

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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 Financiero BDF, (“el Grupo”- véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2013, 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 2013, 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.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

3 de marzo de 2014
Managua, Nicaragua



GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	2013	2012
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,422,264,918	2,223,531,093
Inversiones en valores, neto	9	1,616,190,626	1,591,694,054
Operaciones con valores y derivados	10	-	22,266,451
Cartera de créditos, neto	11	9,543,245,781	7,793,445,513
Cuentas por cobrar, neto	12	216,446,283	194,978,008
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	5,732,049	6,165,126
Inversiones permanentes en sociedades, neto	14	1,996,000	1,596,000
Bienes de uso, neto	15	116,356,218	97,856,446
Otros activos	16	196,240,520	236,515,038
Total de activos		14,118,472,395	12,168,047,729
Pasivo			
Obligaciones con el público	17	9,597,865,630	8,657,097,940
Operaciones con valores y derivados	10	266,944,892	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18	1,762,290,456	1,275,856,959
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	19	168,254,935	206,953,574
Reservas técnicas	20	303,648,902	243,963,343
Acreedores contractuales		42,161,366	21,919,464
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		39,371,053	64,830,088
Otras cuentas por pagar	21	84,565,574	79,034,114
Otros pasivos y provisiones	22	147,430,073	129,372,128
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	23	142,005,639	169,101,050
Total de pasivos		12,554,538,520	10,848,128,660
Patrimonio			
Capital social pagado	4	864,293,950	790,100,050
Aportes patrimoniales no capitalizables		60,182,875	60,182,875
Reservas patrimoniales		274,001,083	226,441,771
Resultados acumulados		365,455,967	243,194,373
Total de patrimonio		1,563,933,875	1,319,919,069
Total de pasivo y patrimonio		14,118,472,395	12,168,047,729
Cuentas contingentes	30	592,446,735	563,860,045
Cuentas de orden	30	952,093,795,184	765,888,904,518



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Lic. Leonel José Quañt
Director 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.

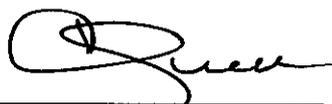
GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		12,165,186	10,278,123
Ingresos financieros por inversiones en valores		104,490,497	135,362,703
Ingresos financieros por operaciones con valores y derivados		252,957	1,233,529
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,015,604,317	840,893,394
Primas retenidas		371,661,289	254,421,470
Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedido, neto		46,015,496	34,697,393
Otros ingresos financieros		22,273,512	18,327,262
	24	<u>1,572,463,254</u>	<u>1,295,213,874</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(187,989,255)	(153,310,106)
Gastos financieros por operaciones con valores y derivados		(1,140,965)	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(54,789,612)	(46,312,377)
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(7,543,916)	(4,686,712)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(7,601,514)	(8,202,410)
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		(107)	(4,189)
Otros gastos financieros		(331,419,326)	(243,140,128)
	24	<u>(590,484,695)</u>	<u>(455,655,922)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		981,978,559	839,557,952
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	83,894,160	71,295,160
Margen financiero, bruto		1,065,872,719	910,853,112
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos	26	(66,903,051)	(64,759,246)
Margen financiero, neto		998,969,668	846,093,866
Ingresos operativos diversos, neto		210,708,780	229,757,316
Resultados operativos bruto		1,209,678,448	1,075,851,182
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		654,769	390,250
Resultados operativos, neto de participación en subsidiarias y asociadas		1,210,333,217	1,076,241,432
Gastos de administración	27	(729,325,526)	(673,502,548)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		481,007,691	402,738,884
Contribuciones por leyes especiales	28	(34,839,506)	(31,407,693)
Gastos por impuesto sobre la renta	29	(127,138,924)	(106,301,696)
Resultados del período		<u>319,029,261</u>	<u>265,029,495</u>
Atribuible a los accionistas del Grupo		<u>319,029,261</u>	<u>265,029,495</u>
		<u>319,029,261</u>	<u>265,029,495</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Lic. Leonel José Quant
Director 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 2013 y 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	690,150,050	60,132,875	173,242,280	210,750,842	-	-	-	1,134,276,047
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	790,100,050	60,182,875	226,441,771	243,194,373	-	-	-	1,319,919,069
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas								
Traslado a aportes no capitalizables	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de reservas patrimoniales	-	-	47,559,312	(47,559,312)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores	74,193,900	-	-	(74,193,900)	-	-	-	-
Efecto de periodos anteriores	-	-	-	(2,545,644)	-	-	-	(2,545,644)
Participación a colaboradores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada sobre inversiones	-	-	-	-	675,989	-	-	675,989
Resultados del período	-	-	-	319,029,261	-	-	-	319,029,261
Dividendos pagados	-	-	-	(73,144,800)	-	-	-	(73,144,800)
Saldos al 31 de diciembre 2013	864,293,950	60,182,875	274,001,083	364,779,978	675,989	-	-	1,563,933,875


Lic. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director 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.

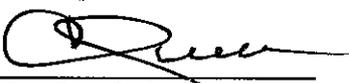
GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo combinado

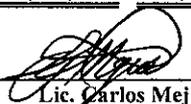
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		319,029,261	265,029,495
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo			
Provisiones para la cartera de créditos	11	145,230,099	134,471,456
Provisiones para otras cuentas por cobrar		919,294	1,239,427
Provisión para primas por cobrar		4,562,914	5,665,776
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		7,807,484	8,091,095
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		67,925,453	88,555,339
Depreciaciones y amortizaciones	27	61,165,778	57,843,912
Baja de bienes de uso	15	18,856,666	2,758,397
Traslado bienes fuera de uso	15	2,596,021	-
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	4,518,665	6,124,956
Provisiones para créditos contingentes		538,265	776,463
Gastos de intereses por obligaciones con instituciones financieras		55,296,940	42,463,786
Gasto de impuesto sobre la renta	29	127,138,924	106,301,696
Intereses minoritarios			
Variación neta en:			
Primas por cobrar		(20,896,211)	(4,969,055)
Otras cuentas por cobrar		(1,595,828)	5,787,936
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		(25,459,035)	29,072,069
Otros activos		3,407,511	(21,460,885)
Otras obligaciones con el público		21,139,729	(6,575,675)
Reservas técnicas y matemáticas, netas		59,685,559	45,357,642
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(14,426,678)	(7,827,686)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(25,503,557)	(1,082,957)
Bienes recibidos en recuperación de créditos		4,363,736	15,163,175
Otros pasivos		17,519,680	(49,612,541)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(121,607,464)	(76,837,618)
Acreedores diversos		20,241,902	2,939,591
Intereses pagados		(61,319,640)	(48,166,197)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>671,135,468</u>	<u>601,109,597</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		(1,880,603,689)	(1,906,496,830)
Variación neta de inversiones en valores	10	290,218,327	166,944,444
Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras		(4,458,444)	(23,491,516)
Adquisiciones de bienes de uso	15	(72,700,554)	(46,718,923)
Incremento en valuación de inversiones		675,990	-
Variación neta de inversiones permanentes en sociedades		(400,000)	(33,000)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(1,667,268,370)</u>	<u>(1,809,795,825)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		917,082,316	498,771,610
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(38,698,639)	127,048,790
Financiamientos recibidos		1,809,264,992	1,275,396,072
Obligaciones subordinadas		(27,179,736)	8,202,410
Pago de financiamientos recibidos		(1,392,457,406)	(972,494,610)
Pago de dividendos		(73,144,800)	(121,704,667)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,194,866,727</u>	<u>815,219,605</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		198,733,825	(393,466,623)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>2,223,531,093</u>	<u>2,616,997,716</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,422,264,918</u>	<u>2,223,531,093</u>


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director 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 2013

(Expresado 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, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios, 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 2013

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(a) Grupo BDF, S. A. (continuación)

• **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.**

Entidad no financiera. 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.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados y 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”).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(2) Base de presentación (continuación)

(a) Declaración de cumplimiento (continuación)

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 3 de marzo de 2014.

(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 2013, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$25.3318 (2012: C\$24.1255) 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 2013

(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 2012 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2013 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros consolidados y combinados previamente reportados.

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad

(a) Principios de consolidación y/o combinación

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 2013, 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(a) Principios de consolidación y/o combinación

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 relacionadas entre compañías han sido eliminados en la consolidación y posterior combinación.

Estos estados financieros consolidados solo están diseñados para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Participación accionaria

Banco de Finanzas S. A. (“el Banco”), es el Coordinador Responsable del Grupo Financiero y el porcentaje de participación en Inversiones de Nicaragua (Subsidiaria) al 31 de diciembre de 2013 es del 100%.

(b) 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(c) Inversiones en valores, neto

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y 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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

(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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

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.

• **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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

(d) 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.

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).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

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

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

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.

(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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(e) 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 tres 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 inmediato 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 2013

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

(e) 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 2013

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

(e) 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 2013

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

(e) 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 posibles 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 2013

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

(e) 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 aplica 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 2013

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

(e) 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 2013

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

(e) 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 2013, 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.

(f) 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(f) Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar (continuación)

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.

(g) 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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(g) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (continuación)

Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo) (continuación)

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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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.

(k) 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(k) Operaciones con valores y derivados (continuación)

(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.

(l) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, y a la vez se registra una provisión por cualquier pérdida por deterioro.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(m) 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	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses hasta 24 meses	75%
Después de 24 meses hasta 36 meses	100%

(n) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(n) Bienes de uso, neto (continuación)

(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

(o) 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 en cada cierre de mes, 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 consolidados y combinados del período.

(p) Impuesto sobre la renta

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(q) 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.

(r) 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.

(s) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general consolidado y 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.

(t) 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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

(t) Beneficio a empleados (continuación)

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.

(u) 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 2013, es de C\$864,293,950 (2012: C\$790,100,050), a continuación se detalla cada entidad del Grupo:

- El capital social del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria es de C\$760,000,000 equivalente a 152,000,000 acciones (2012: C\$700,000,000 equivalentes a 140,000,000 acciones). Las acciones comunes tienen un valor nominal de C\$5 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- El capital social de ASSA Compañía de Seguros, S. A. es de C\$104,193,950 (2012: C\$90,000,050), dividido en 595,394 (2012: 514,286) acciones 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 por los años 2013 y 2012, respectivamente.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

		2013					
		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.	1,637,443,148	11,087,771,831	918,085,663	9,961,394,834	719,357,485	1,126,376,997	
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	613,713,656	-	418,844,246	-	194,869,410	
Inversiones de Nicaragua, S. A.	-	4,453,766	-	273,829	-	4,179,937	
	1,637,443,148	11,705,939,253	918,085,663	10,380,512,909	719,357,485	1,325,426,344	

		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.	-	3,552,496	-	82,164	-	3,470,332	
	1,561,551,522	9,624,581,567	1,152,888,606	8,351,597,314	408,662,916	1,272,984,253	

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalente de efectivo del Grupo al 31 de diciembre 2013, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda nacional		
Caja	177,118,563	145,367,852
Banco Central de Nicaragua	47,577,448	260,094,580
Depósitos en instituciones financieras del país	3,020,033	4,318,138
Otras disponibilidades	307,015,453	322,625,951
	<u>534,731,497</u>	<u>732,406,521</u>
Moneda extranjera		
Caja	153,438,731	132,416,098
Banco Central de Nicaragua	51,308,400	23,885,431
Depósitos en instituciones financieras del país	21,803,672	18,574,849
Depósitos en instituciones financieras del exterior	489,047,621	337,654,877
Otras disponibilidades	1,171,934,997	978,593,317
	<u>1,887,533,421</u>	<u>1,491,124,572</u>
	<u>2,422,264,918</u>	<u>2,223,531,093</u>

(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\$15,188,152 (equivalentes a US\$599,569) [2012: C\$14,457,583 (equivalentes a US\$599,266)].

Depósitos en Cash Colateral en Commerzbank como garantía de Cartas de créditos en dólares y Euros por C\$27,790,664 (No hay saldos al 31 diciembre de 2012).

- (ii) Al 31 de diciembre el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, se muestra a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Córdobas	C\$	307,015,452	319,300,139
Dólares	US\$	44,565,795	39,868,376

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos		
Disponibilidades	5,072,491	9,700,570
Inversiones	33,603,484	28,709,051
Cartera de créditos	1,339,885	531,818
Otros activos	2,965,907	592,282
Total de activos	<u>42,981,767</u>	<u>39,533,721</u>
 Pasivos		
Depósitos	<u>38,675,975</u>	<u>35,514,855</u>
 Resultados		
Ingresos financieros	<u>90,203,778</u>	<u>51,205,293</u>
Ingresos operativos	<u>1,546,226</u>	<u>2,781,967</u>
Otros gastos	<u>86,899,027</u>	<u>47,036,737</u>

(9) Inversiones en valores, neto

A continuación se presenta el detalle de las inversiones:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(i) Inversiones disponibles para la venta	<u>131,263,124</u>	<u>57,823,206</u>
(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Bonos de pago por indemnización (BPI's) materializados	915,551,231	1,386,215,753
Títulos de deuda bancaria	283,777,641	-
Bonos de pago por indemnización (BPI's) cupones a descuento	87,108,178	-
Valores de Empresas privadas	25,331,800	-
	<u>1,311,768,850</u>	<u>1,386,215,753</u>
(iii) Rendimiento por cobrar sobre inversiones	<u>173,158,652</u>	<u>147,655,095</u>
	<u>1,616,190,626</u>	<u>1,591,694,054</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(10) Operaciones con valores y derivados

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

	2013	2012
Activos		
Operaciones de valores con opción a recompra		
1,567 Bonos de Pago por Indemnización (BPI's) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasa de interés anual promedio ponderada 2.49%, con último vencimiento en el 2013.	-	22,027,522
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	-	238,929
	-	22,266,451
Pasivos		
Operaciones de valores con opción a recompra		
Operaciones de reporte opcional con valores del Gobierno Central por un monto de principal de C\$265,983,900 e intereses por C\$960,992.	266,944,892	-
	266,944,892	-

(11) Cartera de créditos, neto

	2013	2012
(i) Créditos vigentes		
Créditos hipotecarios	3,082,027,302	2,707,724,982
Créditos de consumo	2,843,514,721	2,157,911,661
Créditos comerciales	1,919,244,225	1,672,726,188
Créditos industriales	896,243,283	532,378,295
Créditos agrícolas	338,173,023	379,648,414
Deudores tarjetas de crédito	236,396,786	173,909,316
Créditos ganaderos	15,597,742	15,511,515
Sobregiros contratados	-	510,322
Deudores por venta de bienes a plazo	29,972,151	17,955,849
Créditos con garantías de pólizas	731,554	512,520
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	29,040,566	8,991,961
(ii) Créditos Prorrogados		
Créditos comerciales	1,755,453	-
(iii) Créditos reestructurados		
Créditos de consumo	90,230,433	110,310,768
Créditos comerciales	32,868,799	17,848,967
Créditos agrícolas	8,770,942	3,044,054
Créditos hipotecarios	18,897,041	16,110,310
Créditos industriales	-	1,831,560
Pasan...	9,543,464,021	7,816,926,682

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
... Vienen	9,543,464,021	7,816,926,682
(iv) Créditos vencidos		
Créditos de consumo	32,594,621	23,571,916
Créditos hipotecarios	10,912,951	9,719,112
Créditos comerciales	6,240,608	2,494,176
Deudores tarjetas de crédito	3,851,243	3,220,280
Sobregiros contratados	11,820	115,158
(v) Créditos en cobro judicial		
Créditos hipotecarios	40,624,324	39,674,401
Créditos comerciales	14,350,865	14,529,500
Créditos de consumo	3,695,874	4,648,072
(vi) Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes	95,324,003	80,761,931
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos prorrogados	11,846	-
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados	2,097,811	2,245,050
(vii) Menos: provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(209,934,206)	(204,460,765)
	<u>9,543,245,781</u>	<u>7,793,445,513</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	204,460,765	154,724,826
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	145,230,099	134,471,456
Ajuste monetario	9,313,118	7,259,717
Menos:		
Disminución de provisiones	(59,643,937)	(26,510,874)
Saneamiento de créditos	(86,034,014)	(62,639,198)
Provisión trasladada a bienes adjudicados	(3,391,825)	(2,845,162)
Saldo al final	<u>209,934,206</u>	<u>204,460,765</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de C\$1,711,507,322 (2012: C\$1,222,074,237).

(12) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras cuentas por cobrar diversas	1,159	34,691,368
Otras comisiones por cobrar	35,670,169	181,781
	<u>35,671,328</u>	<u>34,873,149</u>
Primas por cobrar	151,727,606	133,962,400
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	33,769,690	29,311,246
Provisión para otras cuentas por cobrar	(2,530,781)	(2,409,136)
Provisión para primas por cobrar	(2,191,560)	(759,651)
	<u>(4,722,341)</u>	<u>(3,168,787)</u>
	<u>216,446,283</u>	<u>194,978,008</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 de 2013, el Grupo ha constituido provisión del 77% del total de bienes adjudicados (2012: 79%).

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	25,266,794	29,630,530
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(19,534,745)	(23,465,404)
	<u>5,732,049</u>	<u>6,165,126</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	29,630,530	44,793,705
Más:		
Adjudicaciones de bienes	16,475,645	5,982,734
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(20,839,381)	(21,145,909)
Saldo al final	<u>25,266,794</u>	<u>29,630,530</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(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:

	2013	2012
Saldo al inicio	23,465,404	22,423,293
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	4,518,665	6,124,956
Provisión trasladada a la cartera de créditos	3,391,825	2,845,162
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(3,531,508)	(116,295)
Exceso de provisión	(8,162,099)	(7,769,733)
Gasto por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(147,542)	(41,979)
Saldo al final	19,534,745	23,465,404

(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto

	2013	2012
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
10% de participación, 16,000 (2012: 12,000) acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una	1,600,000	1,200,000
Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)		
0.72% de participación, 120 acciones comunes con valor nominal de C\$3,300 cada una.	396,000	396,000
	1,996,000	1,596,000

En el primer trimestre del 2013 la Bolsa de Valores realizó capitalización, y esto representó un incremento en la participación del Banco por C\$400,000.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2013

(15) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Bibliotecas y obras de artes	Construcciones en proceso	Total
Costo								
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)	-
Saldo 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
Saldo al 1 de enero de 2013	11,194,161	22,728,999	128,379,158	69,698,239	9,023,175	1,901,091	5,695,110	248,619,933
Adiciones	-	12,578,982	26,875,470	14,782,364	2,224,603	586,572	15,652,563	72,700,554
Retiros y/o bajas	-	-	(7,635,660)	(6,837,853)	(1,242,924)	(35,142)	(18,682,438)	(34,434,017)
Traslado a bienes fuera de uso	(2,596,021)	-	-	-	-	-	-	(2,596,021)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,598,140	35,307,981	147,618,968	77,642,750	10,004,854	2,452,521	2,665,235	284,290,449
Depreciación								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	8,935,859	85,910,234	51,826,833	4,090,561	-	-	150,763,487
Saldo al 1 de enero de 2013	-	8,935,859	85,910,234	51,826,833	4,090,561	-	-	150,763,487
Gasto del año	-	1,711,311	17,141,104	12,191,009	1,704,671	-	-	32,748,095
Retiros	-	-	(7,541,107)	(6,817,110)	(1,219,134)	-	-	(15,577,351)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	10,647,170	95,510,231	57,200,732	4,576,098	-	-	167,934,231
Valor en libros								
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
Al 1 de enero de 2013	11,194,161	13,793,140	42,468,924	17,871,406	4,932,614	1,901,091	5,695,110	97,856,446
Saldo al 31 de diciembre de 2013	8,598,140	24,660,811	52,108,737	20,442,018	5,428,756	2,452,521	2,665,235	116,356,218

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(16) Otros activos, neto

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(i) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	8,891,989	36,229,521
Retención Definitiva sobre instrumentos financieros	56,719	-
Seguros pagados por anticipado	7,287,031	6,775,027
Contratos no proporcionales con reaseguradoras	5,799,521	24,335,215
Mantenimientos pagados por anticipado	4,749,883	4,163,869
Alquileres pagados por anticipado	496,630	537,716
Otros gastos pagados por anticipado	5,856,138	12,780,077
	<u>33,137,911</u>	<u>84,821,425</u>
(ii) Cargos diferidos		
Valor de origen del software	100,481,601	74,286,725
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	59,473,725	48,998,447
Otros cargos diferidos	1,258,309	705,000
	<u>161,213,635</u>	<u>123,990,172</u>
(iii) Otros activos	<u>98,183,304</u>	<u>116,126,122</u>
(iv) Bienes diversos	<u>14,769,549</u>	<u>9,777,026</u>
(v) Amortización acumulada	<u>(111,063,879)</u>	<u>(98,199,707)</u>
	<u>196,240,520</u>	<u>236,515,038</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, el gasto por amortización fue de C\$28,417,683 (2012: C\$29,721,649).

(17) Obligaciones con el público

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda nacional		
Depósitos de ahorro	595,080,369	1,239,645,967
Depósitos a la vista	1,152,541,481	804,382,326
Depósitos a plazo	117,532,712	124,870,639
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	3,182,167	2,038,369
Pasan...	<u>1,868,336,729</u>	<u>2,170,937,301</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(17) Obligaciones con el público (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
... Vienen	1,868,336,729	2,170,937,301
Moneda extranjera		
Depósitos de ahorro	499,987,746	3,546,605,537
Depósitos a plazo	3,916,407,918	2,377,871,539
Depósitos a la vista	3,153,477,768	443,610,639
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	75,025,867	54,583,052
	<u>7,644,899,299</u>	<u>6,422,670,767</u>
Obligaciones diversas con el público (a)	57,728,702	63,489,872
Obligaciones por bonos emitidos	26,900,900	-
	<u>9,597,865,630</u>	<u>8,657,097,940</u>

Los depósitos a la vista no generan intereses, sólo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2013, existen depósitos a plazos dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes por C\$8,635,309 y US\$13,821,515 (2012: C\$12,958,333 y US\$14,731,710).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Otras obligaciones con el público a la vista	22,839,602	25,422,543
Cheques de gerencia	12,676,147	10,079,467
Cheques certificados	4,840,058	4,474,730
Otras obligaciones con el público a plazo	1,532,486	4,884,288
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	1,911,711	2,882,460
Obligaciones inmediatas	160	88,717
Obligaciones por operaciones de confianza	13,928,538	15,657,667
	<u>57,728,702</u>	<u>63,489,872</u>

GRUPO FINANCIERO BDF

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2013

Notas a los estados financieros combinados

(17) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el Banco emitió en el mercado nicaraguense, Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$15,000,000), bajo la inscripción número 379. Los instrumentos utilizados: son Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de US\$1,000 dólares de los Estados Unidos de América, con intereses pagaderos trimestralmente. Estos bonos fueron emitidos en cinco series diferentes contenidas en una primera oferta pública de hasta US\$7,000,000, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas que van de 4.8% a 7%, distribuidas de acuerdo a los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia de Bancos en Resolución No. 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre, 2013, el Grupo ha captado un total de US\$1,061,942 equivalente a C\$26,900,900 para un valor Facial de US\$1,062,000 e intereses a la fecha por US\$3,069 equivalentes a C\$77,747. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2013, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad		Valor facial	Fecha de vencimiento	Tasa	2013	
		bonos emitidos	bonos colocados				Dólares	Córdobas
NIBDF00B0013	360 días	1000	195	US\$ 195,000	16/12/2014	4.80%	US\$ 195,000	C\$ 4,939,701
NIBDF00B0021	720 días	2500	130	US\$ 130,000	16/12/2015	5.25%	US\$ 130,000	C\$ 3,293,134
NIBDF00B0039	1,080 días	2000	536	US\$ 536,000	16/12/2016	6.00%	US\$ 536,000	C\$ 13,577,845
NIBDF00B0047	1,440 días	1000	351	US\$ 201,000	16/12/2017	6.50%	US\$ 200,942	C\$ 5,090,220
NIBDF00B0054	1,800 días	500	500	US\$ -	16/12/2018	7.00%	US\$ -	C\$ -
Totales		7,000	1,712	US\$ 1,062,000			US\$ 1,061,942	C\$ 26,900,900
							US\$ 3,069	C\$ 77,747
							US\$ 1,065,011	C\$ 26,978,647

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2013	2012
a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo (Wachovia) Línea Trade Comercio Exterior US\$		
Préstamos de US\$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 US\$4,000,000	-	83,758,711
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados entre agosto y octubre de 2013, por US\$5,483,300.00, devengando una tasa de interés ponderada de 3.28% con vencimiento en el 2014. Garantizado con cartera de crédito por C\$147,444,206.	75,572,359	-
(iii) Banco BAC Florida		
Préstamos otorgados durante 2013 con vencimientos en 2014, por un monto de US\$2,849,503, bajo línea de crédito aprobada de BAC Florida US\$3,000,000, con una tasa de interés anual ponderada del 2.71%, garantizado con operaciones de comercio exterior que el Banco realiza con sus clientes.	72,183,051	-
(iv) COMMERZBANK		
Préstamos otorgados en el año 2013, por un monto de US\$5,447,803, bajo línea de garantías de Comercio Exterior del IFC por US\$10,000,000 y línea del BID por US\$5,000,000.00, con una tasa de interés anual ponderada del 2.42% y con vencimientos entre el primer y segundo trimestre del año 2014.	138,002,656	118,214,950
Pasan...	285,758,066	201,973,661

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
...Vienen	285,758,066	201,973,661
a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)		
(v) Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. (BLADEX)		
Préstamos otorgados en el último trimestre de 2013, por un monto de US\$2,823,348 bajo línea de crédito aprobada de Bladex por US\$3,000,000, con una tasa de interés ponderada de 2.76%, con vencimiento en el primer trimestre del 2014.	71,520,481	72,216,300
(vi) Banca Popolare Di Sondrio		
Préstamos otorgados en el último trimestre del año 2013, por un monto de US\$2,164,592 bajo línea de garantías de Comercio Exterior del BID por US\$5,000,000 con una tasa de interés anual ponderada del 2.61% y con vencimientos en el primer y segundo trimestre del año 2014.	54,833,014	-
(vii) Deutsche Bank		
Préstamos otorgados en el mes de Diciembre del año 2013, por un monto de US\$6,425,000, bajo línea de garantías de Comercio Exterior del IFC por US\$10,000,000 con una tasa de interés anual ponderada del 2.16% y con vencimientos del año 2014.	162,756,815	57,749,209
Total obligaciones a plazo hasta un año	574,868,376	331,939,170
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 6.46% (2012: 6.41%), con vencimiento entre 2014 y 2024, garantizados con BPI\$ por C\$79,694,135 y con cesión de cartera por un monto total de C\$72,634,718. Monto total de la garantía por C\$152,328,853.	104,985,125	114,458,137
Pasan...	679,853,501	446,397,307

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
...Vienen	679,853,501	446,397,307
b) Obligaciones a plazo a más de un año (continuación)		
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Línea de crédito por US\$25,000,000, con tasa de interés anual ponderada del 3.34% (2012:3.69%), cuyos desembolsos tienen vencimientos entre el 2014 y 2026, garantizados con cartera de créditos por C\$420,020,093.	200,856,652	197,593,756
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo de US\$5,000,000, que devenga una tasa de interés de Libor (3M) más 4.35%, ó tasa de interés anual ponderada 4.60% con vencimiento en el año 2018, garantizado con cartera de crédito por C\$166,467,620.	107,660,150	-
(iv) International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo hipotecario otorgado en dólares por US\$3,000,000, devenga una tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en el año 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$123,204,715 (2012: C\$126,896,659).	53,196,780	65,138,850
(v) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social		
Préstamo otorgados por US\$27,500,000, (2012: US\$20,000,000) de un total aprobado de US\$40,000,000 (2012: US\$25,000,000), devenga tasa de interés anual fija del 4% a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por C\$641,939,683 (2012: C\$462,076,083).	594,946,567	433,686,859
Pasan...	1,636,513,650	1,142,816,772

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
...Vienen	<u>1,636,513,650</u>	<u>1,142,816,772</u>
b) Obligaciones a plazo a más de un año (continuación)		
(vi) International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por US\$5,000,000, devengando una tasa de interés anual fija ponderada de 4.56% con vencimiento en el año 2016, garantizado con cartera de créditos por C\$139,791,521 (2012: C\$156,026,018).	87,078,062	116,103,969
c) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	13,462	-
Total obligaciones por préstamos	<u>1,723,605,174</u>	<u>1,258,920,741</u>
Cartas de crédito diferido	29,040,566	8,991,961
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones	9,644,716	7,944,257
Total	<u>1,762,290,456</u>	<u>1,275,856,959</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. Durante el 2013, el Banco obtuvo una enmienda al contrato firmado con IFC modificando el límite del índice de monedas extranjeras, pasando de un 85% a un 100%. Al 31 de diciembre 2013, el Grupo está cumpliendo con todos esos requerimientos.

(19) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	2013	2012
Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	166,910,724	205,616,971
Interés por pagar certificados de depósito a plazo córdobas	1,344,211	1,336,603
	<u>168,254,935</u>	<u>206,953,574</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(20) Reservas técnicas

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Reservas de riesgos en curso	133,855,771	103,174,413
Reservas matemáticas	15,264,546	11,583,208
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	22,384,258	27,306,431
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	579,729	1,332,556
Reserva de contingencia	77,855,598	57,090,802
Reserva para riesgos catastróficos	53,709,000	43,475,933
	<u>303,648,902</u>	<u>243,963,343</u>

(21) Otras cuentas por pagar

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar diversas	59,766,046	54,129,200
Impuestos sobre la renta mínimo definitivo	2,003,249	2,251,096
Impuesto sobre la renta anual	15,624,775	18,249,269
	<u>77,394,070</u>	<u>74,629,565</u>
Impuestos retenidos por pagar:		
Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios	2,142,264	2,531,990
Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes	1,011,124	1,000,944
Retención en la fuente	4,005,790	871,615
Impuesto al valor agregado retenido a terceros	12,326	-
	<u>7,171,504</u>	<u>4,404,549</u>
	<u>84,565,574</u>	<u>79,034,114</u>

(22) Otros pasivos y provisiones

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisiones para obligaciones		
Provisiones para prestaciones laborales	70,136,631	59,088,242
Aportaciones patronales por pagar	2,725,682	2,458,556
Otras provisiones	12,332,225	13,897,882
Provisiones para gastos promocionales	500,000	520,000
Pasan...	<u>85,694,538</u>	<u>75,964,680</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(22) Otros pasivos y provisiones (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
...Vienen	85,694,538	75,964,680
Otros pasivos		
Provisión para créditos contingentes	432,327	452,862
Ingresos diferidos	30,365,123	27,713,660
Otros pasivos	30,938,085	25,240,926
	<u>61,735,535</u>	<u>53,407,448</u>
	<u>147,430,073</u>	<u>129,372,128</u>

(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 2013, el saldo incluyendo intereses es de C\$142,005,639 (US\$5,605,825) [2012: C\$169,101,050 (US\$7,009,225)] 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.

(24) Ingresos (gastos) financieros

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(i) Ingresos financieros por disponibilidades	<u>12,165,186</u>	<u>10,278,123</u>
(ii) Ingresos por inversiones en valores		
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	97,637,340	105,291,380
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	6,853,158	30,071,323
	<u>104,490,498</u>	<u>135,362,703</u>
(iii) Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados	252,957	1,233,529
(iv) Ingresos financieros por cartera de créditos		
Ingresos financieros por créditos vigentes	969,966,095	788,521,664
Ingresos financieros por créditos prorrogados	11,845	-
Ingresos financieros por créditos vencidos	23,735,632	22,648,302
Ingresos financieros por créditos reestructurados	17,887,300	26,938,399
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	4,003,444	2,785,029
	<u>1,015,604,316</u>	<u>840,893,394</u>
Pasan...	<u>1,132,512,957</u>	<u>987,767,749</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(24) Ingresos (gastos) financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
... Vienen	1,132,512,957	987,767,749
(v) Primas retenidas		
Primas emitidas	806,966,393	624,053,352
Devoluciones y cancelaciones	<u>(362,236,211)</u>	<u>(280,160,450)</u>
	444,730,182	343,892,902
Primas cedidas	<u>(73,068,893)</u>	<u>(89,471,432)</u>
	<u>371,661,289</u>	<u>254,421,470</u>
(vi) Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto	<u>46,015,496</u>	<u>34,697,393</u>
(vii) Otros ingresos financieros	<u>22,273,512</u>	<u>18,327,262</u>
	<u>1,572,463,254</u>	<u>1,295,213,874</u>
Gastos financieros:		
Por obligaciones con el público	<u>187,989,254</u>	<u>153,310,106</u>
Por operaciones de valores y derivados	<u>1,140,965</u>	<u>-</u>
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>54,789,612</u>	<u>46,312,377</u>
Por obligaciones con el BCN	<u>7,543,917</u>	<u>4,686,712</u>
Por otras cuentas por pagar	<u>107</u>	<u>4,189</u>
Por obligaciones subordinadas	<u>7,601,515</u>	<u>8,202,410</u>
Otros gastos financieros		
Reserva de contingencia	17,743,646	17,247,830
Reserva catastrófica	7,953,662	6,140,788
Reserva matemática y por cuenta de inversión	3,033,826	2,394,908
Prima no devengada	24,948,399	8,005,859
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	244,593,883	123,386,040
Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido	<u>(147,382,273)</u>	<u>(45,315,875)</u>
Siniestros de períodos anteriores	34,889,980	22,886,878
Costos de emisión	143,430,934	111,057,233
Otros	<u>2,207,268</u>	<u>(2,663,533)</u>
	<u>331,419,325</u>	<u>243,140,128</u>
	<u>590,484,695</u>	<u>455,655,922</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(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 2013, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$83,894,160 (2012: C\$71,295,160) como parte de los resultados del período.

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Provisión para incobrabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	150,485,107	140,934,967
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	22,440,254	19,849,193
Gastos financieros por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	229,234
	<u>172,925,361</u>	<u>161,013,394</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	(64,849,084)	(68,009,969)
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(41,173,226)	(26,874,475)
Disminución de provisiones por desvalorización de inversiones financieras	-	(1,369,704)
	<u>(106,022,310)</u>	<u>(96,254,148)</u>
	<u>66,903,051</u>	<u>64,759,246</u>

(27) Gastos de administración

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios al personal	342,523,758	314,919,847
Honorarios profesionales	55,299,393	58,013,504
Depreciación	32,748,095	28,122,263
Alquileres	49,989,750	39,311,596
Amortización	28,417,683	29,721,649
Propaganda y publicidad	39,156,840	38,619,519
Otros gastos	22,305,490	22,063,785
Comunicaciones	26,748,176	24,270,416
Agua y energía	26,523,236	24,696,962
Reparaciones y mantenimiento	25,018,781	23,383,860
Pasan...	<u>648,731,202</u>	<u>603,123,401</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(27) Gastos de administración (continuación)

	2013	2012
... Vienen	648,731,202	603,123,401
Seguros y fianzas	13,102,449	11,968,127
Vigilancia	15,369,374	13,941,576
Gastos de transporte	10,388,174	9,289,351
Dietas	9,378,045	8,813,184
Papelería y útiles de oficina	8,831,946	7,993,182
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	6,390,823	4,164,196
Combustibles y lubricantes	7,530,339	6,036,539
Gastos legales	3,361,164	2,829,183
Otros gastos de infraestructura	4,614,475	3,401,615
Aportes a otras instituciones	1,080,970	1,134,375
Afiliaciones y suscripciones	546,565	807,819
Gastos de administración	729,325,526	673,502,548

(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.

	2013	2012
Aportes a la Superintendencia	12,267,878	11,661,412
Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE	22,571,628	19,746,281
	34,839,506	31,407,693

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

La Ley de Concertación Tributaria (LCT) vigente en Nicaragua desde el 1 de enero 2013, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta.

La ley establece un pago mínimo definitivo para las entidades financieras que se determina con base al 1% sobre los ingresos brutos gravables 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 2013

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

Adicionalmente, 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.

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>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del Impuesto sobre la Renta	481,007,691	402,738,884
Menos: contribuciones por leyes especiales	<u>(34,839,506)</u>	<u>(31,407,693)</u>
Renta gravable	446,168,185	371,331,191
Impuesto sobre la Renta (30%)	133,850,456	111,399,357
Menos: efecto impositivo de ingresos no constitutivos de renta	(9,336,446)	(6,886,229)
Más: Efecto impositivo gastos no deducibles	<u>2,624,914</u>	<u>1,788,568</u>
Gasto de Impuesto sobre la Renta corriente	<u>127,138,924</u>	<u>106,301,696</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 2013 y 2012.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(30) Cuentas contingentes y de orden

	2013	2012
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	541,757,785	501,698,688
Garantías otorgadas	43,721,281	55,154,916
Cartas de crédito	6,967,669	7,006,441
Cuentas contingentes	592,446,735	563,860,045
Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	566,572,331,251	464,588,069,477
Cartera de crédito de los fideicomiso	162,085,858	51,975,662
Riesgos cedidos en reaseguro	357,594,560,191	276,433,090,673
Garantías recibidas en poder de terceros	14,975,137,460	13,124,442,190
Otras cuentas de registro	3,281,819,066	2,347,101,262
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	2,926,929,003	2,308,552,726
De terceros / Gobierno Central / cupones de interés	1,911,551,378	2,329,181,446
Cartera dada en garantía	1,711,507,322	1,222,074,237
Garantías recibidas en poder del Grupo	375,280,636	985,762,094
Cuentas saneadas	612,914,431	708,118,605
Ingresos en suspenso	605,798,170	706,747,145
Inversiones dadas en garantía	395,347,959	76,868,916
Fianzas en vigor	142,526,943	180,930,008
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	108,723,283	149,010,893
Otros títulos / instituciones financieras de deuda	317,546,682	59,279,067
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	30,728,959	33,107,117
Contragarantías recibidas por fianzas emitidas	367,444,469	583,201,205
Cuentas incobrables retiradas del activo	10,499	10,498
Garantías recibidas por créditos otorgados	1,550,306	1,379,979
Activos totalmente depreciados	1,318	1,318
Cuentas de orden	952,093,795,184	765,888,904,518

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(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 2013 es de C\$270,000,000 (2012 es de C\$270,000,000), según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010. El capital mínimo requerido para operar un puesto de Bolsa es de C\$2,710,000 y el capital mínimo para una aseguradora que brinda seguros patrimoniales, personales y fianzas es de C\$99,230,000 conforme a resolución CD-SIBOIF-760-2-DIC 11-2012.

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 (2012:15% 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, el Banco está en cumplimiento con esta norma.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(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 Fianzas, las sociedades de seguros y sus reformas, cuando operen Aseguradores que brinda servicios de seguros patrimoniales, personales y fianzas el capital social mínimo obligatorio es de Noventa y nueve millones doscientos treinta mil de córdobas (C\$99,230,000).

• **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 alcanzare 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras
- 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 2013

(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 2013 y 2012, 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 2013

(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 2013

(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 2013, 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 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.

Para el 2013, el porcentaje del encaje legal efectivo es de 28.58% en córdobas y 16.46% en dólares (2012: 21.98% en córdobas y 16.77% en dólares).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(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	
	2013	
	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	713,378	48,522
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	373,016	44,199
Excedente	<u>340,362</u>	<u>4,323</u>
	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>

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 2013 y 2012, 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 2013

(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 99% en su implementación. 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 82.5%.

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 2013, se impartieron capacitaciones en el tema de gestión de riesgo operativo a un mil veintiocho (1,028) colaboradores de todas las áreas y a quinientos treinta y tres (533) se les capacitó en temas de continuidad de negocios.

Adicionalmente, el Grupo dispone de 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 2013

(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\$270,000,000.

El capital mínimo requerido para operar una Compañía aseguradora en Nicaragua es de C\$99,230,000 según resolución CD-SIBOIF-760-2-DIC11-2012.

El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa en Nicaragua es de C\$2,710,000.

(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	
	2013	2012
Activos de riesgo	12,290,498	10,086,360
Capital mínimo requerido	1,229,050	1,008,636
Base para la adecuación del capital		
Capital social autorizado	924,477	850,283
Reservas patrimoniales	274,001	226,442
Resultados acumulados	365,456	243,194
Obligación subordinada	85,115	135,103
	<u>1,649,049</u>	<u>1,455,022</u>
Relación capital adecuado/activos de riesgo	13.42%	14.43%

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(33) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	2,422,264,918	2,422,264,918	2,223,531,093	2,223,531,093
Inversiones en valores, neto	1,616,190,626	1,647,282,083	1,613,960,505	1,653,304,386
Cartera de créditos, bruta	9,655,746,327	9,559,208,154	7,914,555,980	7,779,728,575
Total de activos	<u>13,694,201,871</u>	<u>13,628,755,155</u>	<u>11,752,047,578</u>	<u>11,656,564,054</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	9,461,355,435	9,553,881,850	8,536,673,213	8,570,554,639
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,752,645,741	1,776,349,203	1,267,912,701	1,254,063,064
Obligaciones con el Banco Central	166,910,724	170,155,584	205,616,971	208,957,789
Obligaciones subordinadas	141,858,080	139,185,021	168,878,500	164,370,011
Total de pasivo	<u>11,522,769,980</u>	<u>11,639,571,658</u>	<u>10,179,081,385</u>	<u>10,197,945,503</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2013

(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 2013

(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

a) Norma sobre Actualización de Capital Social

Con fecha 19 de febrero de 2014, la Superintendencia promulgó la Norma sobre Actualización de Capital Social de las Entidades Bancarias mediante resolución CD-SIBOIF-822-1-FEBE19-2014, actualizando el capital social mínimo requerido a trescientos millones de córdobas (C\$300,000,000), para los bancos nacionales o sucursales de bancos extranjeros. Para las instituciones que a la entrada en vigencia de dicha norma, tengan un capital mínimo, suscrito y pagado por debajo del establecido en el artículo número 1 (uno) de esta resolución, deberán tenerlo pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2013, el Banco confirma estar en cumplimiento con el capital social suscrito y pagado requerido en esta actualización.

b) Reforma al Seguro Social

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social en el que se modificó el decreto No. 975 “Reglamento General al Seguro Social” y se indica un incremento en el monto máximo para la retención a los empleados, considerando como monto máximo C\$54,964 y a partir del 1 de enero de 2015 C\$74,410 e incremento del 1% al aporte patronal de forma gradual a partir de enero 2014 hasta el 2017, de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Porcentaje</u>
2014	17%
2015	18%
2016	18.5%
2017	19%

A partir del 2016, el Instituto de seguridad social ajustara el salario objeto de cotización máximo, aplicando la variación anual del salario promedio de los asegurados.