

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

Índice de contenidos

	<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	7-70



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

Telf.: (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 del Grupo Financiero BDF, (el Grupo, véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2015, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Combinados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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





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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada del Grupo Financiero BDF al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso y distribución

Este informe es únicamente para uso e información de la Junta Directiva, Accionistas y la Administración del 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 Artilles
Contador Público Autorizado



KPMG

23 de febrero de 2016
Managua, Nicaragua

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

Al 31 de diciembre de 2015

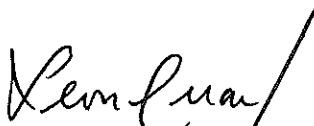
(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,354,435,012	3,212,566,550
Inversiones en valores, neto	9	1,577,290,683	1,635,629,061
Operaciones con reportos y valores derivados	10	31,641,647	140,011,835
Cartera de créditos, neto	11	14,603,968,888	11,555,118,119
Cuentas por cobrar, neto	12	353,807,986	303,487,159
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	16,621,701	12,009,513
Inversiones permanentes en sociedades, neto	14	8,782,300	2,032,300
Bienes de uso, neto	15	291,703,796	151,149,120
Otros activos, neto	16	229,096,013	245,296,421
Total de activos		20,467,348,026	17,257,300,078
Pasivos			
Obligaciones con el público	17	13,382,591,617	11,195,233,721
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18	3,262,427,949	2,811,261,274
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	19	110,599,696	106,142,601
Reservas técnicas	20	438,160,938	388,074,028
Acreedores contractuales		79,863,325	66,930,980
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		61,976,160	60,680,475
Otras cuentas por pagar	21	117,126,715	115,497,481
Otros pasivos y provisiones	22	205,070,790	175,913,043
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	23	503,751,497	516,855,262
Total de pasivos		18,161,568,687	15,436,588,865
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	4	1,158,264,072	944,328,800
Aportes patrimoniales no capitalizables		60,182,875	60,182,875
Reservas patrimoniales		385,645,753	323,825,449
Ajustes al patrimonio		759,851	1,749,359
Resultados acumulados		700,926,788	490,624,730
Total de patrimonio		2,305,779,339	1,820,711,213
Total de pasivo y patrimonio		20,467,348,026	17,257,300,078
Cuentas contingentes	31	1,088,281,292	828,528,949
Cuentas de orden	31	556,613,341,665	324,091,181,260

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.



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador general

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	Nota	2015	2014
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		18,191,924	14,860,275
Ingresos financieros por inversiones en valores		84,937,369	94,289,841
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		1,492,455	282,999
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,491,438,806	1,253,238,219
Primas retenidas		511,707,590	366,173,879
Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedidos, neto		67,438,905	58,299,611
Otros ingresos financieros		28,346,777	27,972,222
	24	<u>2,203,553,826</u>	<u>1,815,117,046</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(289,845,093)	(245,668,039)
Gastos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		(783,228)	(1,366,924)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(111,103,651)	(67,023,456)
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(6,134,303)	(5,765,146)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(34,461,356)	(20,764,867)
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		(4,464)	(3,609)
Otros gastos financieros		(426,035,669)	(359,435,834)
	25	<u>(868,367,764)</u>	<u>(700,027,875)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		<u>1,335,186,062</u>	<u>1,115,089,171</u>
Ingresos netos por ajustes monetarios	26	<u>114,482,252</u>	<u>106,965,473</u>
Margen financiero bruto		<u>1,449,668,314</u>	<u>1,222,054,644</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(166,703,894)</u>	<u>(164,871,601)</u>
Margen financiero, neto		<u>1,282,964,420</u>	<u>1,057,183,043</u>
Ingresos operativos diversos, neto		<u>277,746,418</u>	<u>322,789,718</u>
Resultado operativo bruto		<u>1,560,710,838</u>	<u>1,379,972,761</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		<u>456,250</u>	<u>280,874</u>
Resultado operativo, neto de participación en subsidiarias y asociadas		<u>1,561,167,088</u>	<u>1,380,253,635</u>
Gastos de administración	28	<u>(930,343,468)</u>	<u>(865,728,802)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>630,823,620</u>	<u>514,524,833</u>
Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)	29	<u>(43,640,786)</u>	<u>(38,575,002)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	30	<u>(168,550,275)</u>	<u>(136,525,837)</u>
Resultados del período		<u><u>418,632,559</u></u>	<u><u>339,423,994</u></u>
Atribuible a los accionistas del Grupo		<u><u>418,632,559</u></u>	<u><u>339,423,994</u></u>

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.



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador general

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Ajustes al patrimonio	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 31 de diciembre 2013	864,293,950	60,182,875	274,001,083	364,779,978	675,989	1,563,933,875
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Incremento de reservas patrimoniales	-	-	49,824,366	(49,824,366)	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores	80,034,850	-	-	(80,034,850)	-	-
Valuación de inversiones	-	-	-	-	1,073,370	1,073,370
Resultados del período	-	-	-	339,423,994	-	339,423,994
Dividendos pagados	-	-	-	(83,720,026)	-	(83,720,026)
Saldo previamente informado al 31 de diciembre 2014	<u>944,328,800</u>	<u>60,182,875</u>	<u>323,825,449</u>	<u>490,624,730</u>	<u>1,749,359</u>	<u>1,820,711,213</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Incremento de capital	148,435,272	-	-	(3,329,027)	-	145,106,245
Incremento de reservas patrimoniales	-	-	61,820,304	(61,820,304)	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores	65,500,000	-	-	(65,500,000)	-	-
Valuación de inversiones	-	-	-	-	(989,508)	(989,508)
Resultados del período	-	-	-	418,632,559	-	418,632,559
Dividendos pagados	-	-	-	(78,458,594)	-	(78,458,594)
Otros	-	-	-	777,424	-	777,424
Saldo al 31 de diciembre 2015	<u>1,158,264,072</u>	<u>60,182,875</u>	<u>385,645,753</u>	<u>700,926,788</u>	<u>759,851</u>	<u>2,305,779,339</u>

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.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador general

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

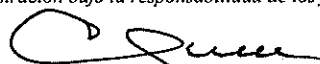
Estado de flujos de efectivo combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultados del período		418,632,559	339,423,994
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11	267,548,663	215,081,915
Provisiones para otras cuentas por cobrar		509,608	1,045,550
Provisión para primas por cobrar		3,011,834	3,297,588
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		25,199,291	16,406,881
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		138,390,455	88,306,775
Depreciaciones y amortizaciones	28	90,057,532	77,432,411
Baja de bienes de uso	15	14,475,990	8,370,725
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	3,872,162	2,892,619
Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria		-	8,699,602
Provisiones para créditos contingentes		868,044	887,333
Gastos de intereses por obligaciones con instituciones financieras		112,089,513	67,699,466
Gasto de impuesto sobre la renta	30	168,550,275	136,525,837
Variación neta en:			
Primas por cobrar		(57,778,220)	(52,372,851)
Otras cuentas por cobrar		(12,556,631)	(11,966,303)
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		1,295,685	21,309,422
Otros activos		(30,387,613)	(92,488,669)
Otras obligaciones con el público		103,671,838	257,920,075
Reservas técnicas y matemáticas, netas		50,086,910	84,425,125
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(26,424,802)	(21,757,924)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		4,115,009	49,049,745
Bienes recibidos en recuperación de créditos		(7,797,560)	(4,634,700)
Otros pasivos		28,289,704	18,896,036
Otras cuentas por pagar y provisiones		(29,911,055)	(4,604,253)
Acreedores diversos		12,932,346	24,769,613
Intereses pagados		(141,437,754)	(77,461,828)
Impuestos pagados		(137,009,987)	(100,989,677)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,000,293,796</u>	<u>1,056,164,507</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		(3,289,974,629)	(2,079,697,862)
Compra de cartera hipotecaria		-	(125,498,467)
Variación neta de inversiones en valores		162,593,557	(475,444,907)
Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras		16,492,582	(27,044,861)
Adquisiciones de bienes de uso	15	(199,186,967)	(81,698,652)
Incremento en valuación de inversiones		(989,508)	1,073,371
Variación neta de inversiones permanentes en sociedades		(6,750,000)	(36,300)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,317,814,965)</u>	<u>(2,788,347,678)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		2,229,569,727	1,339,448,017
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		4,457,095	(62,112,334)
Financiamientos recibidos		3,216,586,903	2,747,295,405
Obligaciones subordinadas		(3,928,449)	373,190,567
Pago de financiamientos recibidos		(2,908,837,051)	(1,791,616,826)
Pago de dividendos		(78,458,594)	(83,720,026)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>2,459,389,631</u>	<u>2,522,484,803</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		141,868,462	790,301,632
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,212,566,550</u>	<u>2,422,264,918</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>3,354,435,012</u></u>	<u><u>3,212,566,550</u></u>

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.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente general


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador general

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el artículo 135 de la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. 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 3 de octubre de 2008 y el 15 de abril de 2009 la Superintendencia de Panamá y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), respectivamente, autorizaron al Grupo BDF, S. A. la adquisición de la totalidad de las acciones del Banco de Finanzas, S. A. y Banco de Finanzas Internacional, con domicilio en la ciudad de Panamá. Banco de Finanzas Internacional fue liquidado en el año 2011. En agosto de 2008, Grupo BDF, S. A. adquirió la totalidad del capital social de Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. En agosto del año 2010, Grupo BDF, S. A., adquirió la totalidad del capital social de Inversiones de Oriente, S. A. (INVORI). En agosto del año 2014, Grupo BDF, S. A., adquirió la totalidad del capital social de Inversiones Corporativas NOVA, S. A. Por consiguiente, Grupo BDF, S. A. es la tenedora de las siguientes entidades:

- Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (Inversiones de Nicaragua, S. A.)
- Inversiones de Oriente, S. A.
- Inversiones Corporativas NOVA y Subsidiaria (Inversiones Mobiliarias, S. A.)
- Ajustes y Avalúos Istmeños, 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 561/2005 y por la Superintendencia. Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios, la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento.

En cumplimiento con la Norma de los Grupos Financieros, el Banco fue nombrado por la Superintendencia como coordinador responsable del Grupo Financiero BDF integrado por: Grupo BDF S. A., Inverníc, S. A., Inversiones de Oriente S. A., Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A., Inversiones Corporativas NOVA, S. A. y Subsidiaria y ASSA Compañía de Seguros, S. A.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 561/2005 y por la Superintendencia.

- **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. 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 Superintendencia de conformidad con la Ley General 733/2010, de 25, 26 y 27 de agosto, de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas, publicada en el Diario Oficial, La Gaceta en sus ediciones n.º 162, 163 y 164, y entró en vigencia a partir de su publicación, derogando la Ley General 1727/1970, de 26 de noviembre, de Instituciones de Seguros, así como la Ley 227/1996, de 26 de julio, Reforma a la Ley General 1727/1970 y el Reglamento de la Ley 25-96/1996, de 11 de octubre, de Instituciones de Seguros y sus Reformas. Su actividad principal es la contratación y administración de los seguros y reaseguros del país.

- **Ajustes y Avaluos Istmeños, S. A.**

Es una empresa constituida el 3 de junio de 1987, con domicilio en la ciudad de Panamá y su actividad es la de realizar inversiones. Actualmente, es propietaria de dos terrenos en la ciudad de Managua, Nicaragua ubicados en el costado norte de la rotonda Jean Paul Genie.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(a) Grupo BDF, S. A. (continuación)

- **Inversiones Corporativas NOVA, S. A.**

Es una empresa constituida el 16 de octubre de 2014, con domicilio en la ciudad de Panamá y su actividad es la de realizar inversiones. Actualmente, tiene participación accionaria en un 96 % en la empresa Inversiones Mobiliaria, S. A. con domicilio en la ciudad de Managua, Nicaragua.

- **Inversiones Mobiliarias, S. A.**

Es una empresa constituida el 20 de marzo 2012, con domicilio en la ciudad de Managua y su actividad es la de compra y venta de bienes inmuebles, construcción y arriendo de locales.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros combinados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

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 23 de febrero de 2016.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(2) Bases de presentación (continuación)

(b) Bases de medición

Los estados financieros combinados se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por los siguientes activos, los cuales son medidos bajo otra base:

- 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\$), moneda funcional del Grupo y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar estadounidense asciende diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2015, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 27.9283 (2014: C\$ 26.5984) por USD 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 existe similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y los supuestos 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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(2) Bases de presentación (continuación)

(e) Reclasificaciones

Se realizó una reclasificación en las cuentas de disponibilidades en los estados financieros combinados de 2014 para adecuarlos con la presentación de los estados financieros combinados de 2015, y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros previamente reportados.

(3) Políticas de contabilidad significativas

(a) Principios de consolidación y combinación

Los estados financieros combinados del Grupo al 31 diciembre de 2015, han sido preparados de conformidad con la Norma de los Grupos Financieros, resolución n.º CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008, emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para los bancos, empresas de seguros y puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

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

Los estados financieros incluyen a Grupo BDF, S. A. y subsidiarias: Banco de Finanzas, S. A. (100 % de participación) y subsidiaria Inversiones de Nicaragua, S. A. (100 % de participación del Banco), Inversiones de Oriente, S. A. (100 % de participación), Inversiones Corporativas NOVA, S. A. (100 % de participación) y subsidiaria Inversiones Mobiliarias, S. A. (96 % de participación de su matriz), y Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. (100 % de participación).

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

Participación accionaria

El Banco es el coordinador responsable del Grupo Financiero y el porcentaje de participación en Inversiones de Nicaragua (Subsidiaria) al 31 de diciembre de 2015 es del 99.99 %.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

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 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (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 que cumplen alguna de las siguientes condiciones: i) se clasifican como mantenidas para negociar en el corto plazo, si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderla o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual 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:

a. Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en la Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se 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 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(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 valúan de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

En cada fecha del balance general combinado se evalúa si 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:

a. 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 combinados del período.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

a. Inversiones disponibles para la venta (continuación)

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

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

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

(ii) Ingresos por primas emitidas

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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(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 con 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.

(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 del 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 la normativa aplicable.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

Cartera de créditos (continuación)

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. Esto no aplica a 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.

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:

Categoría	Porcentaje de provisión
A	1 %
B	5 %
C	20 %
D	50 %
E	100 %

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda

Los créditos de consumo e hipotecarios para vivienda se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora.

Para determinar la clasificación, se reúnen todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el 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 este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Grupo.

Consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

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

Hipotecarios para vivienda (continuación)

Conforme con la resolución n.º 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 en moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) 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.

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las normas de riesgo crediticios 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 al análisis realizado por el 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.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(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 noventa (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.

(vi) Reservas técnicas

En el curso normal de las operaciones de seguros el Grupo, conforme con 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:

- Reservas de riesgo en curso y matemáticas;
- Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido;
- Reservas para obligaciones pendientes;
- Reservas para siniestros ocurridos y no reportados;
- Reservas de contingencia; y
- Reservas para riesgos catastróficos;

Estas reservas son revisadas y 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 con lo establecido en la norma vigente.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

a. Reservas de riesgo en curso y matemáticas

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

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

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

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.

b. Reserva para obligaciones pendientes

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

c. 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 determina de conformidad 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.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

c. Reserva para siniestros ocurridos y no reportados (continuación)

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.

d. 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.

Las reservas de contingencia para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponde 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 extra primas ocupacionales, se toma el 40 % de las primas retenidas en el año.

Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, el Grupo calcula tanto el 3 % de las primas retenidas en el año como el 90 % de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Al 31 de diciembre de 2015, se seleccionó el 90 % de conformidad con lo anteriormente mencionado.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

e. 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.

(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 conformidad con lo establecido en la norma emitida por la Superintendencia.

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (continuación)

(i) 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 conformidad con cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

(ii) 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 la contraparte a cargo de reaseguradoras para siniestros ocurridos y no reportados.

Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de conformidad 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.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(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 la Bolsa. El ejercicio de estos derechos solo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. En caso que detecte deterioro en la inversión, el Grupo constituye una provisión por estas operaciones con base en la evaluación de la cobrabilidad. Las operaciones con reportos opcionales se valúan al costo amortizado.

(ii) Operaciones de reporto

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Operaciones con valores y derivados (continuación)

(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 al 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 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (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 de los bienes muebles	Porcentaje de provisión
Durante los primeros 6 meses	30 %
Después de 6 meses hasta 12 meses	50 %
Después de 12 meses	100 %

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

(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 en caso existan. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados combinados del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (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 de resultados combinado 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
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2 y 3
Equipo rodante	8

(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 anual, para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir un indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede el monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados combinados del período.

(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 combinados.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros combinados y la Ley 891/2014, de 18 de diciembre, de Reforma y Adiciones, 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 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Intereses sobre obligaciones con el público

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

(r) Otras obligaciones con el público

Estas obligaciones corresponden a la captación de recursos provenientes del público, tales como la colocación de bonos, según la emisión de valores estandarizados de renta fija, la cual fue debidamente aprobada por la Superintendencia el 20 de noviembre de 2013.

(s) Intereses sobre otras obligaciones con el público

El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses devengados en concepto de obligaciones por bonos emitidos, registrando los intereses devengados directamente contra los resultados consolidados del período.

(t) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley 561/2005, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15 % de sus resultados combinados 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 de forma proporcional a su participación.

(u) Provisiones

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

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(v) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense establece el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense 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 días y medio (2.5) sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son pagados o descansados de conformidad con las políticas internas vigentes.

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

(w) Transacciones en moneda extranjera y en 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(4) Capital social pagado

El capital social pagado del Grupo, neto de eliminaciones al 31 de diciembre de 2015, es de C\$ 1,158,264,072 (2014: C\$ 944,328,800). A continuación se detalla cada entidad del Grupo:

- El capital social del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria es de C\$ 895,500,000 equivalentes a 179,100,000 acciones (2014: C\$ 830,000,000 equivalentes a 166,000,000 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\$ 114,228,800 (2014: C\$ 114,228,800), dividido en 652,736 (2014: 652,736) acciones comunes con valor nominal de C\$ 175 cada una.
- Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 cada una.
- El capital social de Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. es de C\$ 95,161,597, dividido en 100 acciones comunes sin valor nominal.
- El capital social de Inversiones Corporativas NOVA, S. A. y Subsidiaria es de C\$ 53,273,675 dividido en 100 acciones comunes sin valor nominal.

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

		2015			
		Activos		Pasivos	
		Calce (Descalce)			
		Moneda nacional con mantenimiento de valor		Moneda nacional con mantenimiento de valor	
		Moneda extranjera		Moneda extranjera	
Banco de Finanzas, S. A.	1,501,123,835	16,862,419,604	1,127,517,953	15,263,873,210	373,605,882
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	968,341,048	-	627,417,642	-
Inversiones de Nicaragua, S. A.	-	10,081,803	-	537,023	-
	<u>1,501,123,835</u>	<u>17,840,842,455</u>	<u>1,127,517,953</u>	<u>15,891,827,875</u>	<u>373,605,882</u>
					<u>1,949,014,580</u>

		2014			
		Activos		Pasivos	
		Calce (Descalce)			
		Moneda nacional con mantenimiento de valor		Moneda nacional con mantenimiento de valor	
		Moneda extranjera		Moneda extranjera	
Banco de Finanzas, S. A.	1,564,960,092	13,866,827,205	995,878,531	12,549,675,361	569,081,561
ASSA Compañía de Seguros, S. A.	-	835,408,396	-	553,498,018	-
Inversiones de Nicaragua, S. A.	-	6,967,683	-	445,235	-
	<u>1,564,960,092</u>	<u>14,709,203,284</u>	<u>995,878,531</u>	<u>13,103,618,614</u>	<u>569,081,561</u>
					<u>1,605,584,670</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo al 31 de diciembre 2015, se presenta a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Moneda nacional		
Caja	195,054,337	144,088,077
Banco Central de Nicaragua	420,054,355	485,830,655
Depósitos en instituciones financieras del país	14,675,196	22,909,989
Otras disponibilidades	4,258	-
	<u>629,788,146</u>	<u>652,828,721</u>
Moneda extranjera		
Caja	179,344,009	155,419,350
Banco Central de Nicaragua	1,894,196,475	1,478,794,665
Depósitos en instituciones financieras del país	177,047,064	168,136,103
Depósitos en instituciones financieras del exterior	435,656,842	711,432,250
Otras disponibilidades	38,402,476	45,955,461
	<u>2,724,646,866</u>	<u>2,559,737,829</u>
	<u>3,354,435,012</u>	<u>3,212,566,550</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 de VISA Inc. por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$ 25,147,369 equivalentes a USD 900,426 [2014: C\$ 23,937,757 (equivalentes a USD 899,970)].

Depósitos en *cash collateral* en Commerzbank como garantía de cartas de crédito en dólares y euros por C\$ 13,196,624 equivalentes a USD 472,518 (2014: C\$ 21,463,898 equivalentes a USD 806,962).

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Córdobas	C\$ 310,774,986	331,085,079
Dólares	USD 57,690,164	50,873,550

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	2015	2014
Activos		
Disponibilidades	20,570,027	1,195,986
Inversiones	44,964,563	38,833,664
Cartera de créditos	16,682,753	3,393,050
Otros activos	1,690,759	780,787
Total de activos	83,908,102	44,203,487
Pasivos		
Depósitos	60,021,517	40,029,650
Resultados		
Ingresos financieros	10,452,914	88,466,324
Ingresos operativos	3,554,127	1,744,270
Otros gastos	3,329,018	83,716,388

(9) Inversiones en valores, neto

A continuación se presenta el detalle de las inversiones:

	2015	2014
(i) Inversiones disponibles para la venta		
Letras del BCN y Bonos de Pago por Indemnización (BPI)	153,250,307	267,998,428
(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
BPI materializados	827,570,100	803,917,208
Títulos de deuda bancaria	365,856,111	347,224,558
BPI cupones a descuento	1,256,999	3,300,573
Valores de empresas privadas	109,363,269	89,079,388
	1,304,046,479	1,243,521,727
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	119,993,897	124,108,906
	1,577,290,683	1,635,629,061

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(10) Operaciones con reportos y valores derivados

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos		
Operaciones de valores con opción a recompra:		
2015: 1,846 BPI emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 3.50 % y 4.75 %, con vencimientos en febrero y abril de 2016.		
2014: 350 BPI emitidos por el MHCP con tasa de interés anual del 3.50 %, con vencimiento en el año 2020 y 600 Letras emitidas por el BCN con tasa de interés anual del 4.00 % con vencimiento en el año 2015.	31,319,537	139,881,730
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	322,110	130,105
	<u>31,641,647</u>	<u>140,011,835</u>

(11) Cartera de créditos, neto

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(i) Créditos vigentes		
Créditos hipotecarios	4,531,900,006	3,772,217,913
Créditos de consumo	4,145,598,489	3,491,711,139
Créditos comerciales	3,299,256,467	2,340,571,634
Créditos industriales	1,564,441,616	1,022,104,618
Créditos agrícolas	416,860,813	401,569,756
Deudores de tarjetas de crédito	354,294,485	295,700,000
Créditos ganaderos	3,803,312	15,501,316
Sobregiros contratados	585,979	555,051
Deudores por venta de bienes a plazo	40,099,190	30,555,136
Créditos con garantías de pólizas	1,070,310	915,242
Deudores por emisión o confirmación cartas de crédito	21,791,047	21,920,988
	<u>14,379,701,714</u>	<u>11,393,322,793</u>
(ii) Créditos prorrogados		
Créditos comerciales	5,461,099	412,472
Pasan...	<u>14,385,162,813</u>	<u>11,393,735,265</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

	2015	2014
... Vienen	14,385,162,813	11,393,735,265
(iii) Créditos reestructurados		
Créditos de consumo	164,542,970	78,908,098
Créditos comerciales	39,130,052	26,891,077
Créditos agrícolas	9,537,213	8,990,930
Créditos hipotecarios	20,501,557	28,499,121
Deudores por venta de bienes a plazo	439,722	-
	<u>234,151,514</u>	<u>143,289,226</u>
(iv) Créditos vencidos		
Créditos de consumo	58,208,722	58,008,812
Créditos hipotecarios	6,915,200	15,264,501
Créditos comerciales	4,054,799	9,012,804
Deudores de tarjetas de crédito	5,990,140	8,441,619
Sobregiros contratados	3,117	7,145
Deudores por venta de bienes a plazo	525,297	612,198
Créditos agrícolas	1,828,016	-
	<u>77,525,291</u>	<u>91,347,079</u>
(v) Créditos en cobro judicial		
Créditos hipotecarios	45,306,944	41,484,857
Créditos comerciales	25,785,711	20,629,992
Créditos de consumo	7,071,062	7,017,249
Deudores de venta de bienes a plazo	642,807	-
	<u>78,806,524</u>	<u>69,132,098</u>
(vi) Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes	140,965,440	116,919,102
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos prorrogados	675,632	4,012
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados	3,975,315	2,268,470
	<u>145,616,387</u>	<u>119,191,584</u>
Menos:		
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(317,293,641)	(261,577,133)
	<u>14,603,968,888</u>	<u>11,555,118,119</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

A continuación se presenta un movimiento de la provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del 1 de enero	261,577,133	209,934,206
Más:		
Provisión cargada a los resultados combinados del período	267,548,663	215,081,915
Ajuste monetario	13,461,781	10,612,009
Menos:		
Disminución de provisiones	(40,405,422)	(28,158,149)
Saneamiento de créditos	(171,674,424)	(137,618,406)
Provisión trasladada a bienes adjudicados	(13,214,090)	(8,274,442)
Saldo al 31 de diciembre	<u>317,293,641</u>	<u>261,577,133</u>

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de C\$ 2,701,458,615 (2014: C\$ 2,133,321,299).

(12) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otras cuentas por cobrar diversas	59,136,921	47,547,956
Otras comisiones por cobrar	1,202	16,895
Subtotal	<u>59,138,123</u>	<u>47,564,851</u>
Primas por cobrar	253,965,042	199,153,152
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto	44,321,968	60,814,551
Subtotal	<u>298,287,010</u>	<u>259,967,703</u>
Total cuentas por cobrar	<u>357,425,133</u>	<u>307,532,554</u>
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	(3,029,800)	(3,503,552)
Provisión para primas por cobrar	(587,347)	(541,843)
	<u>(3,617,147)</u>	<u>(4,045,395)</u>
	<u>353,807,986</u>	<u>303,487,159</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(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 2015, el Grupo ha constituido una provisión del 56 % del total de bienes adjudicados (2014: 60 %).

	2015	2014
Bienes recibidos en recuperación de créditos	37,699,054	29,901,494
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(21,077,353)	(17,891,981)
	<u>16,621,701</u>	<u>12,009,513</u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio del 1 de enero	29,901,494	25,266,794
Más:		
Adjudicaciones de bienes	33,581,656	24,288,387
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(25,784,096)	(19,592,196)
Saneamiento	-	(61,491)
Saldo al 31 de diciembre	<u>37,699,054</u>	<u>29,901,494</u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio del 1 de enero	17,891,981	19,534,745
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	3,872,162	2,892,619
Provisión trasladada a la cartera de créditos	13,214,090	8,274,442
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(1,092,244)	(216,329)
Exceso de provisión	(11,810,920)	(11,434,115)
Gasto por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(997,716)	(1,097,890)
Baja de bienes por saneamiento	-	(61,491)
Saldo al 31 de diciembre	<u>21,077,353</u>	<u>17,891,981</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
10 % de participación, 16,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 100 cada una.	1,600,000	1,600,000
Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)		
6.05 % de participación, 131 acciones comunes con valor nominal de C\$ 3,300 cada una.	432,300	432,300
ACH de Nicaragua, S. A.		
16.66 % de participación, 6,750 acciones comunes con valor nominal de C\$ 1,000 cada una	6,750,000	-
	<u>8,782,300</u>	<u>2,032,300</u>

En julio de 2015 se formalizó la adquisición de 6,750 acciones de ACH de Nicaragua, a un valor facial de C\$ 1,000 por acción. Dicha entidad está autorizada por la Superintendencia y está orientada a modernizar el sistema de pago electrónico a nivel interbancario.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(15) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipo rodante	Biblioteca y obras de artes	Constucciones en proceso	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2014	8,598,140	35,307,981	147,618,968	77,642,750	10,004,854	2,452,521	2,665,235	284,290,449
Adiciones	-	6,055,427	34,742,160	18,574,114	7,894,436	509,413	13,923,102	81,698,652
Retiros	-	-	(7,181,133)	(7,129,988)	(3,134,406)	-	(7,640,997)	(25,086,524)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8,598,140	41,363,408	175,179,995	89,086,876	14,764,884	2,961,934	8,947,340	340,902,577
Saldo al 1 de enero de 2015	8,598,140	41,363,408	175,179,995	89,086,876	14,764,884	2,961,934	8,947,340	340,902,577
Adiciones	136,476,323	3,052,604	15,226,415	13,957,213	931,447	77,583	29,465,382	199,186,967
Traslados	-	2,779,023	-	-	-	-	(2,779,023)	-
Retiros	(6,611,045)	-	(3,500,625)	(3,238,596)	(685,034)	-	(7,844,355)	(21,879,655)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	138,463,418	47,195,035	186,905,785	99,805,493	15,011,297	3,039,517	27,789,344	518,209,889
Depreciación								
Saldo al 1 de enero de 2014	-	10,647,170	95,510,231	57,200,732	4,576,098	-	-	167,934,231
Gasto del año (nota 28)	-	2,541,734	20,207,816	13,638,835	2,146,640	-	-	38,535,025
Retiros	-	-	(8,702,425)	(5,564,636)	(2,448,738)	-	-	(16,715,799)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	13,188,904	107,015,622	65,274,931	4,274,000	-	-	189,753,457
Saldo al 1 de enero de 2015	-	13,188,904	107,015,622	65,274,931	4,274,000	-	-	189,753,457
Gasto del año (nota 28)	-	2,886,539	23,211,668	15,533,287	2,524,807	-	-	44,156,301
Retiros	-	-	(3,650,277)	(3,238,598)	(533,847)	-	-	(7,422,722)
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	6,312	-	12,745	-	-	19,057
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	16,075,443	126,583,325	77,569,620	6,277,705	-	-	226,506,093
Valor en libros								
Saldo al 31 de diciembre de 2014	8,598,140	28,174,504	68,164,373	23,811,945	10,490,884	2,961,934	8,947,340	151,149,120
Saldo al 31 de diciembre de 2015	138,463,418	31,119,592	60,322,460	22,235,873	8,733,592	3,039,517	27,789,344	291,703,796

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(16) Otros activos, neto

	2015	2014
(i) Gastos pagados por anticipado		
Comisiones a instituciones financieras	12,726,379	13,595,772
Anticipos de impuesto sobre la renta	7,151,168	4,830,681
Retención definitiva sobre instrumentos financieros	1,366,962	133,937
Seguros pagados por anticipado	8,014,447	8,012,779
Contratos no proporcionales con reaseguradoras	4,567,402	19,216,107
Uniformes entregados al personal	2,257,899	3,056,863
Mantenimientos pagados por anticipado	9,382,984	7,149,711
Gastos de organización	1,035,484	-
Propaganda y publicidad	1,481,286	-
Otros gastos pagados por anticipado	4,104,994	3,218,007
	<u>52,089,005</u>	<u>59,213,857</u>
(ii) Gastos por emisión y colocación de obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos		
Honorarios legales	3,653,429	3,633,409
Gastos por emisión y colocación	2,632,812	-
	<u>6,286,241</u>	<u>3,633,409</u>
(iii) Cargos diferidos		
Valor de origen del <i>software</i>	154,282,990	135,091,553
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	68,321,554	60,629,132
Otros cargos diferidos	1,349,034	1,258,309
	<u>223,953,578</u>	<u>196,978,994</u>
(iv) Otros activos	<u>77,008,661</u>	<u>89,942,687</u>
(v) Bienes diversos	25,538,469	27,613,914
	<u>384,875,954</u>	<u>377,382,861</u>
(vi) Amortización acumulada	<u>(155,779,941)</u>	<u>(132,086,440)</u>
	<u>229,096,013</u>	<u>245,296,421</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el gasto por amortización fue de C\$ 45,901,231 (2014: C\$ 38,897,386) [nota 28].

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(17) Obligaciones con el público

	2015	2014
Moneda nacional		
Depósitos a la vista	410,590,676	624,036,434
Depósitos de ahorro	1,341,601,849	1,260,876,079
Depósitos a plazo	226,685,942	168,701,514
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	3,067,038	4,335,098
	<u>1,981,945,505</u>	<u>2,057,949,125</u>
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista	665,951,343	521,931,640
Depósitos de ahorro	5,407,655,704	4,552,932,061
Depósitos a plazo	4,766,464,995	3,622,886,791
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	114,352,556	96,984,428
	<u>10,954,424,598</u>	<u>8,794,734,920</u>
Obligaciones diversas con el público (a)	70,474,166	63,710,947
Obligaciones por bonos emitidos (b)	375,747,348	278,838,729
	<u>13,382,591,617</u>	<u>11,195,233,721</u>

Los depósitos a la vista no generan intereses, solo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2015, existen depósitos a plazo dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes por C\$ 5,642,671 y USD 14,151,442 (2014: C\$ 11,806,297 y USD 11,746,167).

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

	2015	2014
Otras obligaciones con el público a la vista	48,637,468	31,117,774
Cheques de gerencia	3,997,258	10,213,004
Cheques certificados	2,031,789	5,558,491
Otras obligaciones con el público a plazo	1,771,844	2,702,455
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,025,761	1,866,515
Obligaciones inmediatas	62,543	135,434
Obligaciones por operaciones de confianza	11,947,503	12,117,274
	<u>70,474,166</u>	<u>63,710,947</u>

GRUPO FINANCIERO BDF

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2015

Notas a los estados financieros combinados

(17) Obligaciones con el público (continuación)

(b) Obligaciones por bonos emitidos

Desde el año 2013, el Grupo está presente en el mercado bursátil nicaragüense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 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 USD 1,000 con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre 2015, se han emitido bonos por USD 15,000,000 en diferentes ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5 % a 7 %, distribuidas de acuerdo con los plazos de cada serie. La emisión fue aprobada por la Superintendencia en la Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2015, el Grupo ha captado un total de USD 14,091,031 equivalentes a C\$ 393,538,537, con descuento de USD 12,970 equivalentes a C\$ 362,206, para un valor facial de USD 14,104,000, equivalentes a C\$ 393,900,743 de los cuales ASSA es tenedora de bonos por un monto de USD 650,000 equivalentes a C\$ 18,153,395. Los intereses a la fecha ascienden a USD 63,383 equivalentes a C\$ 1,770,189. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2015 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono (días)	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2015	
							Valor	
							Dólares	Córdobas
NIBDF00B0039	1,080	2,000	2,000	2,000,000	16/12/2016	6.00 %	2,000,000	55,856,600
NIBDF00B0047	1,440	1,000	1,000	1,000,000	16/12/2017	6.50 %	1,000,000	27,928,300
NIBDF00B0054	1,800	500	500	500,000	16/12/2018	7.00 %	500,000	13,964,150
NIBDF00B0062	1,440	1,500	1,500	1,500,000	23/05/2018	6.30 %	1,500,000	41,892,450
NIBDF00B0070	1,800	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50 %	2,500,000	69,820,750
NIBDF00B0088	1,440	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2018	6.30 %	1,000,000	27,928,300
NIBDF00B0096	1,800	1,000	1,000	1,000,000	28/10/2019	6.65 %	1,000,000	27,928,300
NIBDF00B0112	1,080	1,000	585	585,000	30/06/2018	6.00 %	585,000	16,338,055
NIBDF00B0120	1,440	1,000	1,000	1,000,000	30/06/2019	6.30 %	1,000,000	27,928,300
NIBDF00B0138	1,000	1,000	519	519,000	23/12/2016	5.20 %	519,000	14,494,788
NIBDF00B0146	2,500	2,500	2,500	2,500,000	23/12/2017	5.75 %	2,500,000	69,820,750
Totales		15,000	14,104	14,104,000			14,104,000	393,900,743
Bonos adquiridos por ASSA							(650,000)	(18,153,395)
							13,454,000	375,747,348
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							63,383	1,770,189
							<u>13,517,383</u>	<u>377,517,537</u>

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(17) Obligaciones con el público (continuación)

(b) Obligaciones por bonos emitidos (continuación)

Desde el año 2013, el Grupo está presente en el mercado bursátil nicaragüense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 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 USD 1,000 dólares de los Estados Unidos de América, con intereses pagaderos trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2014, se han emitido bonos por USD 13,000,000 en diferentes ofertas públicas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5 % a 7 %, distribuidas de conformidad a los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia en la Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo ha captado un total de USD 10,483,290 equivalentes a C\$ 278,838,729 para un valor facial de USD 11,148,000 e intereses a la fecha por USD 48,367 equivalentes a C\$ 1,286,472. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2014, se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono (días)	Cantidad de bonos emitidos	Cantidad de bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2014	
							Valor	
							Dólares	Córdobas
NIBDF00B0021	720	2,500	2,500	2,500,000	16/12/2015	5.25 %	2,487,623	66,166,805
NIBDF00B0039	1,080	2,000	2,000	2,000,000	16/12/2016	6.00 %	1,999,268	53,177,330
NIBDF00B0047	1,440	1,000	1,000	1,000,000	16/12/2017	6.50 %	849,213	22,587,701
NIBDF00B0054	1,800	500	500	500,000	16/12/2018	7.00 %	-	-
NIBDF00B0062	1,440	1,500	1,500	1,500,000	23/05/2018	6.30 %	1,499,579	39,886,401
NIBDF00B0070	1,800	2,500	2,500	2,500,000	23/05/2019	6.50 %	2,500,000	66,496,000
NIBDF00B0088	1,440	1,000	330	330,000	28/10/2018	6.30 %	329,978	8,776,889
NIBDF00B0096	1,800	1,000	315	315,000	28/10/2019	6.65 %	314,629	8,368,615
NIBDF00B0104	360	1,000	503	503,000	16/12/2015	5.00 %	503,000	13,378,988
Totales		13,000	11,148	11,148,000			10,483,290	278,838,729
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							48,367	1,286,472
							<u>10,531,657</u>	<u>280,125,201</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
(a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Wells Fargo Bank		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 832,324 a una tasa de interés de 2.77 %. Desembolso realizado en octubre de 2015 con vencimiento en abril de 2016. Respaldado 100 % por línea de crédito de Wells Fargo de USD 12,000,000.	23,245,397	-
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD 5,083,333, emitidos en junio y agosto de 2015, con vencimiento en marzo y abril de 2016, a una tasa de interés ponderada de 3.11 %. Respaldado 100 % por la línea global de crédito de USD 25,000,000. Garantizados con cartera de créditos por USD 34,333,708.	141,968,858	361,637,734
(iii) BAC Florida Bank		
Préstamos otorgados en el segundo y tercer trimestre de 2015, por un monto de USD 5,741,478 a una tasa de interés ponderada de 2.64 %, con vencimientos en el primer y segundo trimestre de 2016. Respaldados por línea de comercio exterior BAC Florida Bank de USD 6,000,000.	160,349,719	130,279,206
(iv) Banco Latinoamericano de Exportación (BLADEX)		
Préstamos a corto plazo otorgado por el monto de USD 5,820,234.66 a una tasa de interés ponderada de 2.79 %. Desembolsos realizados en el cuarto trimestre de 2015 con vencimientos en el primer y segundo trimestre de 2016. Respaldado por línea de crédito de BLADEX por el monto de USD 6,000,000.	162,549,260	79,766,881
Pasan...	<u>488,113,234</u>	<u>571,683,821</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
	... Vienen	488,113,234	571,683,821
(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)			
(v) Commerzbank			
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD 3,984,893 a una tasa de interés ponderada de 2.81 %. Desembolsos realizados en septiembre y diciembre de 2015 con vencimiento en enero y junio de 2016. Respaldados 100 % por línea de comercio exterior de IFC de USD 20,000,000.		111,291,287	240,106,454
(vi) Deutsche Bank Trust Company Americas			
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 9,162,973 a una tasa de interés ponderada de 3.07 %. Desembolsos realizados durante el tercer y cuarto trimestre de 2015, con vencimientos en primer y segundo trimestre de 2016. Respaldadas 100 % por línea de crédito de comercio exterior de IFC de USD 20,000,000.		255,906,259	231,196,307
(vii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)			
Préstamo a corto plazo por un monto de USD 4,034,823 recibido en diciembre de 2014, con una tasa de interés anual de 2.56 % y con vencimiento en agosto de 2015. Respaldado por línea de comercio exterior del BID.		-	107,319,840
(viii) BANCO LA CAIXA			
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto total de USD 5,367,421 a una tasa de interés de 2.71 %. Desembolsos realizados en julio y diciembre de 2015 con vencimiento en enero y marzo de 2016. Respaldado 100 % por línea de crédito de comercio exterior de IFC de USD 20,000,000.		149,902,942	-
(ix) Wells Fargo (Wachovia)			
Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 2,712,317 con una tasa de interés anual ponderada de 2.62 %. Desembolsos recibidos entre julio y agosto de 2014 con vencimientos en el primer trimestre de 2015. Respaldados bajo línea de comercio exterior del BID e IFC.		-	72,143,284
Total obligaciones a plazo hasta un año		<u>1,005,213,722</u>	<u>1,222,449,706</u>
	Pasan...	<u>1,005,213,722</u>	<u>1,222,449,706</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
... Vienen	1,005,213,722	1,222,449,706
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año		
(i) Banco Produzcamos		
Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.47 %, con vencimiento entre 2016 y 2024, garantizados con BPI por USD 2,662,741 y cesión de cartera del Banco por un monto de USD 1,714,316. Monto total de la garantía: USD 4,377,057.	86,175,867	95,852,810
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamos otorgados bajo línea global de crédito por USD 25,000,000, con tasa de interés anual ponderada del 4.46 %, con vencimientos entre 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por USD 34,333,708.	437,697,319	122,062,823
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por el monto de USD 5,000,000, devenga una tasa de interés de 4.91 % (LIBOR 3M + 4.35%) con vencimiento en marzo de 2018, garantizado con cartera de créditos por USD 3,904,793.	62,838,675	86,444,800
(iv) International Finance Corporation (IFC-Vivienda)		
Préstamo otorgado en dólares por USD 3,000,000 devenga una tasa de interés fija del 6.25 % con vencimiento en el 2017, garantizado con cartera de créditos por USD 1,433,950.	25,135,470	39,897,600
(v) International Finance Corporation (IFC-Pyme)		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por USD 5,000,000, devengando una tasa de interés anual de 4.56 % con vencimiento en el 2016, garantizado con cartera de créditos por USD 1,184,827.	19,200,706	54,859,200
Subtotal obligaciones a plazo mayor de un año	<u>631,048,037</u>	<u>399,117,233</u>
Pasan...	<u>1,636,261,759</u>	<u>1,621,566,939</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
... Vienen	1,636,261,759	1,621,566,939
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)		
(vi) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social		
Línea de crédito otorgada por USD 40,000,000 con saldo al cierre de diciembre de 2015 de USD 30,075,727 devenga una tasa de interés anual fija del 4 % a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por USD 33,732,283.	839,963,929	687,671,167
(vii) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO-PYME)		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por USD 7,500,000, devenga una tasa de interés de 4.93 % (LIBOR + 4.40 %), con plazo de 5 años, con vencimiento en octubre de 2019. Garantizado con BPI por USD 12,078,873 y cartera de crédito del Banco por un monto de USD 8,497,500. Monto total de la garantía de USD 20,576,373.	186,188,667	199,488,000
(viii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Préstamo de vivienda otorgado en dólares por USD 10,000,000 devenga una tasa de interés del 5.10 % (LIBOR 6M + 4.50 %), con vencimiento en mayo de 2025, garantizado con cartera de créditos por USD 11,926,807.	279,283,000	265,984,000
(ix) Financierings - Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO - Vivienda)		
Préstamo de vivienda otorgado en dólares por USD 10,000,000 devenga una tasa de interés del 5.53 % (LIBOR + 5 %), con vencimiento en octubre 2024, garantizado con BPI por USD 12,078,873 y cartera de créditos del grupo por un monto de USD 8,497,500. Monto total de la garantía de USD 20,576,373.	279,283,000	-
Total obligaciones hasta un año y a plazo mayor de un año	<u>3,220,980,355</u>	<u>2,774,710,106</u>
Pasan...	<u>3,220,980,355</u>	<u>2,774,710,106</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
...Vienen	3,220,980,355	2,774,710,106
(c) Otras cartas de crédito	<u>21,791,048</u>	<u>21,920,989</u>
	3,242,771,403	2,796,631,095
(d) Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	<u>19,656,546</u>	<u>14,630,179</u>
Total obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u><u>3,262,427,949</u></u>	<u><u>2,811,261,274</u></u>

El Grupo tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo confirma estar en cumplimiento con todos esos requerimientos.

A continuación se presentan los vencimientos del principal de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a partir del año 2016:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2016	1,260,421,208
2017	46,430,383
2018	99,812,017
2019	225,367,795
Posterior al 2020	<u>1,610,740,000</u>
	<u><u>3,242,771,403</u></u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(19) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	2015	2014
Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	108,911,065	105,361,762
Interés por pagar por certificados de depósito a plazo en córdobas	1,688,631	780,839
	<u>110,599,696</u>	<u>106,142,601</u>

(20) Reservas técnicas

	2015	2014
Reservas de riesgos en curso	183,421,017	157,568,006
Reservas matemáticas	20,086,090	17,293,283
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	35,863,896	56,753,353
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	1,376,521	2,418,226
Reserva de contingencia	138,385,746	101,813,787
Reserva para riesgos catastróficos	59,027,668	52,227,373
	<u>438,160,938</u>	<u>388,074,028</u>

(21) Otras cuentas por pagar

	2015	2014
Cuentas por pagar diversas	69,429,426	70,545,544
Impuestos sobre la renta mínimo definitivo	1,598,952	2,265,064
Impuesto sobre la renta anual	39,948,090	32,251,269
	<u>110,976,468</u>	<u>105,061,877</u>
Impuestos retenidos por pagar		
Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios	3,027,475	3,246,405
Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes	1,852,844	1,242,391
Retención en la fuente	1,269,928	5,946,808
	<u>6,150,247</u>	<u>10,435,604</u>
	<u>117,126,715</u>	<u>115,497,481</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(22) Otros pasivos y provisiones

	2015	2014
Provisiones para obligaciones		
Provisiones para prestaciones laborales	102,994,709	94,643,597
Aportaciones patronales por pagar	4,248,247	3,681,640
Otras provisiones	23,527,015	14,393,115
	<u>130,769,971</u>	<u>112,718,352</u>
Otros pasivos		
Provisión para créditos contingentes	861,321	702,313
Ingresos diferidos	39,711,565	36,387,572
Otros pasivos	33,727,933	26,104,806
	<u>74,300,819</u>	<u>63,194,691</u>
	<u>205,070,790</u>	<u>175,913,043</u>

(23) Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital

	2015	2014
(i) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)-Subordinada		
Préstamo por un monto de USD 7,000,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 28 de febrero de 2007, con vencimiento el 21 de diciembre de 2017, con una tasa de interés anual de 5.09 % (LIBOR 3M + 4.50 %), con período de gracia de 5 años. El saldo al 31 de diciembre de 2015 es de USD 2,800,000.	78,199,240	111,713,280
(ii) International Finance Corporation		
Préstamo por un monto de USD 3,750,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022, con una tasa de interés de 7.28 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de 5 años.	104,731,125	99,744,000
(iii) IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, L. P.		
Préstamo por un monto de USD 11,250,000 bajo el esquema de deuda subordinada, recibido el 26 de junio de 2014, con vencimiento el 15 de abril de 2022. Con una tasa de interés de 7.28 % (LIBOR 6M + 6.75 %), con período de gracia de 5 años.	314,193,375	299,232,000
	<u>497,123,740</u>	<u>510,689,280</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	6,627,757	6,165,982
Total de obligaciones subordinadas	<u>503,751,497</u>	<u>516,855,262</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(24) Ingresos financieros

	2015	2014
(i) Ingresos financieros por disponibilidades	<u>18,191,924</u>	<u>14,860,275</u>
(ii) Ingresos por inversiones en valores		
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	73,266,644	83,507,294
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	<u>11,670,725</u>	<u>10,782,547</u>
	<u>84,937,369</u>	<u>94,289,841</u>
(iii) Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	<u>1,492,455</u>	<u>282,999</u>
(iv) Ingresos financieros por cartera de créditos		
Ingresos financieros por créditos vigentes	1,415,739,079	1,197,588,394
Ingresos financieros por créditos prorrogados	114,408	103,706
Ingresos financieros por créditos vencidos	36,996,382	28,548,896
Ingresos financieros por créditos reestructurados	26,818,775	19,252,545
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	<u>11,770,162</u>	<u>7,744,678</u>
	<u>1,491,438,806</u>	<u>1,253,238,219</u>
(v) Primas retenidas		
Primas emitidas	1,048,964,146	972,533,716
Devoluciones y cancelaciones	<u>(141,361,845)</u>	<u>(394,359,815)</u>
	907,602,301	578,173,901
Primas cedidas	<u>(395,894,711)</u>	<u>(212,000,022)</u>
	<u>511,707,590</u>	<u>366,173,879</u>
(vi) Comisiones por reaseguro y reafianzamientos cedidos, neto	<u>67,438,905</u>	<u>58,299,611</u>
(vii) Otros ingresos financieros	<u>28,346,777</u>	<u>27,972,222</u>
	<u>2,203,553,826</u>	<u>1,815,117,046</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(25) Gastos financieros

	2015	2014
Por obligaciones con el público	289,845,093	245,668,039
Por operaciones con reportos y valores derivados	783,228	1,366,924
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	111,103,651	67,023,456
Por obligaciones con el BCN	6,134,303	5,765,146
Por otras cuentas por pagar	4,464	3,609
Por obligaciones subordinadas	34,461,356	20,764,867
Otros gastos (ingresos) financieros		
Reserva de contingencia	30,930,180	19,586,194
Reserva catastrófica	4,223,912	(3,921,891)
Reserva matemática y por cuenta de inversión	1,855,849	1,228,870
Prima no devengada	17,595,418	16,656,609
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	219,980,616	207,546,484
Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido	(63,072,457)	(79,208,361)
Siniestros de períodos anteriores	32,154,131	35,955,351
Costos de emisión	177,093,013	157,977,501
Otros	5,275,007	3,615,077
	<u>426,035,669</u>	<u>359,435,834</u>
	<u>868,367,764</u>	<u>700,027,875</u>

(26) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2015, se ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 114,482,252 (2014: C\$ 106,965,473) como parte de los resultados combinados del período.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(27) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

	2015	2014
Provisión para incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	271,510,347	219,266,835
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	36,821,049	32,494,268
	<u>308,331,396</u>	<u>251,761,103</u>
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	(99,626,360)	(56,015,435)
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(42,001,142)	(30,874,067)
	<u>(141,627,502)</u>	<u>(86,889,502)</u>
	<u>166,703,894</u>	<u>164,871,601</u>

(28) Gastos de administración

	2015	2014
Sueldos y beneficios al personal	446,459,410	412,492,179
Honorarios profesionales	60,569,297	60,656,381
Depreciación (Nota 15)	44,156,301	38,535,025
Alquileres	66,352,992	60,693,694
Amortización	45,901,231	38,897,386
Propaganda y publicidad	51,822,047	46,041,396
Otros gastos	29,238,991	33,675,735
Comunicaciones	29,214,914	27,144,958
Agua y energía	28,990,801	28,997,889
Reparaciones y mantenimiento	30,986,033	27,958,988
Seguros y fianzas	18,358,164	15,138,614
Vigilancia	18,776,349	17,894,109
Gastos de transporte	10,934,768	12,297,814
Dietas	12,528,338	11,123,228
Papelería y útiles de oficina	9,312,303	8,554,956
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	9,525,695	8,255,860
Combustibles y lubricantes	7,421,456	8,256,510
Gastos legales	2,533,066	2,387,621
Otros gastos de infraestructura	5,403,394	4,939,747
Aportes a otras instituciones	1,192,514	1,135,601
Afiliaciones y suscripciones	665,404	651,111
	<u>930,343,468</u>	<u>865,728,802</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(29) Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)

Corresponden a aportes efectuados por el Grupo a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo 29 de la Ley 316/1999, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia deben aportar anualmente el uno punto tres (1.3) por millar del total de activos.

Adicionalmente, el Grupo efectúa aportes al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme con lo establecido en los artículos 25 y 28 de la Ley 551/2005, de 30 de agosto, del Sistema de Garantía de Depósitos.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)		
Aportes a la Superintendencia	16,152,617	13,976,513
Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE	27,488,169	24,598,489
	<u>43,640,786</u>	<u>38,575,002</u>

(30) Gasto de impuesto sobre la renta

A continuación se presenta una conciliación entre la utilidad contable y el gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	630,823,620	514,524,833
Mas: pérdida del período de subsidiaria	1,608,195	-
Menos: contribuciones por leyes especiales	(43,640,786)	(38,575,002)
Renta gravable	588,791,029	475,949,831
Impuesto sobre la renta (30 %)	176,637,309	142,784,949
Menos: efecto impositivo de ingresos no constitutivos de renta	(10,718,267)	(8,635,543)
Más: Efecto impositivo gastos no deducibles	2,631,233	2,376,431
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>168,550,275</u>	<u>136,525,837</u>

La Ley 822/2012, vigente en Nicaragua desde el 1 de enero de 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 822/2012 establece un pago mínimo definitivo para las entidades financieras que se determina con base en el 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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(30) Gasto de impuesto sobre la renta (continuación)

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles; por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

Cada una de las compañías del Grupo determinó el gasto de impuesto sobre la renta conforme con las leyes y regulaciones aplicables y vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(31) Cuentas contingentes y de orden

	2015	2014
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	988,042,015	745,743,776
Garantías otorgadas	85,498,023	73,754,351
Cartas de crédito	14,741,254	9,030,822
Cuentas contingentes	1,088,281,292	828,528,949
Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	304,005,771,796	175,608,501,282
Cartera de créditos de los fideicomisos	204,157,465	80,550,283
Riesgos cedidos en reaseguro	211,925,030,093	113,896,948,978
Garantías recibidas en poder de terceros	24,197,949,638	19,683,503,721
Otras cuentas de registro	3,669,637,842	2,761,502,571
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	4,695,070,581	4,260,545,698
Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuentas de terceros	1,663,192,805	1,862,924,086
Cartera dada en garantía	2,701,458,615	2,133,321,299
Garantías recibidas en poder del Grupo	498,854,098	361,864,692
Cuentas saneadas	529,780,064	585,571,480
Ingresos en suspenso	380,431,042	537,185,164
Inversiones dadas en garantía	411,708,206	433,050,127
Fianzas en vigor	9,167,338	403,065,432
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	57,013,905	355,763,650
Otros títulos / instituciones financieras de deuda	973,415,294	567,814,749
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	40,794,561	32,301,571
Contragarantías recibidas por fianzas emitidas	649,896,253	525,126,733
Cuentas incobrables retiradas del activo	10,499	10,499
Garantías recibidas por créditos otorgados	-	1,627,822
Activos totalmente depreciados	1,570	1,423
Cuentas de orden	556,613,341,665	324,091,181,260

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(32) 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 2015 es de C\$ 300,000,000 según la resolución SIBOIF-822-1-FEB19-2014 (2014: C\$ 300,000,000). El capital mínimo requerido para operar un Puesto de Bolsa es de C\$ 2,982,000 y el capital mínimo para una aseguradora que brinda seguros patrimoniales, personales y fianzas es de C\$ 99,230,000 conforme a la resolución CD-SIBOIF-760-2-DIC 11-2012.

Encaje legal

De conformidad con las normas monetarias vigentes emitidas por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambos casos, del 12 % diario y del 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 2015 y 2014, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

- **Requerimientos de capital**

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, 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 2015 y 2014, el Grupo está en cumplimiento con esta norma.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

ASSA Compañía de Seguros, S. A.

- **Capital social obligatorio**

De conformidad con lo establecido en la resolución CD-SIBOIF-866-1-DIC3-2014/2014, de fecha 3 de diciembre, Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros, en su artículo 1, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios, así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio, la suma de C\$ 98,510,000 (noventa y ocho millones quinientos diez mil córdobas) [2014: C\$ 98,510,000 (noventa y ocho millones quinientos diez mil córdobas)]. Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de C\$ 12,314,000 (doce millones trescientos catorce mil córdobas) [2014: C\$ 12,314,000 (doce millones trescientos catorce mil córdobas)].

- **Reserva de capital**

De conformidad con la Ley General 733/2010 en su artículo 38, las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del 15 % de sus utilidades netas del ejercicio; 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 40 % 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 2015

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A.

- La regulación vigente en Panamá para empresas dedicadas a inversiones en acciones de Empresas con domicilio en el exterior.

Inversiones corporativas NOVA, S. A.

- La regulación vigente en Panamá para empresas dedicadas a inversiones en acciones de Empresas con domicilio en el exterior.

Inversiones Mobiliarias, S. A. (IMSA)

- La regulación vigente en Nicaragua para desarrollo y construcción de viviendas.
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país)

(33) Riesgos de instrumentos financieros

(a) Riesgo de crédito

(i) Riesgo de crédito

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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(33) Riesgos de instrumentos financieros

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(i) Riesgo de crédito (continuación)

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

De conformidad con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley 561/2005 y las normas prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

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

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

El Grupo tiene saldos y transacciones con partes relacionadas, según se detalla en la nota 8.

Si hubiese 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 2015 y 2014, 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 2015

(33) Riesgos 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 crédito son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista violación de alguna condición establecida en el contrato.

Garantías de cumplimiento

Las garantías de cumplimiento 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. 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 2015

(33) Riesgos 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 de 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 de cálculo de capital.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el 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 n.º CD-BCN-VI-1-11, de 9 de febrero de 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.

Al 31 de diciembre de 2015, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo del Banco es de 26.60 % en córdobas y 15.68 % en dólares (2014: 24.33 % en córdobas y 16.56 % en dólares).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(33) Riesgos 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			
	2015		2014	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	554,731	60,420	561,494	56,055
Promedio mínimo requerido	313,258	57,813	346,305	50,791
Excedente	241,473	2,607	215,189	5,264

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

(c) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgo y Tecnología y el Comité ALCO. El Comité ALCO es 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 y 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.

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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(d) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (GRO) publicada en resolución n.º CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Grupo cuenta con un sistema de GRO que le permite identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear la exposición al riesgo operacional en el desarrollo del negocio y operaciones. La GRO en el Grupo tiene un avance del 100 %, se realizó revaluación de riesgos operativos y actualmente se cuenta con un inventario de 234 riesgos operativos, de los cuales 142 están identificados en los procesos críticos y 92 en los procesos no críticos. También, se identificaron 12 riesgos transversales, teniendo un perfil de riesgos por segmento: 2 altos, 57 medios, 85 bajos y 90 muy bajos.

Con respecto a la Continuidad de Negocios se realizaron varias actividades entre las cuales se menciona la actualización de los siguientes documentos: Plan de Administración de Crisis, Planes de Emergencia, Planes de Continuidad por Proceso y Plan de Recuperación de Desastres. Se documentó el Plan de Comunicación durante la crisis, se realizaron pruebas de escritorio de planes de continuidad por proceso, actividades de creación de cultura, pruebas del árbol de llamadas, capacitación a 230 brigadistas y prueba de recuperación tecnológica.

El marco general de administración del Grupo sigue 4 principios administrativos centrales:

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

Adicionalmente, el Grupo cuenta con un *software* de riesgo operacional el cual utiliza para el seguimiento automatizado de la administración de riesgos, registro de eventos y seguimiento a los planes de acción.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

(i) Capital mínimo requerido

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 BCN, 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 presenta el cálculo de la adecuación de capital aplicable:

	Cifras en miles	
	2015	2014
Activos de riesgo	17,930,404	14,641,993
Capital mínimo requerido	1,793,040	1,464,199
Base para la adecuación del capital		
Capital social autorizado	1,158,264	944,329
Reservas patrimoniales	448,972	425,868
Resultados acumulados	700,927	450,514
Obligación subordinada	434,564	443,661
	2,742,727	2,264,372
Relación capital adecuado / activos de riesgo	15.30 %	15.46 %

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(34) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	3,354,435,012	3,354,435,012	3,212,566,550	3,212,566,550
Inversiones en valores más operaciones con reportos y valores derivados, neto	1,608,932,330	1,616,561,714	1,775,640,896	1,799,112,340
Cartera de créditos, bruta	14,775,646,142	14,615,203,630	11,697,503,667	11,580,680,887
Total de activos	<u>19,739,013,484</u>	<u>19,586,200,356</u>	<u>16,685,711,113</u>	<u>16,592,359,777</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público	13,194,697,857	13,328,419,703	11,030,203,247	11,145,576,528
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,242,771,403	3,313,275,147	2,796,631,095	2,838,591,738
Obligaciones con el BCN	108,911,065	108,091,613	105,361,762	105,876,847
Obligaciones subordinadas	497,123,740	525,939,387	510,689,280	541,656,263
Total de pasivo	<u>17,043,504,065</u>	<u>17,275,725,850</u>	<u>14,442,885,384</u>	<u>14,631,701,376</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(34) 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 las 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

El Grupo otorga financiamientos 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.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

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

(e) Obligaciones subordinadas

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas en 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.

(35) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2015	2014
Impuesto sobre la renta pagado	<u>165,550,275</u>	<u>136,525,837</u>
Intereses pagados	<u>141,437,754</u>	<u>77,461,828</u>

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

	2015	2014
Capitalización de utilidades	<u>65,500,000</u>	<u>80,034,850</u>
Constitución de reserva legal	<u>61,820,304</u>	<u>49,824,366</u>
Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>13,214,090</u>	<u>8,274,442</u>
Compra de cartera hipotecaria:		
Principal e intereses	-	125,498,467
Provisión de cartera hipotecaria	-	(2,397,229)
Cartera hipotecaria, neta	<u>-</u>	<u>123,101,238</u>
Monto a pagar por el Banco:		
Monto pagado	<u>(11,652,030)</u>	<u>(102,749,606)</u>
Monto pendiente de pago	<u>-</u>	<u>(11,652,030)</u>
Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria	<u>-</u>	<u>8,699,602</u>
Adición de capital social de Ajustes y Avalúos Istmeños, S. A. e Inversiones Corporativas NOVA, S. A. y Subsidiaria	<u>148,435,272</u>	<u>-</u>

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2015

(36) Hechos subsecuentes

Reforma al Seguro Social

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual establece a partir del 1 de enero 2015, un incremento en el salario máximo de cotización a los empleados que devenguen un salario de hasta C\$ 72,410. El aporte patronal será incrementado de forma gradual en 1 % (uno por ciento); el incremento inició desde el 1 de enero de 2014. Para los años siguientes las tasas de INSS Patronal serán las siguientes:

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

A partir del 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustará el salario objeto de cotización máxima a C\$ 77,935.