

## Estados Financieros Auditados



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809  
Managua, Nicaragua

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

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

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de  
Banco de Finanzas, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco de Finanzas, S. A. (en adelante, "el Banco"), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2010, y los estados 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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros 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 que estén libres de representaciones erróneas 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 con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco 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 Banco. 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.

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

### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre de 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Reina González Mejía  
Contador Público Autorizado



KPMG

4 de marzo de 2011  
Managua, Nicaragua

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

Los informes auditados de nuestros  
Estados Financieros Individual y combinado  
están disponibles en su totalidad en nuestro sitio web  
**www.bdfnet.com**

### BANCO DE FINANZAS S.A. Balances de Situación Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 (Expresado en córdobas)

Activo	2010	2009
<b>Disponibilidades</b>		
<b>Moneda Nacional</b>		
Caja	93,155,076	72,923,562
Banco Central de Nicaragua	46,055,004	104,188,223
Depósitos e Instituciones Financieras del Pais	119,670,877	353,216,581
Otras disponibilidades	243,343,645	204,708,239
<b>Moneda Extranjera</b>		
Caja	67,503,464	52,538,659
Banco Central de Nicaragua	53,967,694	13,972,379
Depósitos e Instituciones Financieras del Pais	25,204,107	372,963,252
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	455,842,186	181,560,558
Otras disponibilidades	834,418,739	828,524,748
	<u>1,939,160,792</u>	<u>2,184,596,201</u>
<b>Inversiones en valores, neto</b>		
Inversiones Disponibles para la Venta	9,832,601	9,364,393
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	1,313,378,858	898,214,020
	<u>1,323,211,459</u>	<u>907,578,413</u>
<b>Operaciones con Reportos y Valores Derivados</b>		
<b>Cartera de Creditos</b>		
Créditos vigentes	4,725,307,360	4,284,205,104
Créditos reestructurados	284,437,942	336,655,830
Créditos vencidos	108,647,914	129,113,348
Créditos en cobro judicial	30,823,484	18,917,029
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos	70,920,302	82,930,240
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(180,845,100)	(162,244,381)
	<u>5,039,291,902</u>	<u>4,689,577,170</u>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	20,244,290	18,559,178
<b>Bienes de uso, neto</b>	77,371,857	86,999,408
<b>Bienes recibidos en recuperacion de créditos, neto</b>	33,099,056	26,347,412
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	4,591,611	5,540,461
<b>Otros activos neto</b>	133,212,034	145,731,129
<b>Total Activos</b>	<u>8,654,025,371</u>	<u>8,064,929,372</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Obligaciones con el Público</b>		
<b>Moneda Nacional</b>		
Depósitos a la Vista	460,231,965	283,024,285
Depósitos de Ahorro	863,579,552	612,945,750
Depósitos a Plazo	207,334,696	270,873,594
<b>Moneda Extranjera</b>		
Depósitos a la Vista	436,208,115	311,591,058
Depósitos de Ahorro	2,957,883,308	2,561,800,159
Depósitos a Plazo	1,770,524,073	1,954,612,767
	<u>6,695,761,709</u>	<u>5,994,847,613</u>
<b>Otras obligaciones con el publico</b>	84,317,785	90,906,971
<b>Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	685,086,433	882,086,534
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	138,071,534	105,022,852
<b>Otras cuentas por pagar</b>	13,392,746	11,035,653
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	68,545,719	63,361,507
<b>Obligaciones subordinadas</b>	153,379,057	146,073,299
<b>Total Pasivo</b>	<u>7,838,554,983</u>	<u>7,293,334,429</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social pagado	560,000,000	560,000,000
Reservas patrimoniales	134,773,783	122,976,781
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	76,821,159	53,846,926
Resultado del Periodo	43,875,446	34,771,236
<b>Total Patrimonio</b>	<u>815,470,388</u>	<u>771,594,943</u>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<u>8,654,025,371</u>	<u>8,064,929,372</u>
<b>Cuentas contingentes</b>	467,671,475	374,244,747
<b>Cuentas de orden</b>	<u>13,861,779,621</u>	<u>12,548,976,222</u>

Ing. Juan Carlos Arguello Robelo  
Gerente General

Ing. Ana Isabel Horvilleur  
Directora de Finanzas

Lic. Carlos Mejía García  
Contador General

El presente balance de situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.  
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

### BANCO DE FINANZAS S.A. Estado de Resultados Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 (Expresado en córdobas)

	2010	2009
<b>Ingresos financieros</b>		
Ingresos financieros por disponibilidades	3,535,135	5,469,413
Ingresos por inversiones en valores	111,095,731	114,270,321
Ingresos financieros por cartera de creditos	771,835,037	826,372,660
Ingresos financieros por operaciones de Reportos y valores derivados	962,660	806,742
Otros ingresos financieros	1,378,976	1,528,776
<b>Total Ingresos financieros</b>	<u>888,807,539</u>	<u>948,447,912</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Gastos financieros por obligaciones con el público	(181,669,159)	(215,278,664)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(46,390,708)	(56,699,672)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(7,239,579)	(7,630,409)
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	-	(108,584)
Otros gastos financieros	(1,645,088)	(1,225,338)
<b>Total Gastos financieros</b>	<u>(236,944,534)</u>	<u>(280,942,667)</u>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	<u>651,863,005</u>	<u>667,505,245</u>
Ingresos netos por ajuste monetario	42,919,845	41,704,817
<b>Margen financiero bruto</b>	<u>694,782,850</u>	<u>709,210,062</u>
Ingresos (Gastos) netos por estimacion preventiva para riesgos crediticios	(263,978,544)	(239,706,372)
<b>Margen financiero, neto</b>	<u>430,804,306</u>	<u>469,503,690</u>
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	120,036,950	68,014,646
<b>Resultado operativo bruto</b>	<u>550,841,256</u>	<u>537,518,336</u>
Participacion en resultado de subsidiarias y asociadas	1,631,405	5,869,246
Gastos de administración	(462,206,444)	(447,627,195)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>	<u>90,266,217</u>	<u>95,760,387</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(25,783,265)	(25,050,743)
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	(20,607,506)	(35,938,408)
<b>Resultados del periodo</b>	<u>43,875,446</u>	<u>34,771,236</u>

Ing. Juan Carlos Arguello Robelo  
Gerente General

Ing. Ana Isabel Horvilleur  
Directora de Finanzas

Lic. Carlos Mejía García  
Contador General

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