar. El saldo pendiente de pago se registra como comisiones potenciales en los otros pasivos.

(l) Costos de adquisición de licencias de programas informáticos y costos asociados

El costo de adquisición de las licencias de programas informáticos se registra como otros activos y se amortiza por el método de línea recta en un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(m) Capital social y dividendos

Las acciones que representan el capital social son comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre resultados acumulados pueden ser distribuidos con la autorización previa y por escrito del Superintendente de Bancos; y se registran en el pasivo con cargo al patrimonio en el período en que son declarados.

(n) Operaciones con valores y derivadas

(i) Operaciones de reporto

Son aquellas compras de valores realizadas por la Compañía bajo el compromiso contractual de venderlas nuevamente en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al reportado por el efectivo entregado.

Por los títulos recibidos, no se afectan las cuentas del balance, en virtud de que el reportador no adquiere, desde el punto de vista contable, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; sin embargo, son objeto de su descripción en las notas a los estados financieros.

(ii) Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual de la Compañía, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

Los importes reconocidos en esta cuenta corresponden a la transferencia de los títulos que se realiza al cesionario (reportador), provenientes de inversiones registradas originalmente en las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador por el efectivo recibido.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(iii) Operaciones de reporto opcional

Son aquellas compras de valores realizadas por la Compañía bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado.

(iv) Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual de la Compañía, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

Los importes reconocidos en esta cuenta corresponden a la transferencia de los títulos que se realiza al cesionario (reportador), provenientes de inversiones registradas originalmente en las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador por el efectivo recibido.

(o) Bienes recibidos en recuperación de créditos

La provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos establece que, en caso de nuevas adjudicaciones, en el caso de que el valor inicial del bien sea menor al saldo en libros del crédito correspondiente la institución deberá sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados, así mismo cuando existan mas de un bien en proceso de adjudicación, la institución financiera deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito en la medida que adjudiquen los bienes y en la proporción del valor en libros.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
 DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 (INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Sin perjuicio de lo anterior estas provisiones deberán ajustarse a lo establecido en el siguiente párrafo: La provisión contabilizadas no podrá ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que registre en los libros:

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

(p) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(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 los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	3

(q) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta en la utilidad del año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados excepto hasta el punto en que se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

El impuesto diferido se determina usando el método pasivo del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente hasta el punto que es probable que las futuras utilidades gravables estén disponibles contra las que puede aplicarse el activo. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente.

(r) Intereses sobre obligaciones con el público

Los gastos por intereses son reconocidos diariamente en el estado de resultados para los productos de ahorro y depósitos a plazo fijos usando el “Método de Interés Devengado”.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(s) *Reserva patrimonial*

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Grupo 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.

(t) *Provisiones*

Una provisión es reconocida en el balance general 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. Si el efecto es significativo, las provisiones se determinan al descontar los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor en el tiempo del dinero y donde sea apropiado el riesgo específico al pasivo.

(u) *Beneficio a empleados*

(i) *Indemnización por antigüedad*

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

(ii) *Vacaciones*

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. Estas son disfrutadas o eventualmente pagadas de común acuerdo con el empleado.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo se requiere que el Grupo reconozcan un mes de salario adicional a todo empleado que labora para las empresas por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado.

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado al final de cada año.

(v) *Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor*

Las transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en moneda nacional 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 de las operaciones.

(4) Capital social pagado

El capital social pagado del Grupo BDF, S. A., neto de eliminaciones al 31 de diciembre de 2009 es de C\$533,824,000, a continuación se detalla cada entidad del Grupo:

- El capital social del Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre de 2009 es de C\$560,000,000 (2008: 400,000,000), dividido en 112,000,000 (2008: 80,000,000) acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- El capital social del Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. al 31 de diciembre de 2009 es de C\$53,125,275 (2008: C\$42,000,000), dividido en 303,573 acciones (2008: 240,000) comunes con valor nominal de C\$175 cada una.
- El capital social de Inversiones de Nicaragua, S. A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de C\$4,500,000, dividido en 3,000 acciones comunes con valor nominal de C\$1,500 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

- El capital social del Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2009 es de C\$50,824,000 (2008: 29,983,500), dividido en 3,000,000 acciones (2008: 3,000,000 con valor nominal de C\$9.99 al tipo de cambio histórico), cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- El capital social de Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización S. A., al 31 de diciembre de 2009 es de C\$2,000,000 dividido en 1,000 acciones comunes con valor nominal de C\$2,000.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(5) Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América:

	2009					
	Activos			Pasivos		
	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Calce en C\$ con M.V.	Calce en moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	1,084,939,707	6,331,611,907	773,872,611	5,944,025,031	311,067,096	387,586,876
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.	3,388,015	284,071,452	-	205,217,130	3,388,015	78,854,322
Inversiones de Nicaragua, S. A.	813,065	517,441	-	1,378,585	813,065	(861,144)
Acrecer, Sociedad Administradora de Fondos de Titularización, S. A.	-	8,793	-	1,988,220	-	(1,979,427)
Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria	-	489,457,951	-	706,627,044	-	(217,169,093)
	<u>1,089,140,787</u>	<u>7,105,667,544</u>	<u>773,872,611</u>	<u>6,859,236,010</u>	<u>315,268,176</u>	<u>246,431,534</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(5) Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (continuación):

	2008					
	Activos			Pasivos		
	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Córdobas con M.V.	Moneda extranjera	Calce en C\$ con M.V.	Calce en moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	887,047,915	5,983,471,760	733,804,001	5,366,057,399	153,243,914	617,414,361
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.	5,154,016	204,971,560	16,675,481	148,221,239	(11,521,465)	56,750,321
Inversiones de Nicaragua, S. A.	2,156	1,097,744	258,432	966,601	(256,276)	131,143
Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiaria	-	413,400,948	-	617,679,444	-	(204,278,496)
	892,204,087	6,602,942,012	750,737,914	6,132,924,683	141,466,173	470,017,329

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(6) Disponibilidades

El saldo de las disponibilidades del Grupo al 31 de diciembre de 2009 se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional		
Caja	72,947,562	59,421,483
Banco Central de Nicaragua	104,188,223	43,649,990
Depósitos en instituciones financieras del país	354,152,662	459,945
Otras disponibilidades	204,708,238	194,892,018
	<u>735,996,685</u>	<u>298,423,436</u>
Moneda extranjera		
Caja	52,783,535	42,021,502
Banco Central de Nicaragua	13,972,379	-
Depósitos en instituciones financieras del país	577,816,338	51,786,195
Depósitos en instituciones financieras del exterior	181,646,259	181,305,681
Otras disponibilidades	828,524,748	653,793,394
	<u>1,654,743,259</u>	<u>928,906,772</u>
	<u>2,390,739,944</u>	<u>1,227,330,208</u>

Los saldos de las disponibilidades son presentados en la combinación por las Compañías que integran el Grupo Financiero BDF, los cuales están compuestos por los saldos de cada miembro, menos ajustes o eliminaciones entre entidades (depósitos en cuentas corrientes en monedas nacional y extranjera), también se presentan los saldos depositados en el BCN para efectos del encaje legal. Existen restricciones en las disponibilidades por el límite de encaje legal en el BCN en córdobas y dólares. Así mismo existe restricción en el cash collateral mantenido en Citi Group el cual se encuentra dado en garantía por las transacciones de tarjetas de créditos con Visa Internacional.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(7) Activos sujetos a restricciones

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

- (i) Depósitos en garantía ante VISA Inc., por las transacciones de tarjetas de crédito por U\$598,366 a Diciembre 2009 y US\$597,940 a Diciembre 2008.
- (ii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en el Banco Central de Nicaragua al 31 de diciembre:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Córdobas	C\$	<u>201,904,011</u>	<u>219,372,297</u>
Dólares	US\$	<u>40,353,400</u>	<u>34,810,117</u>

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos		
Disponibilidades	876,303	2,812,031
Inversiones	176,625,319	178,803,709
Cartera de créditos	184,540,680	161,485,528
Otros activos	<u>952,625</u>	<u>1,238,406</u>
Total de activos	<u>362,994,927</u>	<u>344,339,674</u>
Pasivos		
Depósitos	<u>19,632,753</u>	<u>15,713,296</u>
Total de pasivos	<u>19,632,753</u>	<u>15,713,296</u>
Resultado		
Ingresos financieros	<u>7,193,584</u>	<u>4,401,466</u>
Ingresos operativos	<u>2,750,776</u>	<u>998,886</u>
Otros gastos	<u>4,107,080</u>	<u>2,892,701</u>

Además de sus salarios, se provisiona una indemnización por antigüedad laboral.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(9) Inversiones en valores, neto

A continuación se presenta el detalle de las inversiones:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	18,003,520
(ii) Inversiones disponibles para la venta		
Inversiones disponibles para la venta	33,313,705	40,364,680
(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) materializados	338,348,497	978,850,413
Bonos de pago por indemnización (BPI)	610,943,124	189,714,471
Títulos de deuda bancaria	114,289,302	94,585,321
Valores de empresas privadas	-	89,600
Valores del gobierno central	13,089,507	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (La Hipotecaria, S. A.)	-	37,215,188
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Panameña de Motores, S. A.)	-	4,366,582
	<u>1,076,670,430</u>	<u>1,304,821,575</u>
(iv) Rendimiento/intereses por cobrar sobre inversiones	127,619,997	143,972,038
(v) Provisión por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	(4,882,633)
(vi) Provisión por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(2,656,544)	(7,611,112)
Inversiones en valores, neto	<u>1,234,947,588</u>	<u>1,494,668,068</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(10) Operaciones con reportos, valores y derivados

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bonos de pago por indemnización (BPIs)	-	19,116,490
Operación de reperto con una tasa de interés del 5% con vencimiento el 29 de enero de 2010.	800,496	-
Rendimientos por operaciones con valores con opción de recompra	-	1,082,500
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	729,653
Operaciones con valores y derivados	<u>800,496</u>	<u>20,928,643</u>

La clasificación de estos instrumentos financieros corresponde a la negociación de títulos con pactos de recompra y reventa. La negociación de estos instrumentos financieros disminuyó significativamente en el 2009 con respecto al 2008 debido a que el Grupo hizo uso de otras fuentes de financiamiento.

(11) Cartera de créditos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Créditos vigentes		
Créditos comerciales	856,847,322	908,559,897
Sobregiros contratados	-	430,050
Documentos descontados	5,196,430	11,365,501
Créditos de consumo	1,273,362,438	1,377,392,799
Créditos hipotecarios	1,951,601,666	1,883,846,835
Deudores tarjetas de crédito	139,347,617	259,608,365
Créditos agrícolas	99,280,943	116,336,217
Créditos industriales	36,819,531	93,319,920
Créditos ganaderos	17,746,669	5,174,558
Deudores por venta de bienes a plazo	713,245	853,962
Pasan...	<u>4,380,915,861</u>	<u>4,656,888,104</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

	2009	2008
... Vienen	4,380,915,861	4,656,888,104
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	14,369,082	-
Créditos con garantías de pólizas	232,371	73,972
Créditos reestructurados		
Créditos comerciales	28,919,241	42,500,053
Créditos agrícolas	19,374,065	-
Créditos ganaderos	174,174	
Créditos de consumo	280,972,121	150,111,875
Créditos hipotecarios	7,216,228	5,211,599
Créditos vencidos		
Créditos comerciales	23,208,238	15,980,922
Sobregiros contratados	402,117	22,578
Documentos descontados	1,288,317	880,972
Créditos de consumo	57,113,345	76,392,877
Créditos hipotecarios	39,510,873	26,856,883
Deudores tarjetas de crédito	7,590,459	15,295,072
Créditos industriales	-	579,477
Créditos en cobro judicial		
Créditos comerciales	4,910,659	7,485,898
Créditos de consumo	2,026,654	985,134
Créditos hipotecarios	11,979,716	8,085,014
Deudores tarjetas de crédito	-	29
Créditos industriales	-	745,257
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes	71,029,436	77,367,066
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados	12,905,665	6,482,419
Menos: provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(164,107,024)	(145,056,042)
Total cartera de créditos, neta	4,800,031,598	4,946,889,159

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

A continuación se presenta un movimiento de las provisiones por incobrabilidad de la cartera de crédito:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	145,056,042	156,767,246
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	252,205,710	205,558,437
Ajustes monetarios	5,798,101	13,150,585
Menos:		
Disminución de provisiones	(47,231,001)	(54,101,786)
Saneamiento de créditos	(176,534,990)	(169,034,300)
Provisión trasladada a bienes adjudicados	(15,186,838)	(7,284,140)
Saldo al final del año	<u>164,107,024</u>	<u>145,056,042</u>

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de C\$921,536,921 (US\$ 44,218,561) [2008:C\$772,021,403 (US\$38,896,489)].

(12) Cuentas por cobrar, neto

A continuación se detallan las cuentas por cobrar:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras comisiones por cobrar	317,889	1,359,425
Otras cuentas por cobrar diversas	27,148,279	30,103,518
Total cuentas por cobrar	<u>27,466,168</u>	<u>31,462,943</u>
Primas por cobrar	<u>52,335,157</u>	<u>54,065,686</u>
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	<u>74,250,849</u>	<u>14,403,443</u>
Provisión para primas por cobrar	(377,515)	(400,405)
Provisión para otras cuentas por cobrar	(2,394,343)	(2,044,334)
	<u>(2,771,858)</u>	<u>(2,444,739)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>151,280,316</u>	<u>97,487,333</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Estos registros contables corresponden a cuentas por cobrar por primas de seguros y pólizas de seguros financiados, anticipos a proveedores y deudores varios. Se registran en esta cuenta para controlar las transacciones sobre las cuales deben realizarse gestiones de recuperación. En los casos en que la antigüedad sobrepase lo establecido por la norma regulatoria, el Grupo constituye la provisión correspondiente.

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

El Grupo, en su gestión de recuperación de los créditos otorgados procede a la adjudicación o a la dación de pago de bienes de los clientes morosos. La política del Grupo no es mantener bienes adjudicados por un tiempo prolongado. No obstante, de conformidad con la Norma Prudencial de la Superintendencia, el Grupo ha constituido provisión del 51.50% del total de bienes adjudicados al 31 de diciembre 2009 (2008: 61.00%).

	2009	2008
Bienes recibidos en recuperación de créditos	54,325,097	27,597,149
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(27,977,685)	(16,803,688)
	26,347,412	10,793,461

Un movimiento de los bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año que terminó el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	27,597,149	17,255,425
Más:		
Adjudicaciones de bienes	48,343,462	25,474,371
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(20,745,025)	(14,002,147)
Saneamiento de bienes adjudicados	(870,489)	(1,130,500)
Saldo al final	54,325,097	27,597,149

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
 DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 (INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Un movimiento de los bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año que terminó el 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	16,803,688	13,129,682
Mas:		
Traslado de provisión	15,186,837	7,284,140
Requerimiento de provisión	9,423,406	3,827,125
Menos:		
Venta de bienes	(752,664)	(705,036)
Exceso de provisión	(11,813,094)	(5,601,723)
Saneamiento de bienes	(870,488)	(1,130,500)
Saldo al 31 de diciembre	<u>27,977,685</u>	<u>16,803,688</u>

(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
10% de participación, 9,000 acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una	2,139,099	2,139,099
Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)		
0.72% de participación, 13 acciones comunes con valor nominal de C\$3,300 cada una.	42,900	-
	<u>2,181,999</u>	<u>2,139,099</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA ;
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
 TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)
 (Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(15) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Bibliotecas y obras de artes	Construcciones en proceso	Otros	Total
Costo									
Saldo al 1 de enero de 2008	8,980,960	15,953,118	94,178,647	47,281,811	8,186,946	491,501	-	1,483,057	176,556,040
Adiciones	1,514,256	3,524,053	21,995,471	17,673,032	3,509,522	159,307	7,369,574	-	55,745,215
Retiros	-	-	(4,636,866)	(2,664,189)	(516,000)	(1,535)	(2,062,871)	(1,483,057)	(11,364,518)
Ajustes monetarios y/o reclasificaciones	-	-	(2,665)	(2,586,438)	(1,325,238)	1,534	-	-	(3,912,807)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	10,495,216	19,477,171	111,534,587	59,704,216	9,855,230	650,807	5,306,703	-	217,023,930
Saldo al 1 de enero de 2009	10,495,216	19,477,171	111,534,587	59,704,216	9,855,230	650,807	5,306,703	-	217,023,930
Adiciones	-	1,130,724	8,455,583	11,230,428	1,492,845	45,202	3,446,516	-	25,801,298
Retiros y/o bajas	-	-	(10,980,164)	(4,239,609)	(1,020,161)	(1,781)	-	-	(16,241,715)
Ajustes monetarios y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(8,030,952)	-	(8,030,952)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	10,495,216	20,607,895	109,010,006	66,695,035	10,327,914	694,228	722,267	-	218,552,561
Depreciación									
Saldo al 1 de enero de 2008	-	4,055,388	39,096,413	28,215,208	2,230,600	1,535	-	656,567	74,255,711
Gasto del año	-	932,705	18,971,859	12,311,933	949,411	-	-	-	33,165,908
Retiros	-	-	(4,636,866)	(2,664,189)	(119,236)	(1,535)	-	(656,567)	(8,078,393)
Ajustes monetarios y/o reclasificaciones	-	(29,641)	1,395,584	(2,555,367)	(1,325,239)	-	-	-	(2,514,663)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	4,958,452	54,826,990	35,307,585	1,735,536	-	-	-	96,828,563
Saldo al 1 de enero de 2009	-	4,958,452	54,826,990	35,307,585	1,735,536	-	-	-	96,828,563
Gasto del año	-	1,058,004	23,115,328	14,538,677	1,889,697	-	-	-	40,601,706
Retiros	-	-	(11,057,936)	(4,037,705)	(1,037,065)	-	-	-	(16,132,706)
Ajustes monetarios y/o reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	6,016,456	66,884,382	45,808,557	2,588,168	-	-	-	121,297,563
Valor en libros									
Al 1 de enero de 2008	8,980,960	11,897,730	55,082,234	19,066,603	5,956,346	489,966	-	826,490	102,300,329
Saldo al 31 de diciembre de 2008	10,495,216	14,518,719	56,707,597	24,396,631	8,119,694	650,807	5,306,703	-	120,195,367
Al 1 de enero de 2009	10,495,216	14,518,719	56,707,597	24,396,631	8,119,694	650,807	5,306,703	-	120,195,367
31 de diciembre de 2009	10,495,216	14,591,439	42,125,624	20,886,478	7,739,746	694,228	722,267	-	97,254,998

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(16) Otros activos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos de impuesto sobre la renta	83,312,165	62,739,322
Seguros pagados por anticipado	5,728,989	4,607,444
Contratos no proporcionales con reaseguradoras	2,768,917	3,577,009
Alquileres pagados por anticipado	413,592	392,642
Mantenimientos pagados por anticipado	1,453,149	643,145
Otros gastos pagados por anticipado	6,360,528	7,171,037
Gastos pagados por anticipado	<u>100,037,340</u>	<u>79,130,599</u>
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	36,790,307	33,247,291
Valor de origen del software	51,973,143	71,509,284
Otros cargos diferidos	4,700,707	5,909,418
Cargos diferidos	<u>93,464,157</u>	<u>110,665,993</u>
Construcciones en proceso	-	125,097,938
Otros activos	115,459,559	6,642,569
Otros activos	<u>115,459,559</u>	<u>131,740,507</u>
Bienes diversos, netos	12,330,161	20,286,110
Inversiones de obligaciones laborales al retiro	23,681,507	-
Amortización acumulada	<u>(46,220,568)</u>	<u>(56,975,893)</u>
Otros activos	<u>298,752,156</u>	<u>284,847,316</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(17) Obligaciones con el público

	2009	2008
Moneda nacional		
Depósitos a la vista	282,705,981	342,393,588
Depósitos de ahorro	612,908,008	724,596,831
Depósitos a plazo	270,873,594	712,830,816
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	6,085,500	13,900,209
	1,172,573,083	1,793,721,444
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista	362,544,448	272,905,591
Depósitos de ahorro	2,561,804,830	2,358,785,297
Depósitos a plazo	2,577,632,624	1,434,760,528
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	58,779,547	34,497,355
	5,560,761,449	4,100,948,771
Obligaciones diversas con el público (a)	36,102,479	161,919,741
Obligaciones con el público	6,769,437,011	6,056,589,956

Los depósitos a la vista no generan intereses, sólo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2009, hay depósitos a plazo dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes por C\$4,565,458 (US\$9,284,848) [2008: C\$14,333,847 (US\$6,685,453)]

(a) Las obligaciones diversas con el público se detallan a continuación:

	2009	2008
Cheques de gerencia	8,937,310	13,186,856
Otras obligaciones con el público a la vista	18,241,347	141,603,752
Cheques certificados	3,587,240	2,829,836
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,968,453	2,131,813
Obligaciones inmediatas	189,807	372,740
Otras obligaciones con el público a plazo	2,178,322	1,794,744
	36,102,479	161,919,741

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
 DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 (INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(18) Operaciones con valores y derivados

Bajo este rubro se registran las operaciones de mercado opcional, que son las compras de valores realizadas por el Grupo bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de instrumentos financieros por C\$800,496 corresponde a reportos en cuentas de activo y C\$694,888 en cuentas de pasivo. Este tipo de transacciones se utilizan para mejorar la liquidez requerida para efectos de encaje legal o para negociar instrumentos financieros a corto plazo con pacto de compra y recompra así como pacto de venta y reventa (Nota 10).

(19) Obligaciones con instituciones financieras y de otros financiamientos

	2009	2008
Obligaciones a plazo hasta un año		
Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A.		
Préstamo otorgado en dólares y córdobas con mantenimiento de valor, devengan intereses del 7% (2008: entre 6.00% y el 6.15%) con vencimientos en el 2010 garantizados con BPI por C\$325,494,630 (2008: C\$358,264,586)	9,051,237	65,368,765
Wachovia Bank		
Préstamos por US\$1,794,665 bajo línea Trade (Comercio Exterior) de US\$2,000,000, devenga tasa de interés Libor (a un mes) más 3.25%, con vencimiento en 2009.	20,840,500	35,620,690
Pasan...	29,891,737	100,989,455

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

	2009	2008
...Vienen	29,891,737	100,989,455
Banco Centroamericano de Integración Económica		
Préstamos otorgado el 18 de diciembre de 2009 por U\$430,928, devenga una tasa de interés Libor 6M + 2.90% (tasa anual 3.33538%) con vencimiento el 8 de agosto de 2010. Préstamo respaldado por cartera por C\$455,804,838	8,980,755	-
Banco Intensa San Paolo SPA		
Préstamo otorgado el 23 de Diciembre del 2009 por U\$332,922, devenga una tasa de interés del 2.54875% con vencimiento el 23 de marzo de 2010 respaldada con línea de Crédito IFC Trade.	46,484,794	-
Cartas de crédito diferidas		
Cartas de créditos: CCI05308000071-00101 INPERSA por U\$675,196 con vencimiento 9 de mayo de 2010, respaldada por línea de crédito con BAC Florida Bank; CCI05308000033-00101 y CCI 05308000033-00201 Teresa de Trinidad por U\$14,283 con vencimiento en abril de 2010.	14,369,082	-
Total obligaciones a plazo hasta un año	99,726,368	100,989,455
Obligaciones a plazo mayor de un año		
Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)		
Préstamo otorgado en dólares, devenga tasa de interés anual ponderada del 7.94% (2008: entre 3.84% y 9.10%), con vencimiento en el 2010 y 2024, garantizados con BPIs por C\$325,494,630 (2008: C\$358,264,586) con vencimiento en 2012 y cartera BDF cedida a por C\$ 113,549,711 (2008: C\$99,688,523)	206,188,145	226,191,153
Pasan...	305,914,513	327,180,608

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
 DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 (INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

	2009	2008
... Vienen	305,914,513	327,180,608
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Línea de crédito otorgado en dólares, devenga tasa de interés anual ponderada del 3.57% (2008: entre 5.52% y 7.11%) con vencimiento en el 2010 y 2016, garantizados con cartera de créditos por C\$455,804,838 (2008: C\$472,604,591)	360,061,684	393,190,861
Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo de US\$15,000,000, devenga interés Libor (tres meses) más 2.75% y 3.10%, con vencimiento en 2009 y 2012, garantizado con cartera de crédito por C\$149,840,741 (2008: C\$204,137,630)	98,718,158	162,266,923
International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo de US\$3,000,000 bajo línea aprobada de US\$15,000,000, con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en el 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$97,404,458 (2008: C\$78,663,871).	62,521,500	59,544,300
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social		
Préstamo de US\$2,500,000 bajo línea de crédito por US\$15,000,000, devenga tasa de interés anual del 4% sobre saldos a un plazo de 10 años desembolsado el 15 de enero de 2009 y con fecha de vencimiento en el 2019 con pago de cuotas trimestrales, base cálculo 360 días, garantizado con cartera de crédito por C\$61,678,217	48,871,884	-
Pasan...	876,087,739	942,182,692

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

	2009	2008
...Vienen	876,087,739	942,182,692
Banco de América Central, S. A. (BAC)		
Préstamo solicitado por Inversiones de Nicaragua S. A. para compra de un vehículo, con tasa del 9% con vencimiento en febrero de 2010.	53,544	253,977
Otras obligaciones con instituciones financieras	798,785	-
Total obligaciones a plazo mayor de un año	777,213,700	841,447,214
Total obligaciones por préstamos	876,940,068	942,436,669
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones	5,998,795	7,855,385
Total	882,938,863	950,292,054
(20) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		
	2009	2008
Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	104,085,044	107,528,867
Interés por pagar certificados de depósito a plazo córdobas	937,808	1,383,831
	105,022,852	108,912,698
(21) Reservas técnicas		
	2009	2008
Reservas de riesgos en curso	50,866,029	49,009,403
Reservas matemáticas	4,995,978	3,868,081
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	79,608,805	24,854,962
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	3,981,084	589,661
Reserva de contingencia	11,046,770	9,171,341
Reserva para riesgos catastróficos	23,608,816	20,972,131
	174,107,482	108,465,579

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(22) Otras cuentas por pagar

	2009	2008
Otras cuentas por pagar		
Aportaciones laborales retenidas por pagar	634,812	2,469,720
Cuentas por pagar diversas	14,499,598	10,250,902
Superintendencia de Bancos de Panamá	-	638,216
	15,134,410	13,358,838
Gastos acumulados por pagar	501,026	-
Impuestos sobre la renta mínimo definitivo	3,055,686	6,169,723
Impuestos retenidos por pagar		
Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes	1,146,876	889,174
Retención en la fuente	535,581	671,224
Impuesto al valor agregado retenido a terceros	3,261	3,095
Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios	1,846,265	1,398,810
	3,531,983	2,962,303
	22,223,105	22,490,864

En cuentas por pagar diversas se registran obligaciones pendientes de pago a Metropolitana Compañía de Seguros S. A., y en la provisión de gastos se registra la renta mínima definitiva del impuesto sobre la renta que se cancela en los 15 días subsiguientes del mes. En un grupo aparte se refleja los impuestos retenidos a terceros y que se deben pagar a la Dirección General de Ingresos en las fechas establecidas por ley.

(23) Otros pasivos y provisiones

	2009	2008
Provisiones para obligaciones		
Provisiones para prestaciones laboral (es)	43,806,889	41,339,900
Aportaciones patronales por pagar	1,719,696	1,638,596
Otras provisiones	8,148,319	3,172,858
Pasan...	53,674,904	46,151,354

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

	2009	2008
... Vienen	53,674,904	46,151,354
Otros pasivos		
Provisión para créditos contingentes	444,917	206,679
Ingresos diferidos (b)	19,961,850	21,240,240
Otros pasivos	18,353,188	19,168,139
	38,759,955	40,615,058
	92,434,859	86,766,412

(a) Corresponde a las obligaciones del Grupo con respecto al pasivo laboral que conforme ley debe provisionarse para honrar los pagos al personal que labora en las instituciones.

(b) A partir de enero de 2008 se difieren las comisiones por desembolsos de créditos y se amortizan en el plazo de cada crédito.

(24) Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital

Corresponde a préstamo con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) bajo la modalidad de deuda subordinada por C\$146,073,299 (US\$7,009,107) [2008: C\$139,141,094 (US\$7,010,298)] a un plazo de 10 años con 5 años de gracia y vencimiento en el 2017. Devenga tasa de interés Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente más 450 puntos básicos y es pagadero trimestralmente. Garantizado con el crédito general de Banco de Finanzas, S. A.

Cuando el prestatario no cancele puntualmente alguna de las sumas adeudadas por concepto de capital, intereses, comisiones y otros cargos de conformidad con los términos del préstamo, el BCIE una vez transcurrido un período de cura (que no exceda de 30 días naturales contados a partir de la fecha en que incurre el incumplimiento) podrá a su exclusivo criterio y sin orden de las alternativas:

- Dar por vencido anticipadamente el préstamo y exigir el pago total.
- Convertir el monto total de la deuda en acciones comunes a su valor en libros en la fecha del incumplimiento.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(25) Ingresos (gastos) financieros

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	13,129,939	24,194,881
Ingresos por inversiones en valores		
Ingresos financieros por inversiones al valor razonable con cambios en resultados	76,642	1,523,354
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	12,267,103	4,314,758
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	121,179,773	164,792,771
	<u>133,523,518</u>	<u>170,630,883</u>
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados	883,717	3,211,373
Ingresos financieros por cartera de créditos		
Ingresos financieros por créditos vigentes	704,930,519	731,757,526
Ingresos financieros por créditos reestructurados	56,690,948	22,084,554
Ingresos financieros por créditos vencidos	69,383,695	62,038,261
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	5,348,294	3,604,268
	<u>836,353,456</u>	<u>819,484,609</u>
Primas retenidas		
Primas emitidas	467,521,674	320,813,543
Devoluciones y cancelaciones	(130,112,314)	(42,178,080)
	<u>337,409,360</u>	<u>278,635,463</u>
Primas cedidas	(216,805,200)	(159,418,350)
	<u>120,604,160</u>	<u>119,217,113</u>
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto	31,731,362	30,760,039
Otros ingresos financieros	6,212,601	8,561,908
	<u>1,142,438,753</u>	<u>1,176,060,806</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(25) Ingresos (gastos) financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos financieros		
Por obligaciones con el público	<u>251,117,411</u>	<u>229,247,773</u>
Por operaciones de valores y derivados	163,630	965,092
Por operaciones de reporto	-	115,448
	<u>163,630</u>	<u>1,080,540</u>
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>48,725,299</u>	<u>64,202,954</u>
Por obligaciones con el BCN	<u>7,988,460</u>	<u>4,086,585</u>
Por otras cuentas por pagar	<u>15,976</u>	<u>-</u>
Por obligaciones subordinadas	<u>7,630,409</u>	<u>10,480,986</u>
Otros gastos financieros		
Reserva de contingencia	567,213	795,269
Reserva catastrófica	2,472,607	2,328,209
Reserva matemática y por cuenta de inversión	905,592	908,871
Prima no devengada	(716,088)	10,885,479
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	104,784,237	69,898,565
Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido	(62,056,029)	(23,127,337)
Siniestros de períodos anteriores	1,264,126	1,494,363
Costos de adquisición	-	22,064,778
Otros gastos de adquisición	-	17,533,722
Costos de exceso de pérdida	-	7,895,465
Costos de emisión	49,795,808	-
Otros	1,253,695	6,226,991
	<u>98,271,161</u>	<u>116,904,375</u>
	<u>413,912,346</u>	<u>426,003,213</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(26) Ingresos (gastos) por ajustes monetarios

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Por valuación de posición	45,638,388	40,408,570
Por operaciones	-	(3,694)
	<u>45,638,388</u>	<u>40,404,876</u>

(27) Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,212,287	6,493,943
Gastos financieros por deterioro de inversiones disponibles para la venta	-	5,129
Gastos financieros por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,711,049	2,623,244
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	61,781,836	59,061,053
Provisión para incobrabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	256,882,498	211,811,744
	<u>323,587,670</u>	<u>279,995,113</u>
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(46,268,227)	(46,503,991)
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	(28,108,408)	(12,446,547)
Ingresos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	(8,331,278)	(3,763,933)
Disminución de provisiones por desvalorización de inversiones financieras	-	(2,391)
	<u>(82,707,913)</u>	<u>(62,716,862)</u>
	<u>240,879,757</u>	<u>217,278,251</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(28) Gastos de administración, netos

A continuación se detallan los gastos de administración:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios al personal	229,259,330	236,021,488
Depreciación	40,601,706	33,165,909
Honorarios profesionales	37,282,435	61,569,636
Alquileres	34,489,248	32,208,515
Amortización	30,829,504	23,977,008
Propaganda y publicidad	24,801,993	30,225,115
Reparaciones y mantenimiento	20,330,195	17,819,461
Comunicaciones	20,208,636	34,869,116
Agua y energía	16,268,280	17,798,974
Otros gastos	14,550,115	33,838,476
Papelería y útiles de oficina	12,556,080	16,611,932
Vigilancia	10,225,845	299,917
Seguros y fianzas	8,685,750	6,670,626
Gastos de transporte	7,538,264	921,103
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	6,926,939	5,465,552
Combustibles y lubricantes	3,431,955	3,943,264
Dietas	2,987,700	2,564,929
Otros gastos de infraestructura	2,438,911	5,554,312
Gastos legales	2,204,943	4,000,450
Aportes a otras instituciones	889,198	632,810
Afiliaciones y suscripciones	668,828	950,707
	<u>527,175,855</u>	<u>569,109,300</u>
Derechos de emisión de pólizas	<u>(6,342,727)</u>	<u>(4,278,505)</u>
Gastos de administración, netos	<u><u>520,833,128</u></u>	<u><u>564,830,795</u></u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(29) Contribuciones por leyes

Formando parte del saldo de la cuenta de impuestos y contribuciones por las leyes 316 y 371, se incluye gastos correspondientes al Fondo de Garantías de Depósitos. Dicho fondo es con el fin de garantizar los depósitos mantenidos por personas naturales y jurídicas en las instituciones del Sistema Financiero Nacional autorizadas para operar por la Superintendencia de Bancos. Las instituciones del Sistema Financiero Nacional debían de aportar una cuota inicial al FOGADE equivalente al 0.5% de su capital requerido y adicionalmente pagar una prima anual pagadera mensualmente en cuotas iguales.

	2009	2008
Cuotas a la Superintendencia	10,072,685	11,075,762
Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE	15,032,605	13,962,012
	25,105,290	25,037,774

(30) Gasto por impuesto sobre la renta (IR)

Conforme a Ley de Equidad Fiscal, el impuesto sobre la renta es sujeto al pago mínimo definitivo y para las entidades financieras se liquida con base al 0.60% del saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en los balances generales de la entidad. El impuesto sobre la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el mínimo definitivo y el impuesto sobre la renta equivalente al 30% sobre la renta gravable. El gasto acumulado por el pago de este impuesto asciende a al 31 de diciembre 2009 C\$ 40,013,248 (2008: C\$38,327,774).

(31) Notas al estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo está conformado como sigue:

	2009	2008
Disponibilidades	2,390,739,944	1,227,330,208
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	13,121,508
	2,390,739,944	1,240,451,716

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(32) Cuentas contingentes y de orden

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantías otorgadas	53,406,616	38,442,586
Cartas de crédito	16,872,789	396,963
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	316,469,642	219,116,043
Cuentas contingentes	<u>386,749,047</u>	<u>257,955,592</u>
Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	58,597,091,634	68,077,541,384
Riesgos cedidos en reaseguro	37,404,286,005	50,726,731,349
Cartera de crédito de los fideicomisos	74,956,047	76,411,870
Garantías recibidas en poder de terceros	6,956,722,203	5,902,023,341
Garantías otorgadas	-	793,924
Depósitos pignorados	20,388,351	20,681,507
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	1,502,661,881	1,389,516,461
Otras cuentas de registro	1,197,118,665	1,024,266,667
Cartera dada en garantía	921,536,919	772,021,400
Garantías recibidas en poder del Grupo	465,303,836	548,210,582
Fianzas en vigor	128,066,804	425,121,329
Ingresos en suspenso	533,624,306	436,369,358
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	101,454,534	389,606,161
Inversiones dadas en garantía	325,494,630	358,264,586
Cuentas saneadas	487,480,688	365,810,989
Documentos ajenos en custodia	295,725,570	260,568,923
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	86,513,340	190,078,534
Valores ajenos en custodia	48,726,045	54,240,136
Otras cuentas de registro	5,210,125	42,000,000
Otras garantías	250,783,100	189,556,422
Contragarantías recibidas por fianzas emitidas	1,699,080	3,440,556
Garantías recibidas por créditos otorgados	1,406,512	1,339,536
Pasan...	<u>109,406,250,275</u>	<u>131,254,595,015</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
... Vienen	109,406,250,275	131,254,595,015
Activos totalmente depreciados	51,669	1,212
Valores nominales del Banco Central de Nicaragua	-	3,969,620
De terceros / Gobierno Central valores nominales	4,202,088	12,658,314
De terceros / Gobierno Central / cupones de interés	685,440,099	613,953,543
Otros títulos / instituciones financieras de deuda Propios / Gobierno Central / cupones de intereses	26,656,003	21,963,327
Acciones	985,533	977,202
Títulos emitidos por Gobiernos extranjeros	92,101	89,600
Total cuentas de orden	<u>1,875,645</u>	<u>-</u>
	<u>110,125,553,413</u>	<u>131,908,207,833</u>

El Grupo registra en cuentas de orden y contingentes las transacciones que implican riesgos y que en el tiempo pueden convertirse en derechos u obligaciones exigibles por terceros y aquellas transacciones que requieren ser controladas aunque no impliquen riesgos futuros se requieren tener un control de las mismas.

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los miembros del Grupo están sujetos a regulaciones las que se detallan a continuación:

Banco de Finanzas, S. A.

El Banco de Finanzas como intermediario, presta diversos tipos de servicios bancarios, entre ellos el financiamiento de préstamos de consumo, vehículos, comerciales, hipotecarios, entre otros. La actividad de financiamiento de créditos en todo el sistema financiero nacional está normada por un marco regulatorio amplio:

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

- **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2009 es de C\$233,000,000 (doscientos treinta y tres millones de córdobas).

- **Encaje legal**

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes al 31 de diciembre de 2009, 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. El porcentaje mínimo requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambos casos, del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2009, el porcentaje del encaje legal efectivo es de 19.50% en córdobas y 17.80 % en dólares (2008: 21.70% en córdobas y 16.16% en dólares).

- **Requerimiento de capital**

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, el Banco debe mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los activos de riesgo (disponibilidades, inversiones en valores, operaciones en valores y derivados, cartera de créditos, otras cuentas por cobrar, bienes de uso, bienes recibidos en recuperación de créditos, inversiones permanentes en sociedades, otros activos y cuentas contingentes).

Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo al 31 de diciembre de 2009.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

- **Regulaciones sobre las limitaciones de crédito a partes relacionadas y a unidades de interés**

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes, se requiere que:

- i. El monto de las operaciones activas realizadas por un Banco con todas sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto, con aquellas personas naturales o jurídicas que integren con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta de vinculaciones significativas o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de un 30% de la base de cálculo del capital.
- ii. En cualquier negociación con sus partes relaciones, los Bancos deberán efectuarlas en condiciones que no difieran de las aplicables a cualquier otra parte no relacionada con la institución en transacciones comparables. En caso de no haber transacciones comparables en el mercado, se deberán aplicar aquellos términos o condiciones que en buena fe, le serían ofrecidos o aplicables a partes no relacionadas a la institución.
- iii. Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.

La administración del Banco considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a lo que está sujeta al 31 de diciembre de 2009.

Banco de Finanzas (Internacional), S. A.

- **Ley Bancaria**

A partir del 13 de septiembre de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros requerimientos, la ley exige a los Bancos de Licencia Internacional mantener un capital social pagado mínimo de tres millones de dólares (US\$3,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo las operaciones fuera de balance.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.

• **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para las compañías de seguros, cuando operen de manera individual en el ramo de seguros de daños es de C\$13,000,000 (trece millones de córdobas); cuando operen de manera individual en el ramo de seguros de personas es de C\$13,000,000 (trece millones de córdobas); y cuando operen en ambos ramos es de C\$22,000,000 (veintidós millones de córdobas).

• **Requerimiento de capital**

El capital mínimo requerido para instituciones aseguradoras no deberá ser inferior al 15% de sus utilidades netas anuales.

Inversiones de Nicaragua, S. A.

- La Normativa de la Superintendencia
- Las Normas regulatorias para puestos de bolsa
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país).

(34) Riesgo de Instrumentos Financieros

(a) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, los Comités de Créditos e Inversiones evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
 DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 (INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

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

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, se requiere que:

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

El grupo tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas y grupos vinculados, según se detalla a continuación:

	2009	2008
Partes relacionadas		
Cartera total	185,380,921	161,484,897
Individuales:		
Unidad de interés N°1	122,066,747	113,531,546
Unidad de interés N°2	63,314,174	47,953,351
Grupos vinculados		
Cartera total	195,803,660	199,181,014
Individuales:		
Unidad de interés N°1	132,204,279	128,309,549
Unidad de interés N°2	63,599,381	70,871,464

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(ii) Cuentas contingentes

El Grupo usa las mismas políticas de crédito en la realización de compromisos y obligaciones condicionales a como lo hace para los instrumentos que se reflejan en el balance general combinado. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Garantías otorgadas	53,406,616	38,442,586
Cartas de crédito	16,872,789	396,963
Otras contingencias asumidas	316,469,642	219,116,043
	<u>386,749,047</u>	<u>257,955,592</u>

Garantías bancarias

Las garantías bancarias se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes del Banco. Estas garantías representan seguridad irrevocable de que el Banco realizará los pagos ante el caso de que el cliente no cumpla con sus obligaciones con terceras partes.

Cartas de crédito

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Banco 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 préstamo. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro del plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Líneas de crédito

Los compromisos para líneas de créditos son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Los compromisos generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados. Por lo tanto, el monto total del compromiso no representa necesariamente requisitos futuros de efectivo. El monto de la garantía obtenida por el Grupo, si se considera necesaria, se basa en la evaluación de la gerencia del cliente deudor.

Garantías bancarias

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

(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 (depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, 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 lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008), 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 correspondientes 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 del informe, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
 COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
 ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
 DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
 (INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
 (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(i) Encaje legal

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Último trimestre calendario 2009	
	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	201,904,011	40,353,400
Encaje legal promedio mantenido	242,318,833	44,187,034
Excedente (faltante)	40,414,822	3,833,634

El encaje legal es medido semanalmente, para efectos de cumplimiento, y no a la fecha de cierre de mes. Las normas monetarias permiten que un banco presente como máximo un faltante de encaje en 3 semanas dentro de un trimestre, para cada moneda. El Banco no presentó faltante de encaje durante ninguna semana del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2009.

(c) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están por un lado normados por la Superintendencia y por otro lado también hay modelos internos del Grupo con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de gestionar estos riesgos y fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Grupo; además, este Comité es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas.

Es por tal razón, que estos modelos se presentan semanalmente en la reunión del Comité, comparando los resultados de ese mes con los parámetros establecidos y con resultados de meses anteriores, permitiendo de esa forma tener un visión más clara tanto de su comportamiento histórico como de su tendencia futura, contribuyendo de esa forma a tomar las decisiones oportunas que permiten manejar dichos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Con respecto a los avances en la implementación de la Norma de Administración Integral de Riesgo, el Grupo cuenta con herramientas y modelos de medición de los principales riesgos descritos, los cuales han sido debidamente automatizados en su sistema de administración de datos (Datawarehouse). Adicionalmente, se ha conformado el Comité de Riesgo, que se reúne mensualmente.

(d) *Riesgo operacional (en desarrollo)*

En junio de 2006, se publicó la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006), la que deberá ser implementada por los bancos a más tardar en el mes de junio de 2009, según recalendarización emitida mediante la Norma sobre plazos para la aplicación de las disposiciones contenidas en la Norma sobre Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-500-SEP19-2007).

Durante el año 2009, se han desarrollado actividades que han permitido el fortalecimiento de herramientas que conlleven a una eficiencia en el control interno e irlo impregnando en nuestra organización como una cultura institucional, actividades que se han realizado a través de capacitaciones sobre procesos de autocontrol.

Asimismo, se han iniciado y desarrollado actividades y acciones que permitan ir identificando, controlando, mitigando y monitoreando los factores de riesgos operacionales, así como tratar de ir identificando los eventos generadores de riesgos. Nuestro enfoque está sustentado en un proceso que toma como punto de partida la identificación y revisión de los procesos y sus sistemas de control interno y en ese sentido tomar las acciones y medidas pertinentes. Es decir, la principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, es que los dueños de los procesos puedan identificar de forma clara y precisa los riesgos inherentes en dichos procesos asociados a cada producto y/o servicio y por ende asegurar que existan los controles adecuados para mitigar el riesgo.

Con el propósito de conseguir este objetivo, se está analizando la utilización de una metodología congruente y estándar con la implementada en el proceso del Riesgo Tecnológico a fin de coadyuvar y mantener un esquema y modelo organizacional consecuente y consistente que se adecuó al objeto social, tamaño, naturaleza y complejidad de nuestras operaciones, todo esto con el horizonte de apropiarnos de metodologías cualitativas y cuantitativas que soportarán nuestro esquema de Gestión de Riesgo Operacional.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

Como parte de los avances en la implementación de la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos, implementamos en el año 2009 la metodología para la Administración del Riesgo Tecnológico, llevando actualmente una matriz correspondiente a la identificación y mitigación de los riesgos, en esta área tan sensible de nuestra organización.

Adicionalmente, el Comité de Riesgos y Tecnología efectúa sesiones al menos bimensualmente en cumplimiento de la normativa de la materia.

(e) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$233,000,000.

(ii) Capital regulado

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, a continuación se indica el cálculo:

	Miles	
	2009	2008
Activos de riesgo	5,738,742	5,509,967
Capital mínimo requerido	573,874	550,997
Base para la adecuación del capital		
Capital social autorizado	533,824	374,144
Reservas patrimoniales	106,067	94,295
Resultados acumulados	52,759	138,907
Obligación subordinada	145,884	139,141
	838,534	746,487
Relación capital adecuado/activos de riesgo	14.61%	13.55%

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(35) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2009	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	2,489,051,773	2,489,051,773
Inversiones en valores, neta	1,024,246,544	1,101,222,857
Cartera de créditos, neta	4,802,601,646	4,823,649,987
Total de activos	<u>8,315,899,963</u>	<u>8,413,924,617</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	6,779,009,212	6,735,035,363
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	882,086,534	742,958,296
Obligaciones con el BCN	105,022,852	105,022,852
Obligaciones subordinadas	146,073,299	104,570,903
Total de pasivo	<u>7,912,191,897</u>	<u>7,687,587,414</u>
	2008	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	1,316,509,920	1,316,509,920
Inversiones en valores, neta	1,406,207,827	1,381,388,547
Cartera de créditos, neta	5,013,945,939	5,084,510,559
Total de activos	<u>7,736,663,686</u>	<u>7,782,409,026</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	6,063,945,406	6,059,864,428
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	950,038,077	800,297,422
Obligaciones con el BCN	108,912,648	108,912,648
Obligaciones subordinadas	139,141,094	90,959,905
Total de pasivo	<u>7,262,037,225</u>	<u>7,060,034,403</u>

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

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, para el valor en libros se tomo los saldos de cada una de instituciones:

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

Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

(b) *Inversiones en valores*

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

(c) *Inversiones en acciones*

Inversiones en acciones: el Banco compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, no siendo factibles otros métodos de valoración.

(d) *Cartera de créditos e intereses, neto*

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

(e) *Obligaciones con el público*

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

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

(f) Obligaciones

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

(g) Obligaciones subordinadas

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

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.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros.

(36) Hechos subsecuentes

De conformidad con la reforma tributaria que entró en vigencia a partir del 1 de enero del año 2010, todas las compañías estarán sujetas a un pago mínimo definitivo en el impuesto sobre la renta equivalente al 1% de su renta bruta mensual, en sustitución del pago mínimo definitivo vigente al 31 de diciembre de 2009, el cual equivalía al 0.60% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en el estado de situación financiera. El impuesto sobre la renta anual se liquidará conforme al valor mayor de comparar el pago mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

**GRUPO BDF, S. A.; BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA
COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.;
ACRECER, SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE TITULARIZACIÓN, S. A.; BANCO DE FINANZAS
(INTERNACIONAL), S. A. Y SUBSIDIARIA
(GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2009

A partir del 1 de enero de 2010, las retenciones no se podrán deducir del anticipo mensual de pago mínimo definitivo de IR, sino únicamente en la declaración de impuesto sobre la renta anual. Hasta el 31 de diciembre de 2009, las retenciones se podían deducir de los anticipos mensuales de impuesto sobre la renta.

Esta reforma tributaria también introduce a partir del 1 de enero de 2010 una retención definitiva del 10% sobre anticipos, excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adopten los dividendos o participaciones de utilidades que se distribuyan a socios o accionistas. Hasta el 31 de diciembre de 2009, los dividendos estaban exentos de retención.