

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2010

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance de situación	3-4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-71



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km. 4 ½ 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.

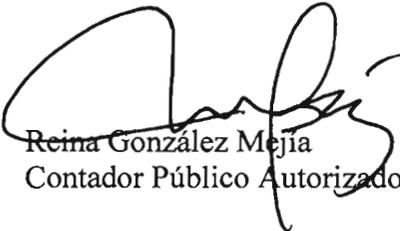




Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

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

4 de marzo de 2011
Managua, Nicaragua



KPMG

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	Nota	2010	2009
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		93,155,076	72,923,562
Banco Central de Nicaragua		46,055,004	104,188,223
Depósitos en instituciones financieras del país		119,670,877	353,216,581
Otras disponibilidades		243,343,645	204,708,239
Moneda extranjera			
Caja		67,503,464	52,538,659
Banco Central de Nicaragua		53,967,694	13,972,379
Depósitos en instituciones financieras del país		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
	9	1,939,160,792	2,184,596,201
Inversiones en valores, neto			
Inversiones disponibles para la venta		9,832,601	9,364,393
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1,313,378,858	898,214,020
	10	1,323,211,459	907,578,413
Operaciones con reportos y valores derivados			
	11	83,842,370	-
Cartera de créditos, neta			
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)
	12	5,039,291,902	4,689,577,170
Otras cuentas por cobrar, neto	13	20,244,290	18,559,178
Bienes de uso, neto	14	77,371,857	86,999,408
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	33,099,056	26,347,412
Inversiones permanentes en acciones	6,16	4,591,611	5,540,461
Otros activos	17	133,212,034	145,731,129
Total activos		8,654,025,371	8,064,929,372



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
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.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

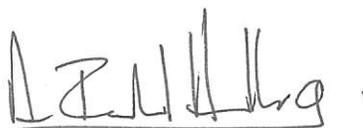
31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
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
Moneda extranjera			
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
Otros depósitos del público	18	<u>6,695,761,709</u>	<u>5,994,847,613</u>
Otras obligaciones con el público	19	84,317,785	90,906,971
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	685,086,433	882,086,534
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		138,071,534	105,022,852
Otras cuentas por pagar	22	13,392,746	11,035,653
Otros pasivos y provisiones	23	68,545,719	63,361,507
Obligaciones subordinadas	21	153,379,057	146,073,299
Total pasivos		<u>7,838,554,983</u>	<u>7,293,334,429</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	32	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 período		43,875,446	34,771,236
Total patrimonio		<u>815,470,388</u>	<u>771,594,943</u>
Total pasivos más patrimonio		<u>8,654,025,371</u>	<u>8,064,929,372</u>
Cuentas contingentes	4	<u>467,671,475</u>	<u>374,244,747</u>
Cuentas de orden	24	<u>13,861,779,621</u>	<u>12,548,976,222</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
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.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

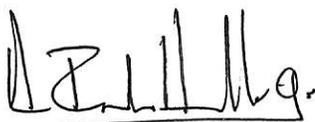
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	Nota	2010	2009
Ingresos financieros			
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 créditos	12	771,835,037	826,372,660
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados		962,660	806,742
Otros ingresos financieros		1,378,976	1,528,776
Total ingresos financieros	25	<u>888,807,539</u>	<u>948,447,912</u>
Gastos financieros			
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)
Total gastos financieros	25	<u>(236,944,534)</u>	<u>(280,942,667)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios			
Ingresos netos por ajustes monetarios	26	42,919,845	41,704,817
Margen financiero bruto		<u>694,782,850</u>	<u>709,210,062</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	(263,978,544)	(239,706,372)
Margen financiero, neto		<u>430,804,306</u>	<u>469,503,690</u>
Ingresos operativos diversos, neto	28, 29	<u>120,036,950</u>	<u>68,014,646</u>
Resultados operativos bruto		<u>550,841,256</u>	<u>537,518,336</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		1,631,405	5,869,246
Gastos de administración	30	(462,206,444)	(447,627,195)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>90,266,217</u>	<u>95,760,387</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	31	(25,783,265)	(25,050,743)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	7	(20,607,506)	(35,938,408)
Resultados del período		<u><u>43,875,446</u></u>	<u><u>34,771,236</u></u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
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.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

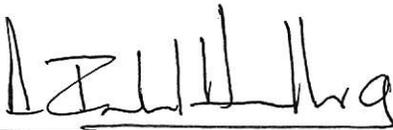
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Capital social suscrito	Capital suscrito no pagado	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre de 2008	400,000,000	-	400,000,000	122,976,781	213,846,925	736,823,706
Resultados del año	-	-	-	-	34,771,236	34,771,236
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	5,215,685	(5,215,685)	-
Capitalización de utilidades acumuladas	160,000,000	-	160,000,000	-	(160,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	560,000,000	-	560,000,000	128,192,466	83,402,476	771,594,942
Capital social	40,000,000	(40,000,000)	-	-	-	-
Resultados del año	-	-	-	-	43,875,446	43,875,446
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	6,581,317	(6,581,317)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>600,000,000</u>	<u>(40,000,000)</u>	<u>560,000,000</u>	<u>134,773,783</u>	<u>120,696,605</u>	<u>815,470,388</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

El presente estado de cambios en el patrimonio 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.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

(Expresado en córdobas)

	Nota	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado del año		43,875,446	34,771,236
Ajustes para conciliar los resultados del año con el efectivo provisto por las utilidades de operación			
Provisiones para la cartera de créditos	12	288,041,086	252,162,527
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	1,652,582	2,946,190
Provisiones para bienes adjudicados	15	5,191,261	9,423,406
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		7,294,000	6,992,955
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		36,306,627	44,380,747
Depreciaciones y amortizaciones	30	61,389,004	67,386,711
Baja de bienes de uso	14	2,322,520	8,420,273
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		36,761,992	50,107,001
Gasto de impuesto sobre la renta	7	20,607,506	35,938,408
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(3,337,694)	(1,727,741)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		12,009,938	(514,533)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		2,437,702	19,526,142
Otros activos		(26,770,587)	(57,383,921)
Otras cuentas por pagar		1,966,763	(384,954)
Otras obligaciones con el público		2,588,330	(125,634,329)
Beneficio a empleados		10,031,593	8,500,478
Otros pasivos		1,592,024	17,054,141
Intereses pagados		(44,762,279)	(59,654,751)
Impuestos pagados		(22,226,671)	(58,906,529)
Ingresos diferidos		(4,429,910)	(3,313,576)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(9,177,516)	14,581,841
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>423,363,717</u>	<u>264,671,722</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(649,765,757)	(115,603,105)
Variación neta de inversiones en valores		(500,964,269)	234,942,579
Adquisiciones de bienes de uso	14	(26,737,194)	(22,664,240)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión		<u>(1,177,467,220)</u>	<u>96,675,234</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		700,914,096	739,502,568
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		33,048,682	(3,889,846)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		138,292,333	431,258,412
Pago de financiamientos recibidos		(370,871,554)	(541,734,112)
Obligaciones subordinadas		7,284,537	7,630,409
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>508,668,094</u>	<u>632,767,431</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(245,435,409)	994,114,387
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,184,596,201	1,190,481,814
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>1,939,160,792</u>	<u>2,184,596,201</u>



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Ing. Ana Isabel Horvilleur
Directora de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

El presente estado de flujos de efectivo 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.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

El Banco de Finanzas, S. A. (en adelante, “el Banco”) es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es un Banco comercial del sector privado y se encuentra regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (en adelante, “la Superintendencia”). Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios y la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento. El Banco es una subsidiaria 100% del Grupo BDF S. A. con domicilio en la República de Panamá.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras. 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 4 de marzo de 2011.

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación o devengo contable, excepto por las inversiones que pueden estar valuadas bajo otra base de medición.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, “BCN”). Al 31 de diciembre de 2010, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$21.8825 por US\$1 (2009: C\$20.8405).

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(2) Base de presentación (continuación)

(c) Moneda funcional y de presentación (continuación)

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes serán revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables 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 de situación son:

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

(3) Políticas de contabilidad significativas

A continuación se describen las políticas de contabilidad del Banco aplicadas en los estados financieros:

(a) Transacciones en moneda extranjera y 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 de las operaciones.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco 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 sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Operaciones con reportos y valores derivados

Son contratos bursátiles que conceden al Banco el derecho de comprar o vender uno o varios títulos valores que cotizan en bolsa. El ejercicio de estos derechos sólo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. El Banco constituye una provisión por éstas operaciones con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas inversiones. Para la valuación de las operaciones con reportos y valores derivados el Banco aplica criterios similares a los utilizados para las inversiones al valor razonable con cambios en resultados descritos en la sección 3 (d).

(d) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (en adelante “VPN”). En el caso de que el valor del mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

BANCO DE FINANZAS, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados ni como mantenidos hasta el vencimiento.

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores (continuación)

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

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Inversiones en valores (continuación)

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

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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

(e) Método para el reconocimiento de ingresos por intereses

Intereses sobre la cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 ó 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para intereses de cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del año, registrándose como ingresos hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal vigente, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando haya una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance de situación, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

(g) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

(i) Comerciales

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

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

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

(ii) Créditos de consumo

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

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

(iii) Hipotecarios para vivienda

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

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

(iii) Hipotecarios para vivienda (continuación)

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

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

(iv) Microcréditos

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

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

(v) Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio

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

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisiones y reservas (continuación)

Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(h) Otras cuentas por cobrar

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

(i) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de provisión
Bienes muebles:	
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(i) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

<u>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
Bienes inmuebles:	
Durante los primeros 6 meses	Provisión asignada antes de la adjudicación del bien
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%

(j) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

El valor en libros de los activos del Banco, diferentes del activo por impuesto diferido, inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos, es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados de las operaciones.

(l) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cliente. El Banco sigue la política de provisionar mensualmente los intereses pendientes de pago.

(m) Reserva patrimonial

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando el Banco 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.

(o) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(o) Beneficios a empleados (continuación)

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

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

(p) Uniformidad en la presentación de estados financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(q) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2009 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2010.

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

El Banco ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Esta nota presenta información de cómo el Banco administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos del Banco, sus políticas y sus procesos de medición.

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Banco. Así mismo, con el fin de garantizar la correcta ejecución de las políticas corporativas y procedimientos establecidos por la misma, ha constituido comités y áreas a nivel de asesoría como, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), el Comité de Crédito, el Comité de Riesgo y Tecnología, el Comité de Gestión Humana y el Comité de Auditoría.

A través de estos Comités se identifican y monitorean los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco, así como el establecimiento de límites de exposición, que luego son aprobados en Junta Directiva y publicados en las políticas correspondientes. Adicionalmente, el Banco está sujeto al cumplimiento de las regulaciones establecidas por la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

El Banco ha establecido políticas para el correcto funcionamiento de las finanzas, a través de controles de riesgo, que son aplicados mediante el establecimiento de lineamientos específicos.

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

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

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

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

(i) Cartera de créditos (continuación)

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2010 habían 64 grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo excedía el 30% de la base de cálculo.

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas		
Cartera total	224,143,409	185,380,921
Individuales:		
Unidad de interés N°1	200,591,065	122,066,747
Unidad de interés N°2	23,552,344	63,314,174
Grupos vinculados		
Cartera total	415,983,338	195,803,660
Individuales:		
Unidad de interés N°1	342,161,736	132,204,279
Unidad de interés N°2	73,821,602	63,599,381

Para los grupos vinculados, la unidad de interés N°1 son aquellos cuya exposición es mayor a US\$10,000 cada uno o su equivalente en córdobas. La unidad de interés N°2 son aquellos cuya exposición es menor a \$10,000 o su equivalente en córdobas.

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

La Administración del Banco confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Banco utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo no utilizado en líneas de crédito	433,415,063	316,469,641
Garantías de cumplimiento	23,091,083	37,441,628
Cartas de crédito	7,554,605	16,872,789
Avales	3,610,724	3,460,689
	<u>467,671,475</u>	<u>374,244,747</u>

Líneas de crédito

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

Los compromisos generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados. Por lo tanto, el monto total del compromiso no representa necesariamente requisitos futuros de efectivo. El monto de la garantía obtenida por el Banco, de ser considerada necesaria, se basa en la evaluación de cada cliente.

Garantías bancarias

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

Cartas de crédito

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes (continuación)

Avales

Son las operaciones en las que el Banco garantiza una acción de un tercero. Es decir, la obligación de pago para el Banco surge por el incumplimiento por parte de un tercero de la acción garantizada. Corresponde a un aval cuando el Banco 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.

(c) Riesgo de liquidez

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

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base del cálculo de capital. A la fecha del balance de situación, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros y es medido semanalmente, para efectos de cumplimiento, y no a la fecha de cierre de mes.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal (continuación)

El porcentaje mínimo requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambos casos, del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. Para el 2010, el porcentaje del encaje legal efectivo es de 23.72% en córdobas y 18.57% en dólares (2009: 19.50% en córdobas y 17.80% en dólares).

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Último trimestre calendario 2010	
	Córdobas	Dólares
Encaje legal promedio mantenido	381,241,805	43,174,535
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	259,106,998	37,773,407
Excedente (faltante)	122,134,807	5,401,128

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

El encaje legal es medido semanalmente, para efectos de cumplimiento, y no a la fecha de cierre de mes. Las normas monetarias permiten que un banco presente como máximo un faltante de encaje en 3 semanas dentro de un trimestre, para cada moneda. El Banco no presentó faltante de encaje durante ninguna semana del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2010.

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(ii) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto por los porcentajes)

Nombre de la cuenta	2010							
	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	1,939,161	-	-	-	-	-	1,939,161	1,939,161
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	312,659	-	1,447,228	-	312,659
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	55,684	28,278	-	-	55,684
Cartera de créditos	89,833	213,705	40,423	383,969	479,457	6,002,052	343,961	727,930
Otras cuentas por cobrar	22,627	-	-	-	-	-	22,627	22,627
Total activos	2,051,621	213,705	40,423	752,312	507,735	7,449,280	2,305,749	3,058,061
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	896,440	-	-	-	-	-	896,440	896,440
Depósitos de ahorro	955,369	95,537	95,537	382,148	382,148	1,910,738	1,146,443	1,528,591
Depósitos a plazo	119,614	105,874	127,743	550,599	480,977	687,064	353,231	903,830
Otras obligaciones	38,501	-	-	-	-	-	38,501	38,501
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamentos	-	17,448	-	73,166	56,589	648,710	17,448	90,614
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	4,222	7,625	1,625	9,948	34,453	85,791	13,472	23,420
Otras cuentas por pagar	13,562	193	362	1,450	2,175	4,349	14,117	15,567
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,834	1,854	183,555	-	1,834
Obligaciones contingentes	433,431	118	782	7,123	13,764	12,454	434,331	441,454
Total pasivos	2,461,139	226,795	226,049	1,026,268	971,960	3,532,661	2,913,983	3,940,251
C. Calce / descalce (A - B)	(409,518)	(13,090)	(185,626)	(273,956)	(464,225)	3,916,619	(608,234)	(882,190)
D. Base de cálculo de capital								
Límite (C/D)								
							976,348	976,348
							(0,623)	(0,904)
Memo:								
Activos pignoralados o dados en garantía	211,371							
Inversiones dadas en garantía	782,526							
Carteras dadas en garantía								

Nota: La asignación de fondos en cada banda deberá hacerse conforme a los criterios de asignación establecidos en el Arto. 11 y lo indicado en los Artos. 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazo, contenida en la resolución CD-SIBOF-521-1-FEB1-2008.

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(ii) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto por los porcentajes) (continuación)

Nombre de la cuenta	2009							
	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II +III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II +III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	2,184,596	-	-	-	-	-	2,184,596	2,184,596
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	349,999	-	760,708	-	349,999
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	29,436	129,567	19,228	356,764	505,694	5,901,498	178,231	534,995
Otras cuentas por cobrar	20,954	-	-	-	-	-	20,954	20,954
Total activos	2,234,986	129,567	19,228	706,763	505,694	6,662,206	2,383,781	3,090,544
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	594,615	-	-	-	-	-	594,615	594,615
Depósitos de ahorro	793,753	79,375	79,375	317,501	317,501	1,587,506	952,503	1,270,004
Depósitos a plazo	110,188	63,074	215,691	642,683	568,200	762,819	388,953	1,031,636
Otras obligaciones	35,913	-	-	-	-	-	35,913	35,913
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	35,660	1,997	73,111	95,424	816,094	37,657	110,768
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2,283	188	4,063	10,821	9,395	88,416	6,534	17,355
Otras cuentas por pagar	11,194	181	339	1,355	2,032	4,064	11,714	13,069
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,727	1,746	181,417	-	1,727
Obligaciones contingentes	316,481	2,736	13,650	14,756	13,956	12,665	332,867	347,623
Total pasivos	1,864,427	181,214	315,115	1,061,954	1,008,254	3,452,981	2,360,756	3,422,710
C. Calce / descalce (A - B)	370,559	(51,647)	(295,887)	(355,191)	(502,560)	3,209,225	23,025	(332,166)
D. Base de cálculo de capital							913,224	913,224
Limite (C/D)							0.025	(0.364)
Memo:								
Activos pignoraos o dados en garantía	325,495							
Inversiones dadas en garantía	921,537							
Carteras dadas en garantía								

Nota: La asignación de fondos en cada banda deberá hacerse conforme a los criterios de asignación establecidos en el Arto. 11 y lo indicado en los Artos. 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazo, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-11-FEBI-2008.

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(iii) Calce de moneda

	31 de diciembre de 2010				Total
	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera	Moneda extranjera	
			US\$ (dólares)	EUR (euros)	
Activos monetarios					
Disponibilidades	502,224,602	-	1,429,047,649	7,888,541	1,939,160,792
Inversiones en valores	-	1,038,748,933	284,462,526	-	1,323,211,459
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	83,842,370	-	83,842,370
Cartera de créditos, neta	1,021,075	265,963,124	4,772,307,703	-	5,039,291,902
Otras cuentas por cobrar, netas	4,534,558	-	15,709,732	-	20,244,290
Bienes de uso, netos	77,371,857	-	-	-	77,371,857
Inversiones permanentes en acciones	4,591,611	-	-	-	4,591,611
Otros activos, netos	166,311,090	-	-	-	166,311,090
Total de activos monetarios	756,054,793	1,304,712,057	6,585,369,980	7,888,541	8,654,025,371
Pasivos monetarios					
Obligaciones con el público	726,705,133	813,942,387	5,231,648,811	7,783,163	6,780,079,494
Obligaciones con instituciones financieras y por otros	-	-	685,086,433	-	685,086,433
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	138,071,534	-	-	138,071,534
Otros pasivos	7,406,545	-	5,986,201	-	13,392,746
Provisiones para obligaciones	62,062,715	-	6,483,004	-	68,545,719
Obligaciones subordinadas	-	-	153,379,057	-	153,379,057
Total de pasivos monetarios	796,174,393	952,013,921	6,082,583,506	7,783,163	7,838,554,983
Patrimonio	815,470,388	-	-	-	815,470,388
Calce (descalce) de moneda	(855,589,988)	352,698,136	502,786,474	105,378	-

Monto notional de activos por riesgo cambiario: C\$855,589,988.

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(iii) Calce de moneda (continuación)

	31 de diciembre de 2009				
	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	Moneda nacional con mantenimiento de valor	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	Total
Activos monetarios					
Disponibilidades	381,820,023	353,216,581	1,439,105,793	10,453,804	2,184,596,201
Inversiones en valores	-	410,660,418	496,917,995	-	907,578,413
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-	-
Cartera de créditos, neta	(485,736)	321,062,709	4,369,000,197	-	4,689,577,170
Otras cuentas por cobrar, netas	2,478,022	-	16,081,156	-	18,559,178
Bienes de uso, netos	86,999,408	-	-	-	86,999,408
Inversiones permanentes en acciones	5,540,461	-	-	-	5,540,461
Otros activos, netos	172,025,580	-	52,961	-	172,078,541
Total de activos monetarios	648,377,758	1,084,939,708	6,321,158,102	10,453,804	8,064,929,372
Pasivos monetarios					
Obligaciones con el público	511,143,474	668,849,759	4,896,212,036	9,549,315	6,085,754,584
Obligaciones con instituciones financiera y por otros	-	-	882,086,534	-	882,086,534
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	105,022,852	-	-	105,022,852
Otros pasivos	6,613,418	-	4,422,235	-	11,035,653
Provisiones para obligaciones	57,679,897	-	5,676,420	5,190	63,361,507
Obligaciones subordinadas	-	-	146,073,299	-	146,073,299
Total de pasivos monetarios	575,436,789	773,872,611	5,934,470,524	9,554,505	7,293,334,429
Patrimonio	771,594,943	-	-	-	771,594,943
Calce (desalce) de moneda	(698,653,974)	311,067,097	386,687,578	899,299	-

Monto nominal de activos por riesgo cambiario: C\$698,653,974.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

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

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 y se han diseñado internamente con un mayor grado de exigencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

(e) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional que fue publicada en Resolución N° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010 del 22 de enero de 2010, el Banco ha alcanzado el 60% de avance en la identificación de riesgos operativos en los procesos críticos, que se seleccionaron de acuerdo con la estrategia del Banco y que incluyen los procesos de negocios, apoyo y estratégicos.

Se han impartido capacitaciones en los temas de riesgo operativo y registro de eventos de pérdidas, de forma personalizada, a los líderes de la Dirección de Banca de Consumo, Gerencia de Recuperaciones y Banca de Empresas.

Adicionalmente, el Banco ha logrado avances cualitativos en lo referente a la adopción de la cultura de riesgo operacional en el desempeño diario de las funciones de los colaboradores del Banco a todos los niveles de la organización, lo cual ha verificado cuantitativamente a través de una encuesta sobre cultura de riesgo y control dirigida a todos los niveles jerárquicos.

El Banco implementó a través de su intranet un medio para facilitar el seguimiento de los planes de acción derivados de las sesiones de trabajo para la identificación de los riesgos, así como acceso a usuarios expertos para informar sobre posibles riesgos asociados con procesos distintos a los que administra.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(f) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

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

(ii) Capital regulado

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

	Cifras en miles	
	2010	2009
Disponibilidades	106,664	392,383
Inversiones en valores	7,718	9,364
Cartera de créditos, neta	3,831,009	3,563,439
Otras cuentas por cobrar, neto	20,244	18,559
Bienes de uso, neto	77,372	86,999
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	33,099	26,347
Inversiones permanentes en acciones, neto	4,592	5,540
Otros activos, netos	133,213	145,731
Cuentas contingentes, neto	25,843	45,714
Activos ponderados por riesgo	4,239,754	4,294,076
Activos nocionales por riesgo cambiario	855,590	698,654
Inversiones en instrumentos de capital	(3,162)	(4,342)
Total activos ponderados por riesgo	5,092,182	4,988,388
 Capital mínimo requerido	 509,218	 498,839

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(f) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

	Cifras en miles	
	2010	2009
Capital social pagado	560,000	560,000
Reserva legal	128,193	122,977
Capital primario	688,193	682,977
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	83,403	53,847
Resultados del año	43,875	34,771
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	153,178	145,884
Provisiones genéricas	10,862	88
Capital secundario	291,318	234,590
Inversiones en instrumentos de capital	(3,162)	(4,342)
Base de adecuación de capital	976,349	913,225
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	19.17%	18.31%

(5) Activos sujetos a restricción

El Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (i) Depósitos “cash collateral” en el JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$13,100,154 (equivalente a US\$598,659) al 31 de diciembre de 2010 [2009: C\$12,470,243 (equivalentes a US\$598,366)].
- (ii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, en moneda nacional por C\$259,106,998 y en moneda extranjera por US\$37,773,406 (equivalentes a C\$826,576,573) al 31 de diciembre 2010 [2009: C\$201,904,011 en moneda nacional y US\$40,353,400 en moneda extranjera (equivalentes a C\$840,985,029)].

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se presentan a continuación:

	2010				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	4,591,611	-	4,591,611
Cartera de créditos	6,206,442	6,912,580	7,805,438	200,694,470	221,618,930
Provisión para cartera de créditos	(68,831)	(88,959)	(86,262)	(2,032,063)	(2,276,115)
Depósitos	6,137,611	6,823,621	7,719,176	198,662,407	219,342,815
Ingresos por intereses	3,495,109	1,548,313	53,981,375	91,308,426	150,333,223
Gastos por intereses sobre depósitos	280,177	597,054	253,837	18,104,951	19,236,019
	713,945	42,341	1,318,513	2,985,939	5,060,738
Gastos de administración:					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	4,708,312	-	-	-	4,708,312
Gastos por servicios externos	878,762	-	-	-	878,762
Servicios de seguridad	-	-	-	10,486,350	10,486,350
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	7,961,641	7,961,641
Seguros	-	-	-	4,114,600	4,114,600
	5,587,074	-	-	22,562,591	28,149,665
Contingentes	-	-	-	-	-
Provisión por créditos contingentes	-	-	-	-	-

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

	2009				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	5,540,461	-	5,540,461
Cartera de créditos	6,670,108	8,732,762	-	189,669,831	205,072,701
Provisión para cartera de créditos	(73,451)	(104,541)	-	(1,894,370)	(2,072,362)
Depósitos	6,596,657	8,628,221	-	187,775,461	203,000,339
Ingresos por intereses	7,005,124	1,401,829	5,807,446	178,197,939	192,412,338
Gastos por intereses sobre depósitos	571,719	872,699	290,219	18,787,391	20,522,028
	93,626	85,234	529,993	7,147,974	7,856,827
Gastos de administración:					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	3,753,703	-	-	-	3,753,703
Gastos por servicios externos	1,621,826	-	-	-	1,621,826
Servicios de seguridad	-	-	-	10,057,255	10,057,255
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	4,977,690	4,977,690
Seguros	-	-	-	4,329,144	4,329,144
	5,375,529	-	-	19,364,089	24,739,618
Contingentes					
Provisión por créditos contingentes				2,245,311	2,245,311
				(505,137)	(505,137)
				1,740,174	1,740,174

Transacciones con directores y ejecutivos

Además de sus salarios, el Banco también proporciona beneficios que no son en efectivo a ejecutivos y empleados en general y se provisiona una indemnización por antigüedad laboral. Al 31 de diciembre 2010, no se realizaron pagos de bonificaciones e incentivos a ejecutivos y empleados (2009: C\$3,774,961).

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(7) Impuesto sobre la renta

	2010	2009
Resultados antes de impuesto sobre la renta (IR)	64,482,952	70,709,644
Efecto impositivo por ingresos no gravables y gastos no deducibles	245,710	520,369
Renta gravable	<u>64,728,662</u>	<u>71,230,013</u>
Impuesto sobre la renta calculado sobre la base de las utilidades (2009: calculado sobre la base del impuesto mínimo definitivo)	<u>20,607,506</u>	<u>35,938,408</u>

La Ley de Equidad Fiscal, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Con la reforma tributaria que entró en vigencia a partir de enero de 2010, el impuesto mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base al 1% sobre los ingresos brutos totales mensuales, en sustitución del pago mínimo definitivo vigente al 31 de diciembre de 2009, el cual equivalía al 0.60% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en el balance de situación. El impuesto sobre la renta del año se liquida conforme al valor que resulte mayor al comparar el pago del impuesto mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

Adicionalmente, las compañías incorporadas en Nicaragua estaban exentas de pago del impuesto sobre la renta sobre las ganancias provenientes de títulos de deuda del gobierno emitidas hasta el 31 de diciembre de 2009. Con la reforma tributaria referida anteriormente, los títulos de deuda del gobierno a partir de esa fecha son gravables de impuestos.

Conforme con la Ley de Equidad Fiscal vigente, el impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2010 se determinó con base al 30% de la utilidad fiscal antes de impuestos que resultó mayor que el impuesto mínimo definitivo (2009: el gasto del impuesto sobre la renta se determinó con base en el impuesto mínimo definitivo que resultó mayor que la base del 30% de la utilidad fiscal antes de impuestos).

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2010	2009
Información complementaria del estado de flujos de efectivo		
Impuesto sobre la renta pagado	22,226,671	58,906,529
Intereses pagados	44,762,279	59,654,749

(9) Disponibilidades

	2010	2009
Moneda nacional		
Efectivo en caja	93,155,076	72,923,562
Documentos al cobro	-	45,189
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	289,398,649	308,851,272
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	119,670,877	353,216,581
	502,224,602	735,036,604
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	67,503,464	52,538,659
Otras disponibilidades restringidas	13,100,154	12,470,244
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	875,286,279	829,926,736
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	25,204,107	372,963,252
Documentos al cobro	-	100,148
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	455,842,186	181,560,558
	1,436,936,190	1,449,559,597
Total de disponibilidades	1,939,160,792	2,184,596,201

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2010 incluyen saldos en moneda extranjera por US\$65,305,502 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,429,047,649) y €269,791 (equivalentes a C\$7,888,541) [2009: US\$69,053,324 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,439,105,793) y €348,195 (equivalentes a C\$10,453,804)]. El efectivo depositado en el BCN, se requiere para cumplir con el encaje legal conforme con lo indicado en el inciso 4(c).

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(10) Inversiones en valores, neto

	2010	2009
(a) Inversiones disponibles para la venta		
Valores en acciones Clase C (Serie I) VISA, Inc.(a)	9,832,601	9,364,393
(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento - valores del estado (garantizando deuda)		
847 Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) materializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan en promedio del 10.35% con vencimiento en 2024.	751,318,367	338,348,497
1,199 BPIs emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan en promedio del 7.75% con vencimiento en el 2016.	198,138,080	-
6 BPIs desmaterializados emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan en promedio del 14.37% y vencimientos entre el 2011 y 2012.	250,599,247	444,647,027
	1,200,055,694	792,359,917
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	115,437,338	117,875,040
Provisión para gastos y comisiones de liquidación de inversiones al vencimiento	(2,114,174)	(2,656,544)
Total inversiones en valores, neto	1,323,211,459	907,578,413

(a) Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene 10,506 acciones en Visa Inc. clasificadas como inversiones disponibles para la venta conforme con instrucciones de la Superintendencia, con un valor asignado de C\$9,832,601 (equivalente a US\$449,336) [2009: C\$9,364,393]

(11) Operaciones con reportos y valores derivados

	2010	2009
16 Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan entre 0.75% y 5.50% con promedio del 2.37% y vencimientos entre 2012 al 2023.	83,564,388	-
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	277,982	-
Total operaciones con reportos y valores derivados	83,842,370	-

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta

	2010					
	Vencidos					
	Corrientes	Vencidos	Reestructurados	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:						
Personales	1,238,011,548	49,662,409	231,233,612	5,925,152	286,821,173	1,524,832,721
Comerciales	962,695,731	16,363,828	22,205,820	8,854,073	47,423,721	1,010,119,452
Agrícolas	166,744,162	-	20,342,745	-	20,342,745	187,086,907
Ganaderos	25,065,999	-	-	-	-	25,065,999
Industriales	98,613,656	-	-	-	-	98,613,656
Hipotecarios	2,099,633,374	37,842,150	10,655,765	16,044,259	64,542,174	2,164,175,548
Deudores por tarjetas de crédito	130,791,503	4,454,147	-	-	4,454,147	135,245,650
Deudores por venta de bienes a plazo	715,008	-	-	-	-	715,008
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	233,212	-	-	-	-	233,212
Documentos descontados	1,424,865	-	-	-	-	1,424,865
Sobregiros contratados	1,378,302	325,380	-	-	325,380	1,703,682
	<u>4,725,307,360</u>	<u>108,647,914</u>	<u>284,437,942</u>	<u>30,823,484</u>	<u>423,909,340</u>	<u>5,149,216,700</u>
Intereses acumulados por cobrar						70,920,302
Provisión por incobrabilidad de cartera						<u>(180,845,100)</u>
Cartera de créditos, neta						<u><u>5,039,291,902</u></u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

	2009					
	Corrientes	Vencidos	Reestructurados	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:						
Personales	1,270,825,101	57,113,345	280,972,121	2,026,655	340,112,121	1,610,937,222
Comerciales	748,951,782	23,208,238	28,919,241	4,910,659	57,038,138	805,989,920
Agrícolas	99,280,943	-	19,374,065	-	19,374,065	118,655,008
Ganaderos	17,746,669	-	174,174	-	174,174	17,920,843
Industriales	36,819,530	-	-	-	-	36,819,530
Hipotecarios	1,950,954,703	39,510,873	7,216,228	11,979,717	58,706,818	2,009,661,521
Deudores por tarjetas de crédito	139,347,617	7,590,459	-	-	7,590,459	146,938,076
Deudores por venta de bienes a plazo	713,245	-	-	-	-	713,245
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	14,369,082	-	-	-	-	14,369,082
Documentos descontados	5,196,430	1,288,317	-	-	1,288,317	6,484,747
Sobregiros contratados	-	402,117	-	-	402,117	402,117
	<u>4,284,205,102</u>	<u>129,113,349</u>	<u>336,655,829</u>	<u>18,917,031</u>	<u>484,686,209</u>	<u>4,768,891,311</u>
Intereses acumulados por cobrar						82,930,240
Provisión por incobrabilidad de cartera						(162,244,381)
Cartera de créditos, neta						<u><u>4,689,577,170</u></u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al 1 de enero de 2010	162,244,381	143,320,562
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 26)	288,041,086	252,162,527
Ajuste monetario	7,417,437	5,711,182
Menos:		
Disminución de provisiones	41,027,188	47,228,063
Saneamiento de créditos	221,518,970	176,534,990
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 15)	14,311,646	15,186,837
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>180,845,100</u>	<u>162,244,381</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

El Banco realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comerciales, de consumo, hipotecario para vivienda y microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

A los 31 y 91 días de vencido el crédito, se castigan todos los intereses y comisiones devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías “D” o “E”, se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, el cual es controlado en cuentas de orden.

De acuerdo con la antigüedad y condición del cliente, se establecerá el porcentaje máximo de endeudamiento. La garantía líquida exigida puede consistir en una cuenta de ahorro congelada, o un certificado a plazo fijo del Banco o de otra institución financiera que sea aceptada por el Banco.

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	2010 (Cifras en córdobas)									
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total
	Cantidad de préstamos	Monto*	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Monto
A	2,054	1,311,232,878	12,683,247	46,116	1,419,376,483	27,014,849	3,287	2,054,673,615	16,833,608	4,785,282,976
B	75	35,053,988	533,987	1,333	62,248,580	3,073,562	52	40,368,720	533,572	137,671,288
C	49	24,099,038	1,397,090	1,579	82,360,745	16,151,847	14	10,939,750	684,395	117,399,533
D	73	14,565,675	4,049,381	2,331	89,182,801	44,525,302	29	19,771,210	3,954,242	123,519,686
E	84	14,710,748	9,090,239	639	12,493,351	12,493,351	46	29,059,420	14,529,710	56,263,519
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cartera clasificada	2,335	1,399,662,327	27,753,944	52,198	1,665,661,960	103,258,911	3,428	2,154,812,715	36,535,527	5,220,137,002
										13,296,718
										180,845,100

Categorías	2009 (Cifras en córdobas)									
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total
	Cantidad de préstamos	Monto*	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Monto
A	2,102	974,810,711	9,103,258	43,199	1,473,739,788	28,402,862	2,975	1,903,392,869	16,209,535	4,351,943,368
B	90	32,062,281	750,534	4,016	167,697,926	8,361,172	64	41,430,534	414,305	241,190,741
C	83	29,985,641	2,580,539	1,406	56,668,084	11,324,947	31	17,378,003	868,900	104,031,728
D	190	21,962,480	6,756,884	2,081	66,814,746	33,403,650	19	9,442,177	1,888,436	98,219,403
E	156	15,847,897	12,585,384	508	13,314,280	13,258,548	45	27,274,134	14,009,726	56,436,311
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cartera clasificada	2,621	1,074,669,010	31,776,599	51,210	1,778,234,824	94,751,179	3,134	1,998,917,717	33,390,902	4,851,821,551
										2,325,701
										162,244,381

* Este monto incluye principal, intereses corrientes y sobregiros.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial por clasificación:

2010			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,054	1,311,232,878	94%
B	75	35,053,988	2%
C	49	24,099,038	2%
D	73	14,565,675	1%
E	84	14,710,748	1%
	<u>2,335</u>	<u>1,399,662,327</u>	<u>100%</u>
2009			
Calificación	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,102	974,810,711	91%
B	90	32,062,281	3%
C	83	29,985,641	3%
D	190	21,962,480	2%
E	156	15,847,897	1%
	<u>2,621</u>	<u>1,074,669,010</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

A continuación presentamos un resumen de la distribución de la cartera de créditos por sector económico:

Sector	2010	
	Saldo	Concentración
Hipotecario	2,164,175,547	42%
Personal	1,524,832,720	30%
Comercial	1,010,068,725	20%
Agrícola	187,086,908	4%
Tarjeta de crédito	135,245,651	2%
Industrial	98,613,656	2%
Ganaderos	25,116,726	0%
Sobregiro	1,703,682	0%
Documentos descontados	1,424,865	0%
Compra y venta de bienes	715,008	0%
Emisión o confirmación de cartas de crédito	233,212	0%
	<u>5,149,216,700</u>	<u>100%</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración por grupo económico (continuación)

<u>Sector</u>	2009	
	<u>Saldo</u>	<u>Concentración</u>
Hipotecario	2,009,661,520	42%
Personal	1,610,937,222	34%
Comercial	821,374,701	17%
Tarjeta de crédito	145,865,484	3%
Agrícola	118,655,009	3%
Industrial	36,819,531	1%
Ganaderos	17,977,736	0%
Documentos descontados	6,484,746	0%
Compra y venta de bienes	713,245	0%
Sobregiro	402,117	0%
	<u>4,768,891,311</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por región

A continuación se presenta la distribución de la cartera de créditos por regiones:

<u>Sucursal</u>	2010	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	4,706,493,182	92%
Sur	161,314,233	3%
Occidente	122,899,651	2%
Las Segovias	68,639,370	1%
Norte	47,094,581	1%
Central	42,448,029	1%
San Carlos	327,654	0%
	<u>5,149,216,700</u>	<u>100%</u>

<u>Sucursal</u>	2009	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	4,250,143,374	89%
Sur	190,572,204	4%
Occidente	139,569,932	3%
Las Segovias	83,921,417	2%
Norte	53,791,181	1%
Central	48,486,030	1%
San Carlos	2,407,173	0%
	<u>4,768,891,311</u>	<u>100%</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

El porcentaje de la concentración y principales características de la cartera vencida por sector se presenta a continuación:

<u>Actividad económica</u>	2010	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	286,821,173	68%
Hipotecarios	64,542,174	15%
Comerciales	47,423,721	11%
Agrícolas	20,342,745	5%
Deudores por tarjetas de crédito	4,454,147	1%
Sobregiros contratados	325,380	0%
Ganaderos	-	0%
Documentos descontados	-	0%
	<u>423,909,340</u>	<u>100%</u>
	2009	
<u>Actividad económica</u>	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
Personales	340,112,121	70%
Hipotecarios	58,706,818	12%
Comerciales	57,038,138	12%
Agrícolas	19,374,065	4%
Deudores por tarjetas de crédito	7,590,459	2%
Documentos descontados	1,288,317	0%
Sobregiros contratados	402,117	0%
Ganaderos	174,174	0%
	<u>484,686,209</u>	<u>100%</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera vencida por tipo de crédito

A continuación presentamos un detalle de la cartera vencida por tipo de crédito y el importe de provisión constituida para cada banda de tiempo:

		2010								
Cantidad								Relación		
Rango (días)	de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	porcentual	Provisión
1 - 180	5,589	282,753,615	40,295,042	36,244,801	18,761,557	4,454,148	325,380	382,834,543	91%	74,513,835
181 - 365	91	3,434,341	13,796,704	583,278	7,405,618	-	-	25,219,941	6%	15,679,276
366 - 730	27	-	8,892,663	38,111	5,263,160	-	-	14,193,934	3%	7,096,967
Más de 730	7	-	1,334,899	-	326,023	-	-	1,660,922	0%	830,461
Total	5,714	286,187,956	64,319,308	36,866,190	31,756,358	4,454,148	325,380	423,909,340	100%	98,120,539

		2009								
Cantidad								Relación		
Rango (días)	de créditos	Personal	Hipotecario	Comercial	PYME	Tarjetas	Sobregiro	Total	porcentual	Provisión
1 - 180	6,477	339,432,837	33,480,806	34,771,709	28,370,792	7,590,459	402,117	444,048,720	92%	57,486,983
181 - 365	172	679,283	15,756,918	1,396,100	12,210,337	-	-	30,042,638	6%	20,058,389
366 - 730	12	-	8,599,252	-	405,839	-	-	9,005,091	2%	4,502,545
Más de 730	5	-	869,842	-	719,918	-	-	1,589,760	0%	794,880
Total	6,666	340,112,120	58,706,818	36,167,809	41,706,886	7,590,459	402,117	484,686,209	100%	82,842,797

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

En el 2010 se refleja una disminución en la cartera vencida. Esto fue posible por la implementación de estrategias en la recuperación de créditos y la rigurosidad en el otorgamiento de nuevos préstamos.

El aumento de la provisión por la cartera de crédito reconocida en los resultados del año al 31 de diciembre de 2010 fue de C\$18,600,719 con relación al 2009 (2009: aumento de C\$18,923,819 con respecto al 31 de diciembre de 2008).

El incremento de provisión en el 2009 con relación al 2008 fue resultado de la implementación de la Norma de Riesgo Crediticio publicada en resolución CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008 Capítulo V, Art. 9 Gestión de riesgo cambiario, que contempla una provisión por riesgo cambiario, Capítulo VI Art. 11 Evaluación y clasificación de los activos de riesgos (Contagio de Cartera), Capítulo VII y Art. 13 Clasificación y constitución de provisiones, donde se incrementó el riesgo normal del 1 al 2%. Al mismo tiempo, la resolución contempla en su Capítulo XIII Art. 22 Garantías mitigantes de riesgo que considera las garantías elegibles como mitigantes de riesgo.

Adicionalmente, durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, el Banco registró provisión genérica voluntaria por un total de C\$10,862,252.

Garantías adicionales por reestructuración

En su gran mayoría, los créditos reestructurados mantuvieron sus garantías al momento de la reestructuración.

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Personales	336,908,870	391,844,566
Hipotecarios	217,996,159	215,287,000
Comerciales	125,668,293	117,328,809
Tarjeta de crédito	65,724,682	79,728,114
Agrícolas	14,046,837	11,304,034
Industriales	7,633,613	8,323,630
Pasan...	767,978,454	823,816,153

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(12) Cartera de créditos, neta (continuación)

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
...Vienen	767,978,454	823,816,153
Ganaderos	3,019,472	1,328,676
Documentos descontados	541,492	990,688
Sobregiro	216,557	150,153
Venta de bienes a plazo	79,062	86,990
Total	771,835,037	826,372,660

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

Al 31 de diciembre de 2010, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$221,518,970 (2009: C\$176,534,990). En el año terminado el 31 de diciembre de 2010 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2010 fue de C\$61,403,509 (2009: C\$61,254,120).

Un detalle del monto de las líneas de crédito que se presentan en cuentas de orden por tipo de crédito al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamos	1,930,594,064	1,500,225,589
Tarjetas de crédito	433,415,064	316,469,641
	2,364,009,128	1,816,695,230

(13) Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes por financiamiento de seguros	13,013,154	12,515,332
Depósitos en garantía	2,980,947	2,718,332
Anticipos a proveedores	960,835	711,160
Depósitos judiciales y administrativos	357,500	1,449,680
Otras comisiones por cobrar	73,417	317,889
Otras	5,241,073	3,241,126
	22,626,926	20,953,519
Menos, provisión para otras cuentas por cobrar	(2,382,636)	(2,394,341)
	20,244,290	18,559,178

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(13) Otras cuentas por cobrar, neto (continuación)

Al 31 de diciembre, el movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	2,394,341	2,044,334
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,652,582	2,946,190
Menos, saneamientos	(1,234,372)	(873,662)
Exceso provisión	(429,915)	(1,722,521)
Saldo al final del año	<u>2,382,636</u>	<u>2,394,341</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(14) **Bienes de uso, neto**

	2010							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2010	10,112,395	19,714,097	4,218,450	98,142,659	65,539,205	722,267	480,630	198,929,703
Adiciones	1,081,765	245,463	706,301	17,718,597	4,316,375	2,517,313	151,380	26,737,194
Retiros	-	-	(486,044)	(14,808,895)	(12,375,773)	(2,322,517)	-	(29,993,229)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	11,194,160	19,959,560	4,438,707	101,052,361	57,479,807	917,063	632,010	195,673,668
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2010	-	5,586,890	958,927	60,463,922	44,920,556	-	-	111,930,295
Adiciones	-	1,029,847	992,850	18,233,149	13,786,379	-	-	34,042,225
Retiros	-	-	(486,041)	(14,808,895)	(12,375,773)	-	-	(27,670,709)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	6,616,737	1,465,736	63,888,176	46,331,162	-	-	118,301,811
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2010	10,112,395	14,127,207	3,259,523	37,678,737	20,618,649	722,267	480,630	86,999,408
Al 31 de diciembre de 2010	11,194,160	13,342,823	2,972,971	37,164,185	11,148,645	917,063	632,010	77,371,857

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(14) Bienes de uso, neto (continuación)

	2009							
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2009	10,112,395	18,583,374	5,212,518	100,358,847	58,761,345	5,306,704	482,411	198,817,594
Adiciones	-	1,130,723	-	7,093,501	10,993,500	3,446,516	-	22,664,240
Retiros	-	-	(994,068)	(9,309,689)	(4,215,640)	(8,030,953)	(1,781)	(22,552,131)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	10,112,395	19,714,097	4,218,450	98,142,659	65,539,205	722,267	480,630	198,929,703
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2009	-	4,573,577	463,834	48,615,668	34,580,139	-	-	88,233,218
Adiciones	-	1,013,313	1,286,650	21,157,943	14,371,029	-	-	37,828,935
Retiros	-	-	(791,557)	(9,309,689)	(4,030,612)	-	-	(14,131,858)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	5,586,890	958,927	60,463,922	44,920,556	-	-	111,930,295
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2009	10,112,395	14,009,797	4,748,684	51,743,179	24,181,206	5,306,704	482,411	110,584,376
Al 31 de diciembre de 2009	10,112,395	14,127,207	3,259,523	37,678,737	20,618,649	722,267	480,630	86,999,408

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2010	2009
Bienes recibidos en recuperación de créditos	56,468,305	54,325,097
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(23,369,249)	(27,977,685)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	33,099,056	26,347,412

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2010	2009
Saldo al inicio	27,977,685	16,803,687
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	5,191,261	9,423,406
Provisión trasladada de la cartera de créditos	14,311,646	15,186,838
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	1,051,733	752,664
Exceso de provisión	22,527,304	11,813,093
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	532,306	-
Bajas de bienes por saneamiento	-	870,489
Saldo al final	23,369,249	27,977,685

(16) Inversiones permanentes en acciones – participación en otras empresas

La participación del Banco en otras empresas comprende únicamente inversiones en acciones comunes en sociedades que están reguladas por la Superintendencia, las que se detallan a continuación:

	2010	2009
Participación en otras empresas		
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	2,139,099	2,139,099
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	1,909,612	1,909,612
ACRECER, S. A.	500,000	500,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL)	42,900	42,900
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.	-	948,850
	4,591,611	5,540,461

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(16) Inversiones permanentes en acciones – participación en otras empresas (continuación)

2010 - Valuadas por el método de participación		
Descripción	ACRECER	Inversiones de Nicaragua, S. A.
Porcentaje de participación	25%	49%
Monto de utilidades acumuladas	-	1,083,260
Ganancia reconocida en el año	-	2,210,734
Dividendos recibidos en el año	-	-
Porcentaje de votos que posee	25%	49%
Cantidad de acciones comunes poseídas	250	1,470
2009 - Valuadas por el método de participación		
Descripción	ACRECER	Inversiones de Nicaragua, S. A.
Porcentaje de participación	25%	49%
Monto de pérdidas acumuladas	-	(204,508)
Pérdida reconocida en el año	-	(417,363)
Dividendos recibidos en el año	-	-
Porcentaje de votos que posee	25%	49%
Cantidad de acciones comunes poseídas	250	1,470

Las utilidades no distribuidas están calculadas con base al porcentaje de participación de la entidad asociada.

(17) Otros activos, neto

	2010	2009
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	82,359,502	79,998,723
Seguros pagados por anticipado	5,526,716	5,237,370
Mantenimientos pagados por anticipado	2,127,141	1,125,332
Alquileres pagados por anticipado	432,997	413,592
Otros gastos pagados por anticipado	5,622,459	4,271,879
Total gastos pagados por anticipado	96,068,815	91,046,896
(b) Cargos Diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen del software	53,306,001	51,637,722
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	39,377,839	36,790,307
Otros cargos diferidos	1,204,952	1,339,961
Pasan...	93,888,792	89,767,990

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(17) Otros activos, neto (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
... Vienen	93,888,792	89,767,990
(ii) Amortización acumulada		
Software	(35,180,989)	(24,806,206)
Mejoras en propiedades en alquiler	(28,799,249)	(20,272,636)
Otros cargos diferidos	(412,981)	(252,996)
	<u>(64,393,219)</u>	<u>(45,331,838)</u>
Cargos diferidos, neto	<u>29,495,573</u>	<u>44,436,152</u>
(c) Otros activos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	4,055,144	5,791,105
Bienes entregados en alquiler	3,637,127	3,637,127
Bienes fuera de uso	807,304	807,304
Bienes en importación	-	52,962
Otros bienes diversos	894,517	1,524,174
	<u>9,394,092</u>	<u>11,812,672</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,746,446)	(1,564,591)
Otros activos, neto	<u>7,647,646</u>	<u>10,248,081</u>
	<u>133,212,034</u>	<u>145,731,129</u>

(18) Obligaciones con el público

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que devengan intereses	-	-
A la vista que no devengan intereses	460,231,965	283,024,285
Ahorro	863,579,552	612,945,750
A plazo vigentes	195,656,166	266,308,136
A plazo afectados en garantía	11,678,530	4,565,458
	<u>1,531,146,213</u>	<u>1,166,843,629</u>
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que devengan intereses	-	-
A la vista que no devengan intereses	436,208,115	311,591,058
Ahorro	2,957,883,308	2,561,800,159
A plazo vigentes	1,542,804,084	1,761,111,901
Depósitos a plazo afectados en garantía	227,719,989	193,500,866
	<u>5,164,615,496</u>	<u>4,828,003,984</u>
	<u>6,695,761,709</u>	<u>5,994,847,613</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(18) Obligaciones con el público (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010 los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por US\$235,660,109 y por €266,187 (C\$5,164,616,495), [2009: US\$231,206,289 y €318,069 (C\$4,828,003,984)]. Al 31 de diciembre de 2010, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 1.75% y 8.65% en moneda extranjera 1.75% y 9.38% en moneda nacional (2009: entre 3% y 9% en moneda extranjera y entre 3.25% y 9.75% en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2011:

Año	Monto (miles)
2011	1,871,116
2012	208,337
2013	17,489
2014	2,549
Posterior al 2014 *	153
	2,099,644

* Incluye depósitos a plazo del Banco Central de Nicaragua C\$121,785 (miles).

(19) Otras obligaciones con el público

	2010	2009
Cheques de gerencia	5,867,415	8,937,310
Cheques certificados	4,792,585	3,587,240
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,368,234	2,968,453
Giros caducados	2,626,834	2,003,809
Otras obligaciones con el público	22,845,934	18,415,860
	38,501,002	35,912,672
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	45,816,783	54,994,299
	84,317,785	90,906,971

(20) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2010	2009
(a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)		
Préstamo otorgado en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 7%, con vencimientos en el 2010 garantizados con bonos de pago por indemnización (BPI) por C\$325,494,630.	-	9,051,237
Pasan...	-	9,051,237

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

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

(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)

	2010	2009
... Vienen	-	9,051,237
(ii) Wachovia Bank Linea Trade Comercio Exterior US\$		
Préstamo otorgado el 9 de diciembre de 2009 por US\$1,000,000, devenga una tasa de intereses 2.55% vencimiento el 14 de abril de 2010. Respaldo por la línea de crédito IFC Trade.	-	20,840,500
(iii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamo otorgado el 18 de diciembre de 2009 por US\$430,928, devenga una tasa de interés Libor 6M+2.90% (tasa actual 3.33538%) con vencimiento el 8 de agosto de 2010. Respaldo por cartera por C\$455,804,838. Al 31 diciembre 2010 este préstamo se encuentra cancelado.	-	8,980,755
(iv) Banco Intensa San Paola Spa		
Préstamo otorgado entre el 21 de agosto al 23 de diciembre del 2009 por US\$2,230,503 con una tasa de interés entre el 2.55% y el 3.26%. Préstamos cancelados durante el período. Posteriormente se efectuaron desembolsos hasta por US\$2,391,046 con una tasa ponderada del 2.12% respaldados por línea de crédito IFC Trade.	36,070,015	46,484,794
(v) Banco BAC Florida		
Préstamo otorgado el 3 de diciembre 2010 por un monto de US\$850,000 con una tasa de interés del 2.60344% a un plazo de 90 días con vencimiento el 3 de marzo del 2011, respaldado con línea de crédito BID Trade 50% y línea de crédito BAC Florida 50%.	18,600,125	-
Total obligaciones a plazo hasta un año	54,670,140	85,357,286

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

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

	2010	2009
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año		
(i) Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI) (Banco Produzcamos)		
Préstamo otorgado en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 8.14%, con vencimiento entre el 2011 y 2024, garantizados con BPIs y cesión de cartera por un monto total de C\$310,866,966 de los cuales C\$211,371,006 corresponden a BPIs y C\$99,495,960 a cesión de cartera.	155,673,616	206,188,145
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Línea de crédito por US\$25,000,000, de los cuales al 31 de diciembre del 2010 se han utilizado US\$13,680,850 con tasa de interés anual ponderada del 3.50%, cuyos desembolsos tienen vencimientos entre el 2012 y 2023, garantizados con cartera de créditos por C\$405,861,346.	299,371,200	360,061,684
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones		
Préstamo de US\$10,000,000, devenga tasa de interés a Libor (3m) más 2.75%, ó tasa de interés anual ponderada 3.06% con vencimiento en el 2012, garantizado con cartera de crédito por C\$114,888,274.	57,585,526	98,718,158
(iv) International Finance Corporation (IFC)		
Préstamo otorgado en dólares por US\$3,000,000 bajo línea aprobada de US\$8MM, devenga tasa de interés fija 2.25% + 4.0%, o tasa de interés ponderado del 6.25% con vencimiento el 15 de enero del 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$92,355,351.	65,647,500	62,521,500
Pasan...	578,277,842	727,489,487

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

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

(b) Obligaciones a plazo mayor de un año

	2010	2009
... Vienen	578,277,842	727,489,487
(v) Instituto Nicaragüense de Seguridad (INSS)		
Préstamo por US\$2,500,000 bajo línea de crédito por US\$15,000,000, devenga tasa de interés anual del 4% a un plazo de 10 años, desembolsado el 15 de enero de 2009 y con fecha de vencimiento en el 2019, con forma de pago de cuotas trimestrales, base cálculo 360 días, garantizado con cartera de créditos por C\$58,151,025.	46,633,951	48,871,884
Total obligaciones a plazo mayor de un año	624,911,793	776,361,371
Otras cartas de crédito	233,212	14,369,082
Total obligaciones por préstamos	679,815,145	876,087,739
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones	5,271,288	5,998,795
Total	685,086,433	882,086,534

El Banco 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 2010, el Banco está en cumplimiento con todos esos requerimientos.

(21) Obligaciones subordinadas

El 28 de diciembre 2007 se recibió desembolso de préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) bajo la modalidad de deuda subordinada por US\$7,010,298 (C\$139,141,094) a un plazo de 10 años con 5 años de gracia. La tasa de interés pactada es Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente más 450 puntos básicos y pagadero trimestralmente. El saldo al 31 de diciembre de 2010 es de US\$7,009,210 (C\$153,379,057) [2009: US\$7,009,107 (C\$146,073,299)].

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(22) Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos y retenciones por pagar	6,716,981	5,987,020
Cuentas por pagar, Metropolitana	5,142,516	4,410,834
Aportaciones laborales retenidas por pagar	711,212	634,812
Cuentas por pagar VISA	599,268	-
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	222,769	-
Cuentas por pagar a proveedores	-	2,987
	<u>13,392,746</u>	<u>11,035,653</u>

(23) Otros pasivos y provisiones

Un detalle de la cuenta de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(i) Provisiones		
Indemnización	32,619,869	29,490,603
Vacaciones	4,842,765	4,355,228
Treceavo mes	1,006,888	800,970
Sub-total de provisión para beneficios a empleados	<u>38,469,522</u>	<u>34,646,801</u>
Otras provisiones	8,472,340	5,795,325
Estímulos para empleados	-	775,090
Aportaciones patronales por pagar	1,940,957	1,719,697
Sub-total provisiones	<u>48,882,819</u>	<u>42,936,913</u>
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	5,905,041	2,035,188
Comisiones financieras anticipadas	13,496,752	17,944,489
Sub-total ingresos diferidos	<u>19,401,793</u>	<u>19,979,677</u>
(iii) Provisión para créditos contingentes	<u>261,107</u>	<u>444,917</u>
Total otros pasivos y provisiones	<u>68,545,719</u>	<u>63,361,507</u>

El movimiento de la provisión para beneficios a empleados al 31 de diciembre, se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	34,646,801	34,685,206
Provisiones generadas en el año	27,558,386	22,333,785
Provisiones utilizadas en el año	(23,735,665)	(22,372,190)
Saldos al final del año	<u>38,469,522</u>	<u>34,646,801</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(24) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2010	2009
Garantías recibidas	7,877,045,551	7,422,026,039
Líneas de crédito	1,930,594,064	1,500,225,589
Activos dados en garantía	993,896,571	1,247,031,549
Cuentas saneadas e ingresos en suspenso	974,085,783	1,021,104,993
Operaciones de confianza, excepto los fideicomisos	11,886,308	86,513,340
Cartera de crédito de los fideicomisos	-	74,956,047
Otras	2,074,271,344	1,197,118,665
	13,861,779,621	12,548,976,222

(b) Arrendamientos operativos

Algunos edificios utilizados por el Banco para las oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2010 fue de C\$29,891,044 (2009: C\$28,972,433). Los gastos de arrendamiento del Banco, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

Año	Monto
2011	32,092,930
2012	32,092,930
2013	32,092,930
2014	32,092,930
2015	32,092,930
	160,464,650

(25) Ingreso por intereses, neto

Un resumen de los ingresos y gastos financieros se presenta a continuación:

	2010	2009
(a) Ingresos por intereses		
Cartera de créditos	771,835,037	826,372,660
Inversiones en valores	111,095,731	114,270,321
Disponibilidades	3,535,135	5,469,413
Diferencia de reportos derivados	962,660	806,742
Otros ingresos financieros	1,378,976	1,528,776
Total ingresos por intereses	888,807,539	948,447,912
Pasan...	888,807,539	948,447,912

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(25) Ingresos por intereses, neto (continuación)

	2010	2009
... Vienen	<u>888,807,539</u>	<u>948,447,912</u>
(b) Gastos por intereses		
Depósitos	181,669,159	215,278,664
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	46,390,708	56,699,672
Obligaciones subordinadas	7,239,579	7,630,409
Operaciones de valores y derivados	-	108,584
Otros gastos financieros	1,645,088	1,225,338
Total gastos por intereses	<u>236,944,534</u>	<u>280,942,667</u>
Total ingreso por intereses, neto	<u>651,863,005</u>	<u>667,505,245</u>

(26) Ingresos por ajustes monetarios, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos al 31 de diciembre de 2010 de C\$42,919,845 (2009: C\$41,704,817), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(27) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

	2010	2009
Recuperaciones de créditos saneados	46,506,871	28,108,408
Disminución de provisión para cartera de créditos	41,229,568	46,268,227
Disminución de provisión por inversiones financieras	-	8,331,278
	<u>87,736,439</u>	<u>82,707,913</u>
Constitución de provisión para cartera de créditos	288,041,086	252,162,527
Saneamiento de intereses y comisiones	59,044,085	61,035,983
Deterioro de inversiones financieras	2,675,236	4,923,336
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	1,652,582	2,946,190
Constitución de provisión para créditos contingentes	301,994	1,346,249
	<u>351,714,983</u>	<u>322,414,285</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>263,978,544</u>	<u>239,706,372</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(28) Ingresos operativos diversos

Un resumen de los ingresos operativos diversos se presenta a continuación:

	2010	2009
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	<u>81,832,931</u>	<u>61,625,449</u>
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	11,768,670	11,376,220
Comisiones por cheques certificados	606,565	725,339
Comisiones por giros y transferencias locales	380,867	285,295
Comisiones por venta de cheques de gerencia	207,635	201,815
Comisiones varias por servicios bancarios	4,809,440	4,109,680
	<u>17,773,177</u>	<u>16,698,349</u>
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	2,916,629	3,528,014
Comisiones por adelantos de efectivo	2,363,155	2,895,788
Cargos por servicios	1,480,500	2,956,813
Cargos e intereses por arreglos de pago de tarjetas de crédito	120,163	254,335
Otras comisiones por tarjetas de crédito	833,060	1,232,930
	<u>7,713,507</u>	<u>10,867,880</u>
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por venta de chequeras	3,818,068	3,270,570
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	3,275,623	4,216,291
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	2,876,497	4,810,603
Comisiones por servicios públicos	1,227,986	1,616,549
Comisiones por cheques sin fondos	907,083	1,016,550
Comisiones por girar cheques adicionales	325,460	653,303
	<u>12,430,717</u>	<u>15,583,866</u>
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	23,059,933	29,911,642
Comisiones por tarjetas de débito	7,958,504	7,147,644
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	8,787,549	2,039,912
	<u>39,805,986</u>	<u>39,099,198</u>
Pasan...	<u>159,556,318</u>	<u>143,874,742</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(28) Ingresos operativos diversos (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
... Vienen	159,556,318	143,874,742
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones por seguros	24,582,563	23,245,864
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	3,120,090	2,834,701
Otras comisiones sobre cartera de créditos	23,446,083	19,100,418
	<u>51,148,736</u>	<u>45,180,983</u>
(vii) Otras comisiones por servicios		
Ingresos operativos varios	6,801,736	4,510,932
Ingresos por otros activos	31,044,790	15,061,940
	<u>37,846,526</u>	<u>19,572,872</u>
Total ingresos operativos diversos	<u>248,551,580</u>	<u>208,628,597</u>

(29) Gastos operativos diversos

Un resumen de los gastos operativos diversos se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Operativos diversos	34,976,749	47,619,761
Operaciones de cambio y arbitraje	28,394,002	13,588,241
Recuperación de créditos	27,126,452	39,440,991
Procesamiento de datos ATH	11,417,543	11,557,750
Comisiones por corresponsalía	7,131,680	5,071,410
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	5,191,261	9,423,406
Certificado trimestral	2,661,599	2,826,492
Operativos de tarjetas	1,911,135	1,817,992
Colectivo de vida de deudores	1,079,064	1,202,479
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	884,866	845,675
Comisiones por servicios bursátiles	798,987	722,427
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	711,343	627,133
Depreciación de bienes entregados en alquiler	181,856	181,856
Otros	6,048,093	5,688,338
	<u>128,514,630</u>	<u>140,613,951</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(30) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y beneficios al personal	200,138,673	186,356,466
Depreciación	34,042,226	37,828,935
Arrendamientos	29,904,432	29,108,492
Amortización	27,346,778	29,557,776
Honorarios profesionales y asistencia técnica	24,878,645	24,242,853
Publicidad y relaciones públicas	21,329,986	24,396,145
Comunicaciones	17,488,705	18,611,416
Energía y agua	17,026,888	14,908,844
Reparaciones y mantenimiento	15,429,342	16,120,054
Otros (saldos menores a C\$2MM)	11,249,794	5,914,615
Seguridad	10,188,482	9,966,437
Seguros y fianzas	9,279,317	8,538,823
Traslado de efectivo y valores	7,961,641	6,640,502
Bienes adjudicados	7,622,673	5,880,505
Papelería y útiles de oficina	7,492,157	11,495,353
Servicios contratados	7,121,288	7,028,305
Dietas de Junta Directiva	4,708,312	3,753,703
Combustible y lubricantes	4,131,986	3,379,794
Legales	2,790,422	1,936,818
Pasajes y traslados	1,227,710	868,299
Correo	846,987	1,093,060
	<u>462,206,444</u>	<u>447,627,195</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante 2010 fue de 741 (2009: 764).

(31) Contribuciones por leyes especiales

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	10,181,857	10,018,139
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	15,601,408	15,032,604
	<u>25,783,265</u>	<u>25,050,743</u>

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo No. 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 1.3 por millar del total de activos.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(31) Contribuciones por leyes especiales (continuación)

- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme a lo establecido en los artículos 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(32) Capital social y dividendos

El capital social está representado por acciones comunes. Los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social autorizado es de C\$600,000,000, de los cuales están suscritos y pagados C\$560,000,000, compuesto por 112,000,000 de acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una. Se suscribieron y están pendientes de pago C\$40,000,000 conformado por 8,000,000 de acciones con valor nominal de C\$5 cada una.

Distribución de dividendos

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2010 y 2009 no se pagaron dividendos. Únicamente se realizó capitalización de las utilidades acumuladas por C\$160,000,000.

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los Bancos en Nicaragua se rigen bajo el régimen de la Ley N°561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de los Bancos es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la Ley y las normativas vigentes.

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre de 2010 es de C\$245,000,000 según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010.

(ii) Distribución de dividendos

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior y si no hay restricciones por parte de la Superintendencia.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(iii) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera, es en ambos casos, del 16.25% (2009: 16.25%) para el total de las obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

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

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

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros del Banco. La Administración manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(34) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	1,939,160,792	1,939,160,792	2,184,596,201	2,184,596,201
Inversiones en valores, neta	1,407,053,829	1,463,117,211	789,703,372	882,384,961
Cartera de créditos, neta de provisión individual	5,052,588,621	5,015,692,425	4,691,902,870	4,717,379,151
Total activos	8,398,803,242	8,417,970,428	7,666,202,443	7,784,360,313
Pasivos				
Obligaciones con el público	6,780,079,494	6,738,073,623	6,085,754,584	6,041,780,736
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	685,086,433	614,050,364	882,086,534	742,958,296
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	138,071,534	138,071,534	105,022,852	105,022,852
Obligaciones subordinadas	153,379,057	127,817,311	146,073,299	104,570,903
Total pasivo	7,756,616,518	7,618,012,832	7,218,937,269	6,994,332,787

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(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 Banco:

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

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

(b) Inversiones en valores

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

(c) Inversiones en acciones

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

(d) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(e) Obligaciones con el público

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

(f) Obligaciones

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

BANCO DE FINANZAS, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones 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; 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) Hechos subsecuentes

(a) Reforma a la Norma sobre Adecuación de Capital

Conforme con la resolución No. CD-SIBOIF-662-1-ENERO26-2011 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, y publicada en La Gaceta, Diario Oficial No. 18 del 28 de enero de 2011, se reformaron los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 230 del 29 de noviembre de 2007. Con dicha reforma, se modificó la ponderación de operaciones realizadas con instituciones financieras del país, así como otros cambios en la ponderación en la cartera de préstamos de consumo, hipotecarios, comerciales y microcrédito. Esta reforma estará vigente a partir de enero de 2011, sin embargo, por disposiciones transitorias de la Superintendencia, las instituciones financieras tenían hasta el 31 de diciembre de 2010 para adaptar sus sistemas contables, de control e informáticos para cumplir con las nuevas disposiciones contenidas en los literales (a), (b), (e) y (f) del artículo 6 de la referida Norma.

(b) Norma sobre Límites de Depósitos e Inversiones

A través de la resolución No. CD-SIBOIF-650-2-OCT20-2010 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, y publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 2 del 6 de enero de 2011, entró en vigencia la Norma sobre Límites de Depósitos e Inversiones, la cual tiene como objeto establecer los requisitos y límites de los depósitos e inversiones que pueden realizar las instituciones financieras del país.

(c) Encaje legal

A través de Resolución CD-BCN-VI-I-II del 9 de febrero de 2011 sobre reformas a las normas financieras, emitida por el Banco Central de Nicaragua, se modificó el encaje legal diario calculado sobre una tasa del 12% y el catorcenal sobre una tasa del 15%. Esta reforma entrará en vigencia a partir del 4 de abril de 2011.

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(36) Balance general antes y después de ajustes

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia.

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades	1,939,160,792			1,939,160,792
Inversiones en valores, neto	1,323,211,459			1,323,211,459
Operaciones con reportos y valores derivados	83,842,370			83,842,370
Créditos vigentes	4,725,307,360			4,725,307,360
Créditos prorrogados	-			-
Créditos reestructurados	284,437,942			284,437,942
Créditos vencidos	108,647,914			108,647,914
Créditos en cobro judicial	30,823,484			30,823,484
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	70,920,302			70,920,302
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(180,845,100)			(180,845,100)
Cartera de créditos, neta	5,039,291,902			5,039,291,902
Otras cuentas por cobrar, neto	20,244,290			20,244,290
Bienes de uso, neto	77,371,857			77,371,857
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	33,099,056			33,099,056
Inversiones permanentes en acciones, neto	4,591,611			4,591,611
Otros activos, neto	133,212,034			133,212,034
Total de activos	8,654,025,371			8,654,025,371
Pasivo				
Obligaciones con el público	6,695,761,709			6,695,761,709
Otras obligaciones	38,501,002			38,501,002
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público	45,816,783			45,816,783
Total otras obligaciones y cargos financieros por pagar con el público	6,780,079,494			6,780,079,494
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	155,673,616			155,673,616
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	299,371,200			299,371,200
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	230,041,617			230,041,617
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	685,086,433			685,086,433
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	138,071,534			138,071,534
Operaciones con reportos y valores derivados	-			-
Otras cuentas por pagar	13,392,746			13,392,746
Otros pasivos y provisiones	68,545,719			68,545,719
Obligaciones subordinadas	153,379,057			153,379,057
Total de pasivos	7,838,554,983			7,838,554,983
Patrimonio				
Capital social pagado	560,000,000			560,000,000
Reservas patrimoniales	128,192,466		6,581,317	134,773,783
Resultados acumulados	127,277,922	6,581,317		120,696,605
Total patrimonio de los accionistas	815,470,388	6,581,317	6,581,317	815,470,388
Total pasivo y patrimonio	8,654,025,371	6,581,317	6,581,317	8,654,025,371
Cuentas contingentes	467,671,475			467,671,475
Cuentas de orden	13,861,779,621			13,861,779,621

BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF)
Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2010

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2010

(37) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

<u>N° de cuenta</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
	Ajuste N° 1		
4701.01	Resultados acumulados	6,581,317	
4501.01	Reserva legal		6,581,317
	<hr/> <hr/>		
	Traslados del 15% de utilidades a reserva legal por el periodo 2010		
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
		6,581,317	6,581,317