

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance general combinado	3
Estado de resultados combinado	4
Estado de cambios en el patrimonio combinado	5
Estado de flujos de efectivo combinado	6
Notas a los estados financieros combinados	7-64



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de Finanzas, S. A.,
Coordinador Responsable del Grupo Financiero BDF:

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Grupo BDF, (“el Grupo”- véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2012, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Combinados

La Administración es responsable 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 y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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





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

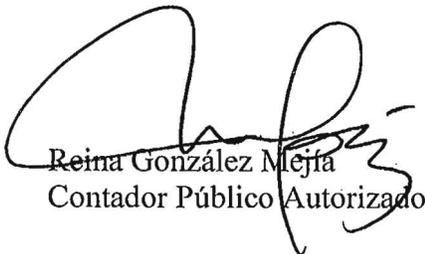
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Grupo Financiero BDF al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso y distribución

Este informe es únicamente para uso e información de la Administración de Banco de Finanzas, S. A., Coordinador Responsable del Grupo Financiero BDF y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

KPMG


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



5 de marzo de 2013
Managua, Nicaragua

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

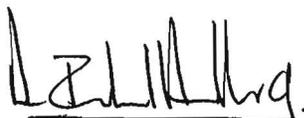
31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,223,531,093	2,616,997,716
Inversiones en valores, neto	9	1,591,694,054	1,721,216,708
Operaciones con valores y derivados	10	22,266,451	58,605,283
Cartera de créditos, neto	11	7,793,445,513	6,013,592,453
Cuentas por cobrar, neto	12	194,978,008	179,210,576
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	6,165,126	22,370,412
Inversiones permanentes en sociedades, neto	14	1,596,000	1,563,000
Bienes de uso, neto	15	97,856,446	82,018,183
Otros activos	16	236,515,038	249,858,647
Total de activos		<u>12,168,047,729</u>	<u>10,945,432,978</u>
Pasivo			
Obligaciones con el público	17	8,657,097,940	8,206,653,963
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18	1,275,856,959	881,849,750
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	19	206,953,574	79,904,784
Reservas técnicas	20	243,963,343	198,605,701
Acreedores contractuales		21,919,464	18,979,873
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		64,830,088	35,758,019
Otras cuentas por pagar	21	79,034,114	114,664,513
Otros pasivos y provisiones	22	129,372,128	113,679,964
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	23	169,101,050	161,060,364
Total de pasivos		<u>10,848,128,660</u>	<u>9,811,156,931</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	4	790,100,050	690,150,050
Aportes patrimoniales no capitalizables		60,182,875	60,132,875
Reservas patrimoniales		226,441,771	173,242,280
Resultados acumulados		243,194,373	210,750,842
Total de patrimonio		<u>1,319,919,069</u>	<u>1,134,276,047</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u>12,168,047,729</u>	<u>10,945,432,978</u>
Cuentas contingentes	30	563,860,045	445,864,555
Cuentas de orden	30	<u>765,888,904,518</u>	<u>181,825,211,389</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

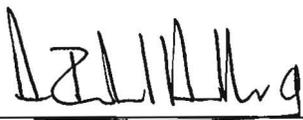
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	Nota	2012	2011
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		10,278,123	8,066,727
Ingresos financieros por inversiones en valores		135,362,703	111,346,911
Ingresos financieros por operaciones con valores y derivados		1,233,529	827,187
Ingresos financieros por cartera de créditos		840,893,394	754,409,380
Primas retenidas		254,421,470	238,505,890
Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedido, neto		34,697,393	31,645,885
Otros ingresos financieros		18,327,262	15,140,616
	24	<u>1,295,213,874</u>	<u>1,159,942,596</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(153,310,106)	(145,836,293)
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		-	(6,733)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(46,312,377)	(31,134,889)
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(4,686,712)	(5,033,260)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(8,202,410)	(7,552,233)
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		(4,189)	(41,015)
Otros gastos financieros		(243,140,128)	(204,584,493)
	24	<u>(455,655,922)</u>	<u>(394,188,916)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		839,557,952	765,753,680
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	71,295,160	57,372,346
Margen financiero, bruto		910,853,112	823,126,026
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos	26	(64,759,246)	(59,524,250)
Margen financiero, neto		846,093,866	763,601,776
Ingresos operativos diversos, neto		229,757,316	151,959,254
Resultados operativos bruto		1,075,851,182	915,561,030
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		390,250	(2,440,954)
Resultados operativos, neto de participación en subsidiarias y asociadas		1,076,241,432	913,120,076
Gastos de administración	27	(673,502,548)	(590,252,765)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		402,738,884	322,867,311
Contribuciones por leyes especiales	28	(31,407,693)	(28,700,172)
Gastos por impuesto sobre la renta	29	(106,301,696)	(82,921,723)
Resultados del período		<u>265,029,495</u>	<u>211,245,416</u>
Atribuible a los accionistas del Grupo		265,029,495	211,245,416
Interés minoritario		-	-
		<u>265,029,495</u>	<u>211,245,416</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Ajuste acumulado por conversión de moneda	Reservas por revaluación de activos	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2011		445,316,291	60,132,875	147,426,808	109,561,836	36,400,614	-	2,288,331	801,126,755
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Disminución de capital		167,958,984	-	-	39,749,114	-	-	-	207,708,098
Incremento de reservas patrimoniales		-	-	35,750,890	(35,750,890)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores		40,000,000	-	-	(40,000,000)	-	-	-	-
Pago de acciones con utilidades acumuladas		36,874,775	-	(9,935,418)	(26,939,357)	-	-	-	-
Participación a colaboradores		-	-	-	(2,903,277)	-	-	-	(2,903,277)
Resultados del período		-	-	-	211,245,416	-	-	-	211,245,416
Interés minoritario		-	-	-	-	(36,400,614)	-	(2,288,331)	(38,688,945)
Dividendos decretados no pagados		-	-	-	(44,212,000)	-	-	-	(44,212,000)
Saldos al 31 de diciembre 2011		<u>690,150,050</u>	<u>60,132,875</u>	<u>173,242,280</u>	<u>210,750,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,134,276,047</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Traslado a aportes no capitalizables		(50,000)	50,000	-	-	-	-	-	-
Incremento de reservas patrimoniales		-	-	53,199,491	(53,199,491)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores		100,000,000	-	-	(100,000,000)	-	-	-	-
Participación a colaboradores		-	-	-	(1,893,806)	-	-	-	(1,893,806)
Resultados del período		-	-	-	265,029,495	-	-	-	265,029,495
Dividendos pagados		-	-	-	(77,492,667)	-	-	-	(77,492,667)
Saldos al 31 de diciembre 2012	4	<u><u>790,100,050</u></u>	<u><u>60,182,875</u></u>	<u><u>226,441,771</u></u>	<u><u>243,194,373</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,319,919,069</u></u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

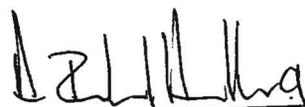
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Ajuste acumulado por conversión de moneda	Reservas por revaluación de activos	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2011		445,316,291	60,132,875	147,426,808	109,561,836	36,400,614	-	2,288,331	801,126,755
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Disminución de capital		167,958,984	-	-	39,749,114	-	-	-	207,708,098
Incremento de reservas patrimoniales		-	-	35,750,890	(35,750,890)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores		40,000,000	-	-	(40,000,000)	-	-	-	-
Pago de acciones con utilidades acumuladas		36,874,775	-	(9,935,418)	(26,939,357)	-	-	-	-
Participación a colaboradores		-	-	-	(2,903,277)	-	-	-	(2,903,277)
Resultados del período		-	-	-	211,245,416	-	-	-	211,245,416
Interés minoritario		-	-	-	-	(36,400,614)	-	(2,288,331)	(38,688,945)
Dividendos decretados no pagados		-	-	-	(44,212,000)	-	-	-	(44,212,000)
Saldos al 31 de diciembre 2011		<u>690,150,050</u>	<u>60,132,875</u>	<u>173,242,280</u>	<u>210,750,842</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,134,276,047</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Traslado a aportes no capitalizables		(50,000)	50,000	-	-	-	-	-	-
Incremento de reservas patrimoniales		-	-	53,199,491	(53,199,491)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores		100,000,000	-	-	(100,000,000)	-	-	-	-
Participación a colaboradores		-	-	-	(1,893,806)	-	-	-	(1,893,806)
Resultados del período		-	-	-	265,029,495	-	-	-	265,029,495
Dividendos pagados		-	-	-	(77,492,667)	-	-	-	(77,492,667)
Saldos al 31 de diciembre 2012	4	<u>790,100,050</u>	<u>60,182,875</u>	<u>226,441,771</u>	<u>243,194,373</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,319,919,069</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo combinado

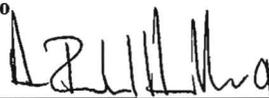
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	Nota	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		265,029,495	211,245,416
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo			
Provisiones para la cartera de créditos	11	134,471,456	131,487,554
Provisiones para otras cuentas por cobrar		1,239,427	1,451,727
Provisión para primas por cobrar		5,665,776	1,196,993
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		8,091,095	7,659,400
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		88,555,339	35,539,234
Depreciaciones y amortizaciones	27	57,843,912	58,534,446
Baja de bienes de uso	15	2,758,397	11,273,697
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	6,124,956	9,843,306
Provisiones para créditos contingentes		776,463	400,079
Gastos de intereses por obligaciones con instituciones financieras		42,463,786	32,353,428
Gasto de impuesto sobre la renta	29	106,301,696	82,921,723
Intereses minoritarios		-	(2,288,331)
Variación neta en:			
Primas por cobrar		(4,969,055)	(63,785,420)
Otras cuentas por cobrar		5,787,936	(4,012,695)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		29,072,069	1,418,036
Otros activos		(21,460,885)	(6,713,543)
Otras obligaciones con el público		(6,575,675)	31,548,314
Reservas técnicas y matemáticas, netas		45,357,642	52,628,008
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(7,827,686)	(3,840,972)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(1,082,957)	(27,239,511)
Bienes recibidos en recuperación de créditos		15,163,175	11,674,600
Otros pasivos		(49,612,541)	(30,631,804)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(76,837,618)	(23,174,357)
Acreedores diversos		2,939,591	13,080,351
Intereses pagados		(48,166,197)	(39,862,270)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		601,109,597	492,707,409
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(1,906,496,830)	(1,156,209,330)
Variación neta de inversiones en valores		166,944,444	(154,860,437)
Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras		(23,491,516)	11,223,015
Adquisiciones de bienes de uso	15	(46,718,923)	(38,428,252)
Variación neta de inversiones permanentes en sociedades		(33,000)	618,999
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(1,809,795,825)	(1,337,656,005)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		498,771,610	1,134,614,329
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		127,048,790	(58,166,750)
Financiamientos recibidos		1,275,396,072	534,041,311
Obligaciones subordinadas		8,202,410	7,653,310
Pago de financiamientos recibidos		(972,494,610)	(373,768,262)
Pago de dividendos		(121,704,667)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		815,219,605	1,244,373,938
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(393,466,623)	399,425,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,616,997,716	2,217,572,374
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	2,223,531,093	2,616,997,716



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(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 Financiero BDF (“el Grupo”) está integrado por las siguientes entidades:

(a) 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 15 de abril de 2009, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (“la Superintendencia”), autorizó a Grupo BDF, S. A., la adquisición de la totalidad de las acciones de Banco de Finanzas, S. A. En agosto de 2010, Grupo BDF, S. A. adquirió la totalidad del capital social de Inversiones de Oriente, S. A. (“INVORI”). 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. y Subsidiaria
- Inversiones de Oriente S. A.
- **Banco de Finanzas, S.A.**

El Banco de Finanzas, S.A. (“el Banco”), es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la República de Nicaragua. 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 (“la Superintendencia”). 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.

En cumplimiento con la Norma de los Grupos Financieros, el Banco fue nombrado Coordinador Responsable del Grupo Financiero BDF integrado por: Grupo BDF, S. A., Inversiones de Nicaragua, S. A., ASSA Compañía de Seguros, S. A., e Inversiones de Oriente S. A., de acuerdo con resolución emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(a) Grupo BDF, S. A. (continuación)

• **Banco de Finanzas, S. A. (continuación)**

Con fecha 28 de diciembre de 2011, el Banco adquirió 1,530 acciones (equivalentes al 51% de participación) de Inversiones de Nicaragua, S. A., porcentaje de participación que hasta esa fecha pertenecía a otros accionistas (ver nota 3, inciso c). Al 31 de diciembre 2012, para efectos legales el Banco endosó una acción en la que no se originó ninguna transacción económica.

• **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. Está regulada por la Ley General de Bancos y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

• **Inversiones de Oriente, S. A.**

Inversiones de Oriente, S. A. (INVORI), entidad inactiva hasta la fusión con Desarrollos y Lotificaciones S. A. (en febrero de 2009). Su actividad principal es el desarrollo y venta de viviendas en la República de Nicaragua.

• **ASSA Compañía de Seguros, S. A.**

ASSA Compañía de Seguros, S.A., (Antes Metropolitana 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 conformidad con la ley No. 733 Ley General de Instituciones de seguros, Reaseguros y Fianzas, publicada en el Diario Oficial La Gaceta en sus ediciones No. 162, 163, y 164 del 25, 26 y 27 de agosto de 2010, respectivamente, y entró en vigencia a partir de su publicación en La Gaceta Diario Oficial, derogando el decreto legislativo No. 1727 Ley General de Instituciones de Seguros, así como la ley No. 227, reforma a la Ley General de Instituciones de Seguros y el Decreto Ejecutivo No. 25-96, Reglamento de la Ley General de Instituciones de Seguros y sus reformas. Su actividad principal es la contratación y administración de los seguros y reaseguros del país.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros combinados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (“la Superintendencia”).

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (“MUC”) para las Instituciones Bancarias y Financieras de Nicaragua. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros combinados fueron aprobados por la Administración el 5 de marzo de 2013.

(b) Base de medición

Los estados financieros combinados se preparan sobre la base de costo histórico, excepto por los siguientes activos, que pueden estar valuados bajo otra base de medición:

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

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional del Grupo y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (“BCN”). Al 31 de diciembre de 2012, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$24.1255 (2011: C\$22.9767) por US\$1.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(2) Base de presentación (continuación)

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros combinados requieren que la Administración emita juicios y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cantidades informadas de activos, pasivos y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

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

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

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Reservas técnicas
- Primas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones.

(e) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2011 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2012 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros combinados previamente reportados.

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad

(a) Principios de consolidación y/o combinación

Los estados financieros del Grupo BDF, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, para propósito de supervisión.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

Los estados financieros combinados de Banco de Finanzas, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; ASSA Compañía de Seguros, S.A.; al 31 diciembre de 2012, han sido preparados de conformidad con la Norma de los Grupos Financieros resolución N° CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008, emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para los bancos, empresas de seguros y puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

Como se describe en el inciso (a), el Banco de Finanzas, S. A. adquirió el 51% de participación que poseían otros accionistas en Inversiones de Nicaragua, S. A. El 3 de febrero de 2012, mediante comunicación DS-DA&SC-0233-02-2012/VMUV, el Banco recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para, no presentar estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011, y por el año terminado en esa fecha, sin afectar el requerimiento de presentar estados financieros combinados como Coordinador Responsable del grupo financiero así como estados financieros auditados de cada uno de los miembros del referido grupo.

Inversiones de Oriente, S. A., prepara sus estados financieros bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua, debido a que no es una entidad sujeta a la aplicación del Manual Único de Cuentas emitido por la Superintendencia.

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

(b) Conversión de estados financieros combinados a la moneda de presentación

Los estados financieros del Grupo BDF, S. A. tienen como moneda funcional el balboa (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) es utilizado como moneda de curso legal. Los estados financieros son convertidos a la moneda de presentación (córdobas), a 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 patrimonio 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(c) Participación accionaria

Banco de Finanzas S. A. (“el Banco”), es el Coordinador Responsable del Grupo Financiero y los porcentajes de participación en Inversiones de Nicaragua (entidad afiliada) al 31 de diciembre de 2012 es del 100%.

(d) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

(e) Inversiones en valores, neto

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su Valor Presente Neto (“VPN”). En el caso de que el valor del mercado o su VPN 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(e) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

- **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 a continuación.

- **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.

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(e) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son 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 por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(e) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados combinado del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja, en el balance general combinado.

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(e) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Cuando exista 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 combinado del período.

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de inversiones disponibles para la venta.

Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro de valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

(f) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de crédito

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos en los resultados combinados del período al costo amortizado, usando método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

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

Una vez transcurridos los 31 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 intereses de cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

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

(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 combinados del período 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 combinados del período. 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) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el método del interés efectivo de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

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

(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.

(g) Provisiones, estimaciones y reservas

Cartera de créditos

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

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

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo, conforme con lo establecido en el capítulo XIII de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

Adicionalmente, para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la norma antes referida, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Grupo aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, con excepción de los créditos de consumo.

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 y otras instituciones del sistema financiero; 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

Con base en los resultados de este procedimiento y los lineamientos establecidos en la norma antes referida, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

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

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

(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda

Los créditos de consumo e hipotecarios para vivienda se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Grupo, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías “D” o “E”, y el saldo de éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Grupo.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

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

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%

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%

Conforme con resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de US\$30,000 y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, así como para el análisis y decisiones estratégicas y prudenciales del Grupo en relación con su cartera de créditos. De igual manera, puede ser disminuida conforme con el análisis respectivo del Grupo, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(v) Primas por cobrar

La estimación está basada en evaluaciones periódicas de las primas por cobrar por antigüedad hechas por la Administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación, 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 combinados del período.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas

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

- 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; y
- 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 Contador General y revisado y autorizado por la Vicegerente General Administrativo Financiero.

• **Reservas matemáticas y de riesgo en curso**

El Grupo calcula sus reservas de riesgo en curso y matemáticas 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, el Grupo aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

- **Reservas matemáticas y de riesgo en curso (continuación)**

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.

- **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 la suma asegurada. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

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

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

- **Reservas de contingencia**

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de la siguiente manera:

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(g) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

• **Reservas de contingencia (continuación)**

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

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, el Grupo 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 2012, se seleccionó el 90% de acuerdo a lo anteriormente mencionado.

• **Reservas para riesgos catastróficos**

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

15% de las primas retenidas durante el año para los seguros de líneas aliadas de incendio, 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(h) Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar

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

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

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

(i) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

El Grupo en el transcurso normal de sus transacciones celebra contratos de reaseguro y/o reafianzamiento con compañías domiciliadas en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

Los contratos de reasegurados se celebran con el objetivo de compartir con sus reasegurados los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados.

Dentro de los principales contratos que celebra el Grupo, se encuentran: contratos proporcionales operativos, contratos no proporcionales operativos y contratos catastróficos.

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

Este monto representa los saldos a favor del Grupo correspondientes al registro de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Producto de los contratos de reaseguros cedidos dentro de estas operaciones se encuentran las cuentas por cobrar de siniestros de contratos, fronting y facultativos. También incluye la participación de los reaseguradores en las reservas técnicas. Para el caso de los saldos por participación de siniestros, estos se compensan trimestralmente en los procesos de pagos de estados de cuentas de contratos de acuerdos a cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(i) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (continuación)

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

Este rubro representa en el saldo por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedido, aquí se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos, además integra los negocios de fronting, reservas retenidas sobre las primas de vida y participación de utilidades por el contraparte a cargo de reaseguradoras para siniestros ocurridos y no reportados.

Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de acuerdo con las condiciones del mismo, las liberaciones de las reservas retenidas se realizan al cierre de cada trimestre por los saldos anuales acumulados.

(j) Costos de adquisición y de renovación

Los costos de adquisición 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 combinados del período en que se incurren. El cálculo de estas comisiones se efectúa conforme con 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.

(k) 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.

(l) 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 una vez se tenga por escrito la no objeción de la Superintendencia; y se registran en el pasivo con cargo al patrimonio en el período en que son declarados.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(m) Operaciones con valores y derivados

(i) Valores bajo acuerdos de recompra y reventa

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

(ii) Operaciones de reporto

Son aquellas inversiones en valores realizadas por el Grupo 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 general combinado, 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 combinados.

(iii) Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual del Grupo, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto opcional. 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 oferente (comprador), 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.

(iv) Operaciones de reporto opcional

Son aquellas 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(n) Otras cuentas por cobrar

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

(o) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

La provisión contabilizada no podrá ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien registrado 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%

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

(p) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados combinados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(p) Bienes de uso, neto (continuación)

(i) Reconocimiento y medición (continuación)

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 combinado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(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	2 y 3

(q) Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Grupo, es revisado a la fecha de cada general combinado para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede el monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados combinados del período.

(r) Impuestos sobre la renta

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(r) Impuesto sobre la renta (continuación)

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

(s) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuenta-habiente. El Grupo sigue la política de devengar diariamente los intereses pendientes de pago utilizando el método de interés efectivo.

(t) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(u) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general combinado cuando el Grupo tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

(v) Beneficio a empleados

a. Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense establece el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad (continuación)

(v) Beneficio a empleados (continuación)

b. Vacaciones

La legislación nicaragüense establece que todo empleado tiene derecho a treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados.

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

c. Aguinaldo

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

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

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

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados combinados del período.

(4) Capital social pagado

El capital social pagado del Grupo, neto de eliminaciones al 31 de diciembre de 2012, es de C\$790,100,050 (2011: C\$690,150,050), a continuación se detalla cada entidad del Grupo:

- El capital social del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria es de C\$700,000,000 equivalente a 140,000,000 acciones (2011: C\$600,000,000 equivalentes a 120,000,000 acciones) Las acciones comunes tienen un valor nominal de C\$5 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(4) Capital social pagado (continuación)

- El capital social del ASSA Compañía de Seguros, S. A. es de C\$90,000,050 (2011: C\$90,000,050), dividido en 514,286 acciones (2011: 514,286) comunes con valor nominal de C\$175 cada una.
- El capital social de Inversiones de Oriente, S. A. es de C\$100,000 dividido en 5,000 acciones con valor nominal de C\$20 (2011: C\$150,000).

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

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

	2012					
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)	
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	1,561,551,522	9,135,609,010	1,152,888,606	7,992,035,004	408,662,916	1,143,574,006
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	485,420,061	-	359,480,146	-	125,939,915
Inversiones de Nicaragua, S. A.	430,141	3,552,496	53,950	82,164	376,191	3,470,332
	<u>1,561,981,663</u>	<u>9,624,581,567</u>	<u>1,152,942,556</u>	<u>8,351,597,314</u>	<u>409,039,107</u>	<u>1,272,984,253</u>
	2011					
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)	
	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	1,678,212,335	7,769,314,297	1,092,448,954	7,299,988,065	585,763,381	469,326,232
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	394,581,674	-	288,867,300	-	105,714,374
Inversiones de Nicaragua, S. A.	1,796	2,523,685	-	217,130	1,796	2,306,555
	<u>1,678,214,131</u>	<u>8,166,419,656</u>	<u>1,092,448,954</u>	<u>7,589,072,495</u>	<u>585,765,177</u>	<u>577,347,161</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalente de efectivo del Grupo al 31 de diciembre 2012, se presenta a continuación:

	2012	2011
Moneda nacional		
Caja	145,367,852	124,187,015
Banco Central de Nicaragua	260,094,580	313,454,179
Depósitos en instituciones financieras del país	4,318,138	102,223,669
Otras disponibilidades	322,625,951	295,349,201
	732,406,521	835,214,064
Moneda extranjera		
Caja	132,416,098	114,092,200
Banco Central de Nicaragua	23,885,431	55,339,905
Depósitos en instituciones financieras del país	18,574,849	5,869,767
Depósitos en instituciones financieras del exterior	337,654,877	630,231,866
Otras disponibilidades	978,593,317	976,249,914
	1,491,124,572	1,781,783,652
	2,223,531,093	2,616,997,716

(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 en JP Morgan Chase a favor VISA Inc., por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$14,457,583 (equivalentes a US\$599,266) [2011: C\$13,762,167 (equivalentes a US\$598,962)]
- (ii) Al 31 de diciembre el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, se muestra a continuación:

	2012	2011
Córdobas	C\$ 319,300,139	273,717,524
Dólares	US\$ 39,868,376	41,093,682

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos		
Disponibilidades	9,700,570	4,156,412
Inversiones	28,709,051	32,557,091
Cartera de créditos	531,818	222,070,181
Otros activos	592,282	3,169,978
Total de activos	<u>39,533,721</u>	<u>261,953,662</u>
 Pasivos		
Depósitos	<u>35,514,855</u>	<u>32,877,287</u>
 Resultados		
Ingresos financieros	<u>51,205,293</u>	<u>5,968,501</u>
Ingresos operativos	<u>2,781,967</u>	<u>1,957,367</u>
Otros gastos	<u>47,036,737</u>	<u>2,013,108</u>

(9) Inversiones en valores, neto

A continuación se presenta el detalle de las inversiones:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(i) Inversiones disponibles para la venta	<u>57,823,206</u>	<u>148,754,697</u>
(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Bonos de pago por indemnización (BPI's) materializados	1,386,215,753	982,824,451
Bonos de pago por indemnización(BPI's) desmaterializados	-	75,681,708
Títulos de deuda bancaria	-	181,417,972
Bonos de pago por indemnización (BPI's) cupones a descuento	-	186,767,814
	<u>1,386,215,753</u>	<u>1,426,691,945</u>
(iii) Rendimiento por cobrar sobre inversiones	147,655,095	146,572,138
(iv) Provisión por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	(802,072)
	<u>1,591,694,054</u>	<u>1,721,216,708</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(10) Operaciones con valores y derivados

	2012	2011
Bonos de pago por indemnización (BPIs)	22,027,522	58,089,945
Rendimientos por operaciones con valores con opción de recompra	238,929	515,338
	22,266,451	58,605,283

Esta clasificación de instrumentos financieros Corresponde a 1567 Bonos de Pago por Indemnización (BPI's) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público ("MHCP") con tasas de 2.49% y con vencimientos en el 2013. (2011: 13,838 BPI con tasas que oscilan entre 1.96 y 5% con promedio del 2.37% y vencimientos entre 2012 a 2024).

(11) Cartera de créditos, neto

	2012	2011
(i) Créditos vigentes		
Créditos hipotecarios	2,707,724,982	2,377,158,162
Créditos de consumo	2,157,911,661	1,525,291,146
Créditos comerciales	1,672,726,188	941,522,531
Créditos industriales	532,378,295	504,967,396
Créditos agrícolas	379,648,414	261,779,440
Deudores tarjetas de crédito	173,909,316	130,707,974
Créditos ganaderos	15,511,515	17,877,665
Documentos descontados	-	-
Sobregiros contratados	510,322	1,194,499
Deudores por venta de bienes a plazo	17,955,849	707,051
Créditos con garantías de pólizas	512,520	435,541
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	8,991,961	-
(ii) Créditos reestructurados		
Créditos de consumo	110,310,768	169,384,346
Créditos comerciales	17,848,967	25,566,263
Créditos agrícolas	3,044,054	21,359,952
Créditos hipotecarios	16,110,310	20,111,079
Créditos industriales	1,831,560	-
Pasan...	7,816,926,682	5,998,063,045

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2012	2011
... Vienen	7,816,926,682	5,998,063,045
(iii) Créditos vencidos		
Créditos de consumo	23,571,916	20,102,868
Créditos hipotecarios	9,719,112	9,123,610
Créditos comerciales	2,494,176	6,039,710
Deudores tarjetas de crédito	3,220,280	3,555,950
Sobregiros contratados	115,158	717
Documentos descontados	-	-
(iv) Créditos en cobro judicial		
Créditos hipotecarios	39,674,401	36,396,524
Créditos comerciales	14,529,500	12,872,063
Créditos de consumo	4,648,072	6,983,495
(v) Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes	80,761,931	70,599,413
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados	2,245,050	4,579,884
(vi) Menos: provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(204,460,765)	(154,724,826)
	7,793,445,513	6,013,592,453

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

	2012	2011
Saldo al inicio	154,724,826	181,085,394
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	134,471,456	131,487,554
Ajuste monetario	7,259,717	7,278,947
Menos:		
Disminución de provisiones	(26,510,874)	(40,960,600)
Saneamiento de créditos	(62,639,198)	(116,519,597)
Provisión trasladada a bienes adjudicados	(2,845,162)	(7,646,872)
Saldo al final	204,460,765	154,724,826

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de C\$1,222,074,237 (2011: C\$1,014,600,765).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(12) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras cuentas por cobrar diversas	34,691,368	40,902,553
Otras comisiones por cobrar	181,781	180,358
	<u>34,873,149</u>	<u>41,082,911</u>
 Primas por cobrar	 133,962,400	 134,719,132
 Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	 29,311,246	 5,819,730
 Provisión para otras cuentas por cobrar	 (2,409,136)	 (1,591,535)
Provisión para primas por cobrar	(759,651)	(819,662)
	<u>(3,168,787)</u>	<u>(2,411,197)</u>
	<u>194,978,008</u>	<u>179,210,576</u>

(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 al 31 de diciembre 2012, el Grupo ha constituido provisión del 79% del total de bienes adjudicados (2011: 50.05%).

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	29,630,530	44,793,705
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(23,465,404)	(22,423,293)
	<u>6,165,126</u>	<u>22,370,412</u>

El movimiento de los bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio	44,793,705	56,468,305
Más:		
Adjudicaciones de bienes	5,982,734	30,055,334
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(21,145,909)	(40,839,813)
Saneamiento de bienes adjudicados	-	(890,121)
Saldo al final	<u>29,630,530</u>	<u>44,793,705</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto (continuación)

El movimiento de la provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año se presenta a continuación:

	2012	2011
Saldo al inicio	22,423,293	23,369,249
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	6,124,956	9,843,306
Provisión trasladada a la cartera de créditos	2,845,162	7,646,874
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(116,295)	(1,917,971)
Exceso de provisión	(7,769,733)	(13,508,727)
Baja de bienes por saneamiento		(890,121)
Gasto por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(41,979)	(2,119,317)
Saldo al final	23,465,404	22,423,293

(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto

	2012	2011
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
10% de participación, 12,000 acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una (a)	1,200,000	1,200,000
Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)		
0.72% de participación, 120 acciones comunes con valor nominal de C\$3,300 cada una. (b)	396,000	363,000
	1,596,000	1,563,000

(a) Al 31 de diciembre de 2012, como resultado de incremento en el capital social de CENIVAL, el Banco recibió 10 acciones con valor nominal de C\$3,300 para un incremento adicional de C\$33,000.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2012

(15) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Bibliotecas y obras de artes	Constucciones en proceso	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2011	11,576,981	20,853,358	108,405,624	62,917,114	11,003,773	970,790	917,063	216,644,703
Adiciones	-	-	18,111,423	10,197,657	2,287,252	531,094	7,300,826	38,428,252
Retiros	(382,820)	(893,798)	(12,615,911)	(9,296,239)	(3,895,040)	(802)	(64,762)	(27,149,372)
Reclasificaciones	-	162,601	-	(16,730)	-	-	(8,124,621)	(7,978,750)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	11,194,161	20,122,161	113,901,136	63,801,802	9,395,985	1,501,082	28,506	219,944,833
Saldo al 1 de enero de 2012	11,194,161	20,122,161	113,901,136	63,801,802	9,395,985	1,501,082	28,506	219,944,833
Adiciones	-	290,298	20,799,258	14,305,067	1,342,598	407,009	9,574,693	46,718,923
Retiros y/o bajas	-	-	(6,152,608)	(8,408,630)	(1,884,036)	(7,000)	(1,591,549)	(18,043,823)
Reclasificaciones	-	2,316,540	(168,628)	-	168,628	-	(2,316,540)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	11,194,161	22,728,999	128,379,158	69,698,239	9,023,175	1,901,091	5,695,110	248,619,933
Depreciación								
Saldo al 1 de enero de 2011	-	7,090,993	70,987,357	48,050,150	3,484,016	-	-	129,612,516
Gasto del año	-	1,091,877	17,919,265	11,463,762	1,693,655	-	-	32,168,559
Retiros	-	(518,945)	(12,445,428)	(9,077,098)	(1,810,710)	-	-	(23,852,181)
Reclasificaciones	-	-	(2)	(2,242)	-	-	-	(2,244)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	7,663,925	76,461,192	50,434,572	3,366,961	-	-	137,926,650
Saldo al 1 de enero de 2012	-	7,663,925	76,461,192	50,434,572	3,366,961	-	-	137,926,650
Gasto del año	-	1,271,934	15,538,158	9,800,892	1,511,279	-	-	28,122,263
Retiros	-	-	(6,089,116)	(8,408,631)	(787,679)	-	-	(15,285,426)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	8,935,859	85,910,234	51,826,833	4,090,561	-	-	150,763,487
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2011	11,576,981	13,762,365	37,418,267	14,866,964	7,519,757	970,790	917,063	87,032,187
Saldo al 31 de diciembre de 2011	11,194,161	12,458,236	37,439,944	13,367,230	6,029,024	1,501,082	28,506	82,018,183
Al 1 de enero de 2012	11,194,161	12,458,236	37,439,944	13,367,230	6,029,024	1,501,082	28,506	82,018,183
Saldo al 31 de diciembre de 2012	11,194,161	13,793,140	42,468,924	17,871,406	4,932,614	1,901,091	5,695,110	97,856,446

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(16) Otros activos, neto

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(i) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	36,229,521	62,590,585
Seguros pagados por anticipado	6,775,027	9,474,499
Contratos no proporcionales con reaseguradoras	24,335,215	19,701
Mantenimientos pagados por anticipado	4,163,869	2,249,604
Alquileres pagados por anticipado	537,716	449,941
Otros gastos pagados por anticipado	12,780,077	8,241,399
	<u>84,821,425</u>	<u>83,025,729</u>
(ii) Cargos diferidos		
Valor de origen del software	74,286,725	62,607,487
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	48,998,447	44,818,011
Otros cargos diferidos	705,000	1,258,309
	<u>123,990,172</u>	<u>108,683,807</u>
(iii) Otros activos	<u>116,126,122</u>	<u>126,575,677</u>
(iv) Bienes diversos	<u>9,777,026</u>	<u>12,092,356</u>
(v) Amortización acumulada	<u>(98,199,707)</u>	<u>(80,518,922)</u>
	<u>236,515,038</u>	<u>249,858,647</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, el gasto por amortización fue de C\$29,721,649 (2011: C\$26,365,887).

(17) Obligaciones con el público

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Moneda nacional		
Depósitos de ahorro	1,239,645,967	1,168,789,177
Depósitos a la vista	804,382,326	653,188,397
Depósitos a plazo	124,870,639	176,437,488
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	2,038,369	1,633,500
Pasan...	<u>2,170,937,301</u>	<u>2,000,048,562</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(17) Obligaciones con el público (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
... Vienen	2,170,937,301	2,000,048,562
Moneda extranjera		
Depósitos de ahorro	3,546,605,537	3,579,582,325
Depósitos a plazo	2,377,871,539	2,062,355,397
Depósitos a la vista	443,610,639	452,109,367
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	54,583,052	42,492,765
	<u>6,422,670,767</u>	<u>6,136,539,854</u>
 Obligaciones diversas con el público (a)	 63,489,872	 70,065,547
	<u>8,657,097,940</u>	<u>8,206,653,963</u>

Los depósitos a la vista no generan intereses, sólo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2012, existen depósitos a plazos dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes por C\$12,958,333 y US\$14,731,710 (2011: C\$6,621,255 y US\$13,782,323).

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras obligaciones con el público a la vista	25,422,543	21,796,543
Cheques de gerencia	10,079,467	18,831,929
Cheques certificados	4,474,730	8,679,281
Otras obligaciones con el público a plazo	4,884,288	2,099,571
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,882,460	1,860,490
Obligaciones inmediatas	88,717	9,715
Obligaciones por operaciones de confianza	15,657,667	16,788,018
	<u>63,489,872</u>	<u>70,065,547</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2012	2011
a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo (Wachovia) LineaTrade Comercio Exterior US\$		
Préstamos de U\$3,471,791.73 otorgados entre 27 de Noviembre y 14 de Diciembre 2012, con vencimientos 16 de enero y 12 de febrero 2013, respectivamente, con tasa de interés ponderada de 1.76 %. Bajo línea de crédito con Wells Fargo por el monto de U\$4,000,000	83,758,711	83,957,399
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamo otorgado el 22 de diciembre de 2011, por US\$504,620, devenga una tasa de interés Libor 6M+0.80100% (tasa actual 2.551%) con vencimiento el 8 de julio de 2012. Respaldo por cartera por C\$11,320,611	-	11,594,502
(iii) Banco BAC Florida		
Préstamos otorgados entre el 29 de noviembre 2010 y el 23 de diciembre de 2011, por un monto de US\$2,116,061 bajo línea de crédito aprobada de US\$3,000,000, con una tasa de interés del 3.01% (2010: 2.603%) a un plazo de 90 a 120 días, con vencimiento el 28 de marzo del 2012, garantizado con operaciones de comercio exterior que el Grupo realiza con sus clientes.	-	48,620,108
(iv) COMMERZBANK		
Préstamos a corto plazo otorgados en dólares U\$4,900,000 a una tasa de interés ponderada del 2.89 %; desembolsados entre 12 de septiembre y 30 de octubre 2012, con vencimiento enero y febrero 2013. Respaldo 100% por línea de Crédito IFC Trade de U\$10,000,000	118,214,950	-
Pasan...	201,973,661	144,172,009

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

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

	2012	2011
...Vienen	201,973,661	144,172,009
a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
(v) Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (BLADEX)		
Préstamos otorgados en dólares entre 11 y 18 de diciembre 2012, por un monto de U\$2,993,359.70 a una tasa de interés ponderada del 2.66% con vencimiento Marzo 2013. Respaldado por línea de Crédito BLADEX - Trade, por el monto de U\$3,000,000	72,216,300	-
(vi) Deutsche Bank		
Préstamo a corto plazo otorgado en dólares U\$2,393,700 a una tasa de interés del 2.7285 %. Desembolsado el 8 de Noviembre 2012, con vencimiento 8 de Marzo de 2013. Respaldado 100% por línea de Crédito IFC Trade de U\$10,000,000	57,749,209	-
Total obligaciones a plazo hasta un año	331,939,170	144,172,009
b) Obligaciones a plazo a más de un año		
(i) Banco Produzcamos (Antes Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI))		
Préstamos otorgados en dólares con una tasa de interés anual ponderada del 6.41%, con vencimiento entre 2013 y 2024, garantizados con BPI por U\$3,186,210 y Cartera BDF por un monto de U\$3,309,936. Monto total de la garantía: U\$6,496,146	114,458,137	129,806,697
Pasan...	114,458,137	129,806,697

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

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

	2012	2011
...Vienen	114,458,137	129,806,697
b) Obligaciones a plazo a más de un año (continuación)		
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados bajo la Línea Global de Crédito de U\$25,000,000.00, con tasa de interés anual ponderada del 3.69%, cuyos desembolsos tienen fecha de vencimiento entre 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por U\$15,962,997	197,593,756	253,746,831
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo de US\$10,000,000, devenga tasa de interés a Libor (3m) más 2.75%, ó tasa de interés anual ponderada 3.3125% (2010: 3.06%) con vencimiento en el 2012, garantizado con cartera de crédito por C\$67,194,366 (2010: C\$114,888,274).	-	12,092,999
(iv) International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo hipotecario otorgado en dólares por U\$3,000,000 bajo línea de crédito de U\$3,000,000, devengando un interés : Tasa Fija 2.25%+ Spread del 4.0%, con vencimiento el 15 de enero del 2017, garantizado con cartera de créditos por U\$5,259,856	65,138,850	68,930,100
(v) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social		
Préstamos otorgados por U\$20,000,000, de un total aprobado de U\$25,000,000, con tasa de interés anual del 4% sobre saldos a un plazo de 10 Años, con desembolsos desde 14 de enero 2010 y con fecha de vencimiento Noviembre 2022. Se conforma de cuotas trimestrales, base cálculo 360 días, garantizado con cartera de créditos por U\$19,153,016	433,686,859	267,707,265
Pasan...	810,877,602	732,283,892

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
... Vienen	810,877,602	732,283,892
b) Obligaciones a plazo a más de un año (continuación)		
(vi) International Finance Corporation (IFC).		
Préstamo Pyme otorgados en dólares por U\$5,000,000 bajo línea de crédito de US\$5,000,000, devengando un interés ponderado de 4.56% con vencimiento el 15 de Enero del 2016, garantizado con cartera de créditos por U\$6,467,266	116,103,969	-
Total obligaciones a plazo mayor de un año	<u>926,981,571</u>	<u>732,283,892</u>
Total obligaciones por préstamos	1,258,920,741	876,455,901
Cartas de crédito diferido	8,991,961	-
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones	7,944,257	5,393,849
Total	<u>1,275,856,959</u>	<u>881,849,750</u>

El Grupo tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco obtuvo una dispensa por parte del IFC, para el índice de monedas extranjeras, el cual cerró con 87.75% ($\leq 85\%$ índice requerido) por arriba del límite establecido en 2.75%. Esta dispensa tiene validez hasta el cierre del primer trimestre de 2013, mientras se efectúa una enmienda al contrato para el cambio en ese índice. A parte de este índice el Grupo está cumpliendo con todos esos requerimientos.

(19) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	205,616,971	79,142,987
Interés por pagar certificados de depósito a plazo córdobas	1,336,603	761,797
	<u>206,953,574</u>	<u>79,904,784</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(20) Reservas técnicas

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas de riesgos en curso	103,174,413	90,554,295
Reservas matemáticas	11,583,208	8,712,578
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	27,306,431	24,827,018
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	1,332,556	1,246,989
Reserva de contingencia	57,090,802	37,713,504
Reserva para riesgos catastróficos	43,475,933	35,551,317
	<u>243,963,343</u>	<u>198,605,701</u>

(21) Otras cuentas por pagar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar diversas	54,129,200	93,016,185
Aportaciones laborales retenidas por pagar	-	-
Gastos acumulados por pagar	-	-
Impuestos sobre la renta mínimo definitivo	2,251,096	6,026,477
Impuesto sobre la renta anual	18,249,269	12,177,085
	<u>74,629,565</u>	<u>111,219,747</u>
Impuestos retenidos por pagar:		
Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios	2,531,990	1,839,174
Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes	1,000,944	919,655
Retención en la fuente	871,615	660,722
Impuesto al valor agregado retenido a terceros	-	25,215
	<u>4,404,549</u>	<u>3,444,766</u>
	<u>79,034,114</u>	<u>114,664,513</u>

(22) Otros pasivos y provisiones

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisiones para obligaciones		
Provisiones para prestaciones laborales	59,088,242	46,918,978
Aportaciones patronales por pagar	2,458,556	2,161,941
Otras provisiones	13,897,882	15,730,871
Provisiones para gastos promocionales	520,000	617,046
Pasan...	<u>75,964,680</u>	<u>65,428,836</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(22) Otros pasivos y provisiones (continuación)

	2012	2011
...Vienen	75,964,680	65,428,836
Otros pasivos		
Provisión para créditos contingentes	452,862	222,230
Ingresos diferidos	27,713,660	22,449,392
Otros pasivos	25,240,926	25,579,506
	53,407,448	48,251,128
	129,372,128	113,679,964

(23) 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 US\$7,000,000. Al 31 de diciembre 2012, el saldo incluyendo intereses es de C\$169,101,050 (US\$7,009,225) [2011: C\$161,060,364 (US\$7,009,726)] 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.

(24) Ingresos (gastos) financieros

	2012	2011
(i) Ingresos financieros por disponibilidades	10,278,123	8,066,727
(ii) Ingresos por inversiones en valores		
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	105,291,380	108,992,221
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	30,071,323	2,345,135
Ingresos financieros por inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	9,555
	135,362,703	111,346,911
(iii) Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados	1,233,529	827,187
(iv) Ingresos financieros por cartera de créditos		
Ingresos financieros por créditos vigentes	788,521,664	677,818,481
Ingresos financieros por créditos vencidos	22,648,302	36,982,699
Ingresos financieros por créditos reestructurados	26,938,399	35,237,104
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	2,785,029	4,371,096
Pasan...	840,893,394	754,409,380

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(24) Ingresos (gastos) financieros (continuación)

	2012	2011
... Vienen	840,893,394	754,409,380
(v) Primas retenidas		
Primas emitidas	624,053,352	547,801,261
Devoluciones y cancelaciones	(280,160,450)	(65,231,068)
	343,892,902	482,570,193
Primas cedidas	(89,471,432)	(244,064,303)
	254,421,470	238,505,890
(vi) Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto	34,697,393	31,645,885
(vii) Otros ingresos financieros	18,327,262	15,140,616
	1,295,213,874	1,159,942,596
Gastos financieros:		
Por obligaciones con el público	153,310,106	145,836,293
Por operaciones de valores y derivados	-	6,733
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	46,312,377	31,134,889
Por obligaciones con el BCN	4,686,712	5,033,260
Por otras cuentas por pagar	4,189	41,015
Por obligaciones subordinadas	8,202,410	7,552,233
Otros gastos financieros		
Reserva de contingencia	17,247,830	14,680,612
Reserva catastrófica	6,140,788	5,062,193
Reserva matemática y por cuenta de inversión	2,394,908	1,712,682
Prima no devengada	8,005,859	11,601,189
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	123,386,040	110,825,060
Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido	(45,315,875)	(27,550,608)
Siniestros de períodos anteriores	22,886,878	3,628,600
Costos de emisión	111,057,233	82,329,790
Otros	(2,663,533)	2,294,975
	243,140,128	204,584,493
	455,655,922	394,188,916

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(25) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2012, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$71,295,160 (2011: C\$57,372,346) como parte de los resultados del período.

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

	2012	2011
Provisión para incobrabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	140,934,967	133,473,603
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	19,849,193	30,948,975
Gastos financieros por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	229,234	1,681,742
	161,013,394	166,104,320
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	(68,009,969)	(66,591,270)
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(26,874,475)	(39,988,800)
Disminución de provisiones por desvalorización de inversiones financieras	(1,369,704)	-
	(96,254,148)	(106,580,070)
	64,759,246	59,524,250

(27) Gastos de administración

	2012	2011
Sueldos y beneficios al personal	314,919,847	268,808,180
Honorarios profesionales	58,013,504	45,651,029
Depreciación	28,122,263	32,168,559
Alquileres	39,311,596	35,863,397
Amortización	29,721,649	26,365,887
Propaganda y publicidad	38,619,519	35,186,394
Otros gastos	22,063,785	14,724,161
Comunicaciones	24,270,416	21,977,377
Agua y energía	24,696,962	20,921,613
Pasan...	579,739,541	501,666,597

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(27) Gastos de administración (continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
... Vienen	579,739,541	501,666,597
Reparaciones y mantenimiento	23,383,860	18,460,296
Seguros y fianzas	11,968,127	11,215,528
Vigilancia	13,941,576	12,227,079
Gastos de transporte	9,289,351	8,416,752
Dietas	8,813,184	8,004,513
Papelería y útiles de oficina	7,993,182	9,060,580
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	4,164,196	5,472,759
Combustibles y lubricantes	6,036,539	5,867,265
Gastos legales	2,829,183	4,699,614
Otros gastos de infraestructura	3,401,615	3,527,520
Aportes a otras instituciones	1,134,375	1,054,301
Afiliaciones y suscripciones	807,819	579,961
Gastos de administración	<u>673,502,548</u>	<u>590,252,765</u>

(28) Contribuciones por leyes especiales

Como parte de contribuciones por leyes especiales, 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. 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.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aportes a la Superintendencia	11,661,412	11,456,710
Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE	19,746,281	17,243,462
	<u>31,407,693</u>	<u>28,700,172</u>

(29) Gasto por Impuesto sobre la Renta (IR)

La Ley de Equidad Fiscal vigente en Nicaragua, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta. Con la reforma tributaria que entró en vigencia a partir de enero de 2010, el impuesto de pago mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base al 1% sobre los ingresos brutos totales mensuales. El Impuesto sobre la Renta del año se liquida conforme al valor que resulte mayor al comparar el pago mínimo definitivo y el impuesto sobre la renta determinado conforme con lo establecido en los artículos 20 y 21 de la Ley antes mencionada.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(29) Gasto por Impuesto sobre la Renta (IR) (continuación)

Adicionalmente conforme con la reforma del reglamento de la ley de equidad fiscal, los Bancos deberán pagar mensualmente un anticipo del impuesto sobre la renta que resulta de la diferencia del cálculo del 30% sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo que resulta ser el 1% sobre los ingresos brutos. Esta reforma entró en vigencia a partir del mes de febrero de 2011.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones del impuesto sobre la renta presentada por el Banco, correspondiente a los últimos cuatro años.

A continuación se muestra el cálculo del Impuesto sobre la Renta anual al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes del Impuesto sobre la Renta	402,738,884	322,867,311
Menos: contribuciones por leyes especiales	(31,407,693)	(28,700,172)
Renta gravable	<u>371,331,191</u>	<u>294,167,139</u>
Impuesto sobre la Renta (30%)	111,399,357	88,250,142
Menos: efecto impositivo de ingresos no constitutivos de renta	(26,420,926)	(22,204,785)
Impuesto sobre la Renta	84,978,431	66,045,357
Más: pago mínimo definitivo	21,323,265	16,876,366
Gasto de Impuesto sobre la Renta corriente	<u>106,301,696</u>	<u>82,921,723</u>

Cada una de las compañías del Grupo determinó el gasto por Impuesto sobre la Renta conforme con las leyes y regulaciones aplicables y vigentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(30) Cuentas contingentes y de orden

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	501,698,688	401,005,007
Garantías otorgadas	55,154,916	40,138,913
Cartas de crédito	7,006,441	4,720,635
Cuentas contingentes	<u>563,860,045</u>	<u>445,864,555</u>
Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	464,588,069,477	98,661,794,102
Cartera de crédito de los fideicomiso	51,975,662	-
Riesgos cedidos en reaseguro	276,433,090,673	62,795,181,398
Garantías recibidas en poder de terceros	13,124,442,190	9,312,047,858
Otras cuentas de registro	2,347,101,262	2,567,292,402
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	2,308,552,726	2,144,108,542
De terceros / Gobierno Central / cupones de interés	2,329,181,446	2,431,492,180
Cartera dada en garantía	1,222,074,237	1,014,600,765
Garantías recibidas en poder del Grupo	985,762,094	736,828,157
Cuentas saneadas	708,118,605	662,076,480
Ingresos en suspenso	706,747,145	548,152,662
Documentos ajenos en custodia	-	28,883,889
Inversiones dadas en garantía	76,868,916	90,614,986
Fianzas en vigor	180,930,008	356,280,548
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	149,010,893	337,866,031
Otros títulos / instituciones financieras de deuda	59,279,067	52,039,534
Valores ajenos en custodia	-	41,217,482
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	33,107,117	33,223,076
Contragarantías recibidas por fianzas emitidas	583,201,205	3,277,854
Cuentas incobrables retiradas del activo	10,498	-
Garantías recibidas por créditos otorgados	1,379,979	1,550,684
Activos totalmente depreciados	1,318	6,682,759
Cuentas de orden	<u>765,888,904,518</u>	<u>181,825,211,389</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(31) 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:

- **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2012 es de C\$270,000,000 (2011 es de C\$245,000,000), según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010 y El capital mínimo requerido para operar un puesto de Bolsa es de C\$2,500,000.

Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambos casos, del 12% diario y del 15% catorcenal (2011:15% catorcenal) para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

- **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 2012 y 2011, el Banco está en cumplimiento con esta norma.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(31) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

ASSA Compañía de Seguros, S.A.

• **Capital social obligatorio**

De conformidad con lo establecido en el Arto. N°34 Capital Social Obligatorio de la Ley N°733, Ley General de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Finanzas, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorias así como capital social obligatorio la suma de ochenta millones de córdobas (C\$80,000,000).

• **Requerimiento de capital**

De conformidad con la Ley General de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Finanzas, las instituciones de seguros deberán constituir una reserva capital del quince por ciento (15%) de sus utilidades netas, dicho registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcanzarse un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el cuarenta por ciento de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

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)

Inversiones de Oriente, S. A.

- La regulación vigente en Nicaragua
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país)

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(32) 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 con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites de país, límites por industria, y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

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, 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 grupo de interés que no sean partes relacionadas al Grupo, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30% de la base de cálculo.

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

El Grupo tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas y grupos vinculados, según se detalla en la nota 8.

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

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, la Administración del Grupo confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos de esta norma.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(32) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito(continuación)

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Grupo utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance general combinado, según se detalla en la nota 31.

Líneas de crédito

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

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 terceras partes.

Cartas de crédito

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Grupo con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de préstamos. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro de un plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

Avales

Son las operaciones en las que el Grupo garantiza una acción de un tercero. Es decir, la obligación de pago para el Grupo surge por el incumplimiento por parte de un tercero de la acción garantizada. Corresponde a un aval cuando el Grupo es responsable del pago, si no lo hace el deudor garantizado. Estos compromisos pueden estar motivados por transacciones o por operaciones financieras por créditos concedidos por terceros al avalado.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(32) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(b) Riesgo de liquidez

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

Conforme 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 plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base del cálculo de capital.

Al 31 de diciembre de 2012, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), las instituciones financieras en Nicaragua deben mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN.

A través de resolución No. CD-BCN-VI-1-11, del 9 de febrero 2011, se modificó la medición a diaria y catorcenal del porcentaje requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera, en ambos casos, calculado sobre una tasa del 12% diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15% de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre 2011, el encaje legal se media semanalmente y con base al promedio de los depósitos de la semana anterior, siendo 16.25% el monto obligatorio requerido por moneda.

Para el 2012, el porcentaje del encaje legal efectivo es de 21.98% en córdobas y 16.77% en dólares (2011: 27.03% en córdobas y 19.49% en dólares).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(32) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal (continuación)

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre calendario para el Banco:

	Último trimestre calendario presentado en miles	
	2012	
	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	513,768	45,459
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	351,353	40,643
Excedente	<u>162,415</u>	<u>4,816</u>
	2011	
	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	485,125	53,387
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	273,717	41,094
Excedente	<u>211,408</u>	<u>12,293</u>

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean éstos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

(c) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgo y Tecnología y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). El ALCO es, en parte, responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgos, bajo los lineamientos del Comité de Riesgo y Tecnología. La Gerencia de Riesgo debe proponer al Comité de Riesgo Tecnología y a la Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(32) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(c) Riesgo de mercado (continuación)

Ambos Comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de moneda y de tasa de interés. Los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

(d) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (“GRO”) que fue publicada en Resolución N° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010 del 22 de enero de 2010, el Grupo ha alcanzado el 98% (2011: 88%) de avance. Los procesos críticos se seleccionaron de acuerdo con la estrategia del Grupo y ahora ajustada según la continuidad operacional, en los planes de mitigación a los riesgos identificados se ha logrado un avance del 50%.

El marco general de administración de riesgo operacional del Grupo sigue cuatro principios:

- Propiedad descentralizada de los riesgos con responsabilidad de las áreas funcionales.
- Coordinación y seguimiento general de la gestión de riesgo operacional.
- Supervisión independiente de la ejecución por el Comité de Riesgo y Tecnología y la Gerencia de Riesgos.
- Evaluación independiente por Auditoría Interna.

Durante el 2012, se impartieron capacitaciones en el tema de gestión de riesgo operativo a quinientos cincuenta y cuatro (554) colaboradores de todas las áreas y a trescientos cuarenta y siete (347) se les capacito en temas de continuidad de negocios.

Adicionalmente, el Grupo desarrollo una herramienta informática para dar seguimiento automatizado a la administración de riesgos, registro de incidentes y seguimiento a los planes de acción.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(32) Riesgo de instrumentos financieros (continuación)

(e) Administración de capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$245,000,000.

El capital mínimo requerido para operar una Compañía aseguradora en Nicaragua es de C\$80,000,000.

El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa en Nicaragua es de C\$2,500,000.

(ii) Capital regulado

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al Banco Central de Nicaragua menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Grupo deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo.

A continuación se indica el cálculo de la adecuación de capital aplicable:

	Cifras en miles	
	2012	2011
Activos de riesgo	10,086,360	7,658,869
Capital mínimo requerido	1,008,636	765,887
Base para la adecuación del capital		
Capital social autorizado	790,100	690,150
Reservas patrimoniales	226,442	173,242
Resultados acumulados	12,949	(495)
Obligación subordinada	135,103	160,837
	1,164,594	1,023,734
Relación capital adecuado/activos de riesgo	11.55%	13.37%

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

(33) Valor razonable de los instrumentos financieros

A continuación se muestra el valor razonable de los instrumentos financieros:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Disponibilidades	2,223,531,093	2,223,531,093	2,616,997,716	2,616,997,716
Inversiones en valores, neto	1,613,960,505	1,653,304,386	1,779,821,991	1,828,935,418
Cartera de créditos, neto	7,842,800,788	7,707,973,384	6,035,893,185	5,947,777,115
Total de activos	<u>11,680,292,386</u>	<u>11,584,808,863</u>	<u>10,432,712,892</u>	<u>10,393,710,249</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	8,657,097,940	8,591,235,401	8,206,653,963	8,160,075,331
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,275,856,959	1,127,607,465	881,849,750	753,418,465
Obligaciones con el Banco Central	206,953,574	206,032,968	79,904,784	79,904,784
Obligaciones subordinadas	169,101,050	143,788,777	161,060,364	128,810,244
Total de pasivo	<u>10,309,009,523</u>	<u>10,068,664,611</u>	<u>9,329,468,861</u>	<u>9,122,208,824</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

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

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado, del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo, para el valor en libros se tomaron 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/ Depósitos a plazo.

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

(b) Inversiones en valores

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

(c) Cartera de créditos e intereses, neto

El Grupo 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.

(d) Obligaciones con instituciones financieras

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

(e) Obligaciones subordinadas

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2012

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

(e) Obligaciones subordinadas (continuación)

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan posibles primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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.

(34) Hechos subsecuentes

Ley de Concertación Tributaria

A partir del 1 de enero 2013 entro en vigencia la Ley No. 822 “Ley de Concertación Tributaria” (en adelante, “la Ley”), publicada en la Gaceta No. 241 del 17 de diciembre 2012 y su reglamento Publicado en la Gaceta No. 12 el 23 de enero de 2013, exceptuando las disposiciones sobre precios de transferencias que entran en vigor a partir del 1 de enero 2016. Dicha Ley incorpora nuevos conceptos sobre la clasificación de rentas, residentes fiscales, establecimientos permanentes, paraísos fiscales y precios de transferencias. Además, establece nuevas disposiciones con relación a determinación y exoneración de impuestos sobre la Renta (IR) y enajenación de bienes para efectos de aplicación del Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA). Esta Ley incorpora el termino de autotraslación del IVA, cuando la prestación de un servicio o el uso de bienes gravados, sean suministrados por una persona natural residente, o natural o jurídica no residente que no sean responsables recaudadores del IVA, el pagador del servicio o usuario deberá efectuar una autotraslación por impuesto causado.

Norma sobre actualización de capital social de los Puestos de Bolsa

Conforme la resolución No. CD-SOBOIF-766-2-ENE30-2013 de fecha 30 de enero 2013, emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se notifica sobre incremento del capital social de los Puestos de Bolsas, que deberá ascender a dos millones setecientos diez mil córdobas (C\$2,710,000). Este incremento deberá estar pagado a más tardar siete (7) días calendarios después de la próxima Asamblea General de Accionistas.