

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Índice del contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance general combinado	3
Estado de resultados combinado	4
Estado de cambios en el patrimonio combinado	5
Estado de flujos de efectivo combinado	6
Notas a los estados financieros combinados	7-58



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Km. 4 ½ carretera Masaya
Edificio BAC 6to. piso
Managua, Nicaragua

Tels.: (505) 2744265
Fax: (505) 2744265
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de Banco de Finanzas, S. A.,
Coordinador Responsable del Grupo Financiero de:
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.;
Inversiones de Nicaragua, S. A.; y Banco de
Finanzas Internacional, S. A.; y Subsidiarias (Grupo BDF):

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Banco de Finanzas, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; y Banco de Finanzas Internacional, S. A. y Subsidiarias (en adelante “el Grupo” – véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2008, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

Como se describe en la nota 1, la administración de Banco de Finanzas, S. A., como Coordinador Responsable del Grupo conformado por Banco de Finanzas, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; y Banco de Finanzas Internacional, S. A. y Subsidiarias, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros combinados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros 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 Grupo a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Banco de Finanzas, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; y Banco de Finanzas Internacional, S.A.; y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2008, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados 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.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 2 a los estados financieros combinados, la cual indica que la Norma de Grupos Financieros, Resolución No. CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008, que entró en vigencia a partir del 9 de enero de 2008, en su artículo No. 36 establece que la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros combinados del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

Restricción de uso

Este informe es únicamente para uso e información de la administración de Banco de Finanzas, S. A., como Coordinador Responsable del Grupo Banco de Finanzas, S. A., Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; y Banco de Finanzas Internacional, S. A. y Subsidiarias, y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

KPMG

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado



30 de marzo de 2009
Managua, Nicaragua

BANCO DE FINANZAS, S.A; METROPOLITANA COMPANIA DE SEGUROS,S.A; INVERSIONES DE NICARAGUA, S.A; Y BANCO DE FINANZAS INTERNACIONAL, S. A.; Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)

(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	2008
Disponibilidades	7, 8	1,227,330,208
Inversiones en valores, neto	7, 9	1,494,668,068
Operaciones con valores y derivados	10	20,928,643
Cartera de créditos, neto	7, 11	4,946,889,159
Cuentas por cobrar, neto	12	97,487,333
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	10,793,461
Inversiones permanentes en sociedades, neto	14	2,139,099
Bienes de uso, neto	15	120,195,367
Otros activos	7, 16	284,847,316
Total de activos		8,205,278,654
Pasivo		
Obligaciones con el público	7, 17	6,056,589,956
Operaciones con valores y derivados	18	598,316
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	19	950,292,054
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	20	108,912,698
Reservas técnicas	21	108,465,579
Acreedores contractuales		547,132
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		25,908,516
Otras cuentas por pagar	22	22,490,864
Otros pasivos y provisiones	23	86,766,412
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	24	139,141,094
Total de pasivos		7,499,712,621
Patrimonio		
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (matriz)		
Capital social pagado	6	374,143,500
Reservas patrimoniales		94,295,337
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		138,907,236
Resultados del período		37,658,121
Conversión acumulada de moneda		19,819,896
Reserva por revaluación de activos		(4,848,891)
Interés minoritario		45,590,834
Total de patrimonio		705,566,033
Total de pasivo y patrimonio		8,205,278,654
Cuentas contingentes	32	257,955,592
Cuentas de orden	32	131,908,207,833

El balance general combinado debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPANIA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y
BANCO DE FINANZAS INTERNACIONAL, S. A.; Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**

(Managua, Nicaragua)

Estado combinado de resultados

(Expresado en córdobas)

	Nota	2008
Ingresos financieros	7, 25	
Ingresos financieros por disponibilidades		24,194,881
Ingresos financieros por inversiones en valores		170,630,883
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados		3,211,373
Ingresos financieros por cartera de créditos		819,484,609
Primas retenidas		119,217,113
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto		30,760,039
Otros ingresos financieros		8,561,908
		<u>1,176,060,806</u>
Gastos financieros	25	
Gastos financieros por obligaciones con el público		229,247,773
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		1,080,540
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		64,202,954
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		4,086,585
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		10,480,986
Otros gastos financieros		116,904,375
		<u>426,003,213</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria		750,057,593
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	26	<u>40,404,876</u>
Margen financiero bruto		790,462,469
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos	27	<u>(217,278,251)</u>
Margen financiero neto		573,184,218
Ingresos operativos diversos, netos		<u>80,862,186</u>
Resultado operativo bruto		654,046,404
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		11,808,060
Gastos de administración	28	<u>(564,830,795)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>101,023,669</u>
Contribuciones por leyes	29	(25,037,774)
Gastos por impuesto sobre la renta	30	38,327,774
Resultado del año		<u>37,658,121</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		37,462,367
Interés minoritario		195,754
		<u>37,658,121</u>

El estado de resultados combinado debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A. Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua,

Estado combinado de cambios en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Ajuste acumulado por conversión de moneda	Reservas por revaluación de activos	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2008	374,143,500	76,341,312	191,312,919	19,931,084	-	47,604,039	709,332,854
Incremento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos declarados	-	-	(72,929,581)	-	-	-	(72,929,581)
Incremento de reservas patrimoniales	-	17,954,025	(17,954,025)	-	-	-	-
Capitalización de resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de períodos anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Pago de acciones con utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de consolidación	-	-	38,477,923	(111,188)	(4,848,891)	(2,013,205)	31,504,639
Resultados netos del año	-	-	37,658,121	-	-	-	37,658,121
Interes minoritario	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre 2008	374,143,500	94,295,337	176,565,357	19,819,896	(4,848,891)	45,590,834	705,566,033

El estado de cambio en el patrimonio consolidado debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO DE FINANZAS, S. A; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS,S.A; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A; Y BANCO DE FINANZAS INTERNACIONAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)

(Managua, Nicaragua)

Estado combinado de flujos de efectivo

(Expresado en córdobas)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Resultados netos	Nota	37,658,121
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos		205,558,437
Provisiones para cuentas por cobrar		5,219,451
Provisión para primas por cobrar		1,076,774
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		6,684,391
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones		46,370,017
Depreciaciones y amortizaciones		57,142,918
Baja de bienes de uso		4,684,260
Provisiones para bienes adjudicados		3,827,125
Provisiones para créditos contingentes		1,048,725
Gastos de intereses por obligaciones con instituciones		76,585,555
Gasto de impuesto sobre la renta		38,327,776
Intereses minoritarios		(2,013,205)
		<u>482,170,345</u>

Variación neta en:

Primas por cobrar	(16,632,592)
Cuentas por cobrar	81,991,499
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	80,002
Otros activos	(142,803,850)
Otras obligaciones con el público	128,764,712
Reservas técnicas y matemáticas netas	11,547,648
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	6,429,878
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	12,971,004
Bienes adjudicados	(10,341,723)
Otros pasivos	64,311,008
Otras cuentas por pagar y provisiones	789,597
Acreedores diversos	(12,662,100)
Intereses pagados	(76,425,469)
Impuesto pagado	(60,740,551)
	<u>469,449,408</u>

Efectivo neto provisto por las operaciones

Flujo de efectivo de las actividades de inversión:

Créditos netos otorgados en el año	(637,237,984)
Variación neta de inversiones en valores	(43,831,735)
Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras	8,886,603
Adquisiciones de bienes de uso	(55,745,215)
Inversiones permanentes en sociedades	133,751,275
	<u>(594,177,056)</u>

Efectivo neto usado en las actividades de inversión

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:

Variación neta en:

Obligaciones con el público	(63,123,936)
Obligaciones con el BCN	8,109,612
Financiamientos recibidos	258,576,770
Pago de financiamientos recibidos	(372,865,474)
Reserva por revaluación de activos	(4,848,891)
Pago de dividendos	(72,929,581)
	<u>(247,081,500)</u>

Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento

Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,612,260,864
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	31 1,240,451,716

El estado de flujos de efectivo combinado debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el Artículo 135 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. El Grupo BDF (en adelante, “el Grupo”) está integrado por las siguientes entidades:

(i) Banco de Finanzas, S. A.

El Banco de Finanzas, S. A. (BDF) es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la Republica 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 (SIBOIF). Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios y la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento.

En cumplimiento con la Norma de Supervisión Consolidada de los Grupos Financieros, Banco de Finanzas, S. A. ha sido nombrada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras como Coordinador Responsable del Grupo BDF.

(ii) Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.

Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. es una sociedad anónima constituida el 22 de noviembre de 1996, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es una compañía de seguros del sector privado y se encuentra regulada por la Ley General de Instituciones de Seguros y por la Ley General de Bancos y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Su actividad principal es la contratación y administración de los seguros y reaseguros del país.

(iii) Inversiones de Nicaragua, S. A.

Inversiones de Nicaragua, S. A. es una sociedad anónima constituida el 12 de octubre de 1993, bajo las leyes de la República de Nicaragua. El objetivo principal de la compañía es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, así como brindar servicios de negociaciones de todo tipo de

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. Se encuentra regulada por la Ley General de Bancos y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

(iv) Banco de Finanzas (Internacional), S. A.

Banco de Finanzas (Internacional), S. A. fue constituido el 17 de octubre de 1997 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones bajo una licencia bancaria internacional, otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual le permite efectuar exclusivamente transacciones bancarias que se perfeccionen, consuman o surtan efectos en el exterior. Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley N° 9 del 26 de febrero de 1998 y sus regulaciones.

Banco de Finanzas (Internacional), S. A. tiene propiedad total de INVERCEN, S. A. y Desarrollos y Lotificaciones, S. A. en Nicaragua.

Los estados financieros fueron aprobados por la Gerencia del Banco de Finanzas, S.A. para su emisión el 18 de marzo del 2009.

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros combinados están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial de la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre 2008 la tasa de cambio oficial vigente fue de C\$19.8481 por US\$1.

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.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad y bases de presentación

(a) Principios de consolidación y/o combinación

Los estados financieros combinados de Banco de Finanzas, S. A.; Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; y Banco de Finanzas Internacional, S. A. y Subsidiarias al 31 diciembre de 2008 son presentados de acuerdo con la nueva Norma de los Grupos Financieros resolución N° CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y Normas de Contabilidad contenidas en los manuales únicos de cuentas para los bancos, empresas de seguros y puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

Según el Artículo 36 de la Norma de los Grupos Financieros, la comparación de los estados financieros combinados será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros combinados del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

Estos estados financieros combinados 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, incluidas en el proceso de combinación de estos estados financieros.

Los estados financieros del Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”).

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

(b) Conversión de estados financieros

Los estados financieros de Banco de Finanzas (Internacional), S. A. y subsidiarias son valuados en moneda local (córdobas) de la siguiente manera:

- Los saldos de activos como pasivos, se convierten a la moneda local (córdobas) utilizando la tasa de cambio del día del reporte. Los saldos de cuentas del patrimonio se convierten a los tipos de cambio históricos.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

- El estado de resultados es convertido utilizando la tasa de cambio promedio del año.

(c) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por lo siguiente:

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

(d) Participación accionaria

El Banco de Finanzas S. A. es el Coordinador Responsable del Grupo Financiero y los porcentajes de participación en sus entidades afiliadas son:

- | | |
|--|---------|
| • Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. | 31.28 % |
| • Inversiones de Nicaragua, S. A. | 49.00 % |

El Banco de Finanzas Internacional, S. A. mantiene inversión en el Banco de Finanzas, S. A. controlador del 13.96 % sobre su capital accionario.

(e) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, requieren que la administración haga estimaciones y juicios que afectan las cantidades informadas de los activos y pasivos y las revelaciones de las posibles contingencias a la fecha de los estados financieros combinados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el año. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

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

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general 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.

(f) Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado combinado de flujos de efectivo, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

(g) Inversiones en valores

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones: i) Se clasifican como mantenidas para negociar, 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

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

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

a. Para títulos valores cotizados en 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.

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.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(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 al 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.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

En cada fecha del balance general 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 hay 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.

- **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.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

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.

(h) Reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de crédito

Para reconocer los ingresos por intereses sobre la cartera de crédito, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 61 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 61 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 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).

(ii) Ingresos por primas emitidas

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

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(iii) Ingresos por comisiones

Las comisiones sobre préstamos cobradas al cliente, son diferidas a lo largo de la vida de cada préstamo, según lo establecido en resolución CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007. Las comisiones a los tarjetahabientes son reconocidas al momento en que los cobros son emitidos.

(iv) Comisiones financieras por intermediación de valores

Los ingresos por comisiones ganadas sobre la intermediación financiera de valores son reconocidos cuando el título valor ha sido asignado al comprador o vendedor.

(i) Provisión, estimaciones y reservas

(i) Cartera de créditos

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

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:

- **Comerciales**

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

De conformidad con dichas normas, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan:

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

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%

- 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	1%
31 – 60 días	B	5%
61 – 90 días	C	20%
91 – 180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

- Hipotecarios para vivienda**

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

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

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, el Grupo debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

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

- **Microcréditos**

Mensualmente se evalúa 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>
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%

(ii) Estimación para primas por cobrar

La estimación está basada en evaluaciones periódicas de las primas por cobrar hechas por la administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación, lo que permite establecer una estimación para primas por cobrar en una cantidad suficiente, pero no excesiva para cubrir posibles pérdidas por primas de difícil recuperación.

Cuando una prima o fracción cae vencida con una mora de 90 días, se crea el 100% de reserva y es cargada contra la estimación para primas por cobrar. Si posteriormente las primas o fracción son recuperadas, el monto recuperado se acredita a los resultados de las operaciones.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(iii) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al final de cada año, el Grupo efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que permite establecer una estimación 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 año. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(iv) Reservas técnicas

Las reservas técnicas están basadas en las Normas Regulatorias para compañías de seguros relativas a la constitución y cálculo de las reservas de instituciones de seguros y reaseguros, emitidas por la Superintendencia. Las reservas técnicas son las siguientes: (1) reserva de riesgo en curso total, (2) reserva para obligaciones pendientes, (3) reserva de contingencias (4) reserva para riesgos catastróficos, (5) reserva a cargo de reaseguradoras y reafianzadoras y (6) cobertura de exceso de pérdida para riesgo catastrófico. Estas reservas se acumulan con cargo a los resultados del año, conforme se describe a continuación:

1 Reserva de riesgo en curso total

- Ramo de vida individual: se establece una reserva del 50% de las primas netas retenidas en el año.
- Colectivo de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, excepto transporte de carga: se establece una reserva del 40% del total de las primas retenidas en el año.

2 Reserva para obligaciones pendientes

La reserva para obligaciones pendientes, se establecen en el momento en que tales obligaciones se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo del monto asegurado. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

Para todos los seguros se constituye una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, que son estimados con base en la experiencia de pérdidas pasadas, modificadas por la tendencia de los reclamos actuales así como las condiciones

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

económicas, legales y sociales que prevalecen, sin que ésta pueda ser inferior al 5% de las reservas de siniestros pendientes del año.

3 Reserva de contingencias

Las reservas de contingencias para desviaciones estadísticas se constituyen para los riesgos retenidos sobre seguros de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, aplicando un 3% sobre las primas retenidas del año, o el 90% de la desviación siniestral favorable, el que resulte mayor.

Para los ramos de seguros de vida individual y colectivos se acumula el 1.5% de las primas retenidas en el año, o el 10% de los resultados obtenidos en el año en el ramo de vida, el que sea mayor.

4 Reserva para riesgos catastróficos

El saldo de la reserva para riesgos catastróficos no debe ser menor al 40% del total de las primas retenidas en el año y se provisiona de la siguiente manera:

- Para las líneas aliadas del ramo de incendio, cobertura amplia de seguro de daños (CASD) y seguro del hogar, se constituye un incremento anual a la reserva del 15% del total de las primas retenidas del año.
- Para los seguros de transporte, seguros de aviación, seguros de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad, se reserva el 40% sobre las primas retenidas del año.

5 Reserva a cargo de reaseguradoras y reafianzadoras

Estas reservas se determinan sobre la base de los porcentajes establecidos en cada contrato de reaseguros cedidos, los que no podrán ser inferiores al 50% del porcentaje establecido para la reserva de retención. Esta condición no es aplicable al seguro de vida individual, en el que la reserva para el seguro cedido será igual al porcentaje establecido en cada contrato de reaseguro.

6 Cobertura de exceso de pérdida para riesgo catastrófico

Esta cobertura para riesgo catastrófico de retención, es del 12% de la pérdida máxima probable.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(j) Primas por cobrar

Las primas por cobrar se presentan al valor original de la prima emitida menos una estimación por incobrabilidad. Las primas por cobrar que eventualmente se consideran incobrables se cancelan contra esta estimación. Los depósitos recibidos de clientes sobre pólizas de seguros en trámite se registran en el pasivo como acreedores varios.

(k) Gastos de adquisición y de renovación

Corresponden a las comisiones sobre las primas de pólizas nuevas o renovadas que se pagan a agentes y corredores de seguros, las cuales se cargan a los resultados del año en que se incurren. El cálculo de estas comisiones se efectúa conforme a las tasas negociadas que se indican en los contratos suscritos con los agentes y corredores de seguro y son pagadas cuando se efectúa la recuperación de las primas por cobrar. El saldo pendiente de pago se registra como comisiones potenciales en los otros pasivos.

(l) Costos de adquisición de licencias de programas informáticos y costos asociados

El costo de adquisición de las licencias de programas informáticos se registra como otros activos y se amortiza por el método de línea recta en un período de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

(m) Capital social y dividendos

Las acciones que representan el capital social son comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre resultados acumulados pueden ser distribuidos con la autorización previa y por escrito del Superintendente de Bancos; y se registran en el pasivo con cargo al patrimonio en el período en que son declarados.

(n) Operaciones con valores y derivadas

i. Operaciones de reporto

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

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

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

ii. Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual de la Compañía, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

Los importes reconocidos en esta cuenta corresponden a la transferencia de los títulos que se realiza al cesionario (reportador), provenientes de inversiones registradas originalmente en las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador por el efectivo recibido.

iii. Operaciones de reporto opcional

Son aquellas compras de valores realizadas por la Compañía bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra, en un plazo y a un precio convenido. La posición activa representa la cuenta por cobrar al beneficiario de la opción por el efectivo entregado.

iv. Títulos a entregar por operaciones de reporto

Corresponde al derecho contractual de la Compañía, cuando actúa como reportado (vendedor), a recibir los títulos vendidos bajo operaciones de reporto. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos.

Los importes reconocidos en esta cuenta corresponden a la transferencia de los títulos que se realiza al cesionario (reportador), provenientes de inversiones registradas originalmente en las inversiones al valor razonable con cambios en resultados.

La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador por el efectivo recibido.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(o) Bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones que mantienen los préstamos correspondientes deben ser trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos, hasta que el bien se realice, y no deben ser inferiores a los siguientes porcentajes:

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien	Porcentaje de provisión
Durante los primeros 12 meses	30%
Después de 12 meses y antes de 24 meses	50%
Después de 24 meses y antes de 36 meses	75%
Después de 36 meses	100%

(p) 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.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(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

(q) Impuesto sobre la renta

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

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

Actualmente, Banco de Finanzas, S.A. entera mensualmente una cuota de Renta Mínima Definitiva, equivalente al 0.60% y un anticipo del impuesto sobre la renta del 0.40% sobre los depósitos promedios del año inmediato anterior. Para las entidades financieras del Grupo que no captan depósitos, según lo establecido en el Reglamento de la Ley de Equidad Fiscal, la base del cálculo son los financiamientos obtenidos excluyendo el capital.

El impuesto diferido se determina usando el método pasivo del balance general, 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. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente hasta el punto que es probable que las futuras utilidades gravables estén disponibles contra las que puede aplicarse el activo. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(r) Intereses sobre obligaciones con el público

Los gastos por intereses son reconocidos diariamente en el estado de resultados para los productos de ahorro y depósitos a plazo fijos usando el “Método de Interés Devengado”.

(s) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, el Grupo 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.

(t) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general cuando el Grupo tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones se determinan al descontar los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor en el tiempo del dinero y donde sea apropiado el riesgo específico al pasivo.

(u) Beneficio a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere 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 menor a un mes o mayor a cinco meses de salario. El Grupo, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión por pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. Estas son disfrutadas o eventualmente pagadas de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo se requiere que el Grupo reconozcan un mes de salario adicional a todo empleado que labora para las empresas por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado.

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado al final de cada año.

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

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

BANCO DE FINANZAS, S. A. ; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(4) **Posicion en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de America**

	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)	
	Córdobas con manteni- miento de valor	Moneda extranjera	Córdobas con manteni- miento de valor	Moneda extranjera	Calce en C\$ con manteni- miento de valor	Calce en moneda extranjera
Banco de Finanzas, S. A.	887,047,915	5,983,471,760	733,804,001	5,366,057,399	153,243,914	617,414,361
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.	5,154,016	204,971,560	16,675,481	148,221,239	(11,521,465)	56,750,321
Inversiones de Nicaragua, S. A.	2,156	1,097,744	258,432	966,601	(256,276)	131,143
Banco de Finanzas Internacional, S. A. y Subsidiarias	-	413,400,948	-	617,679,444	-	(204,278,496)
	<u>892,204,087</u>	<u>6,602,942,012</u>	<u>750,737,914</u>	<u>6,132,924,683</u>	<u>141,466,173</u>	<u>470,017,329</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(5) Activos sujetos a restricciones

El Grupo posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, los cuales se detallan a continuación:

- (i) Depósitos en garantía ante VISA Inc., por las transacciones de tarjetas de crédito por US\$597,94
- (ii) Limite mínimo requerido por el encaje legal en el Banco Central de Nicaragua:

Córdobas:	C\$	219,372,297
Dólares:	US\$	34,810,117

(6) Capital social pagado

El capital social pagado del Grupo BDF, neto de eliminaciones por C\$102,340,000, es de C\$374,143,500 y se detalla a continuación para cada entidad del Grupo:

- El capital social del Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre 2008 es de C\$400,000,000, dividido en 80,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- El capital social del Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. al 31 de diciembre 2008 es de C\$42,000,000, dividido en 240,000 acciones comunes con valor nominal de C\$175 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- El capital social de Inversiones de Nicaragua, S. A. al 31 de diciembre 2008 es de C\$4,500,000, dividido en 3,000 acciones comunes con valor nominal de C\$1,500 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.
- El capital social del Banco de Finanzas Internacional, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre 2008 es de C\$29,983,500, dividido en 3,000,000 acciones comunes con valor nominal de US\$1 (equivalente a C\$9.99 al tipo de cambio histórico) cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	2008
Activos	
Disponibilidades	C\$ 2,812,031
Inversiones	178,803,709
Cartera de créditos	161,485,528
Otros activos	1,238,406
Total de activos	C\$ <u>344,339,674</u>
Pasivos	
Depósitos	15,713,296
Total de pasivos	C\$ <u>15,713,296</u>
Resultado	
Ingresos financieros	C\$ <u>4,401,466</u>
Ingresos operativos	C\$ <u>998,886</u>
Otros gastos	C\$ <u>2,892,701</u>

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.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(8) Disponibilidades

El saldo de las disponibilidades del Grupo al 31 de diciembre de 2008 se presenta a continuación:

Moneda nacional

Caja	C\$ 59,421,483
Banco Central de Nicaragua	43,649,990
Depósitos en instituciones financieras del país	459,945
Otras disponibilidades	<u>194,892,018</u>
	<u>298,423,436</u>

Moneda extranjera

Caja	42,021,502
Depósitos en instituciones financieras del país	51,786,195
Depósitos en instituciones financieras del exterior	181,305,681
Otras disponibilidades	<u>653,793,394</u>
	<u>928,906,772</u>
	C\$ <u>1,227,330,208</u>

Los saldos de las disponibilidades están compuestos por los saldos de cada entidad del Grupo, menos ajustes o eliminaciones entre entidades (depósitos en cuentas corrientes en monedas nacional y extranjera); también se presentan los saldos depositados en el BCN para efectos del encaje legal. Hay restricciones en las disponibilidades por el monto mínimo de encaje legal depositado en el BCN en córdobas y dólares. Asimismo, hay restricción en el “cash collateral” mantenido en Citi Group, el cual se encuentra dado en garantía por las transacciones de tarjetas de crédito con Visa Inc.

(9) Inversiones en valores, neto

A continuación se presenta el detalle de las inversiones:

	<u>Monto</u>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	C\$ 18,003,520
Rendimientos por cobrar sobre inversiones al valor razonable con cambios en resultados	621
(-) Provisiones por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>(4,882,633)</u>
	<u>13,121,508</u>
Pasan....	

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

	Monto
Vienen...	13,121,508
Inversiones disponibles para la venta	
Inversiones disponibles para la venta	40,364,680
Rendimientos por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta	28,297
	<u>40,692,977</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) materializados	978,850,413
Bonos de pago por indemnización (BPI)	189,714,471
Títulos de deuda bancaria	94,585,321
Valores de empresas privadas	89,600
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (La Hipotecaria, S. A.)	37,215,188
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Panameña de Motores, S. A.)	4,366,582
Rendimientos por cobrar sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento	143,343,120
(-) Provisión por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>(7,611,112)</u>
	<u>1,440,853,583</u>
Inversiones en valores, neto	<u><u>1,494,668,068</u></u>

(10) Operaciones con valores y derivados

A continuación detalle:

Bonos de pago por indemnización	C\$ 19,116,490
Rendimientos por operaciones con valores con opción de recompra	1,082,500
Operaciones con instrumentos financieros derivados	729,653
Operaciones con valores y derivados	<u>C\$ 20,928,643</u>

Esta clasificación de estos instrumentos financieros corresponde a la negociación de títulos con pactos de recompra y reventa. Hay BPI pignorados por financiamientos recibidos por la suma de C\$358,264,586.

BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA S.A. Y BANCO DE FINANZAS INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de Diciembre 2008

(11) Cartera de créditos, neto

	Monto
Créditos vigentes	
Créditos comerciales	908,559,897
Sobregiros contratados	430,050
Documentos descontados	11,365,501
Créditos de consumo	1,377,392,799
Créditos hipotecarios	1,883,846,835
Deudores tarjetas de crédito	259,608,365
Créditos agrícolas	116,336,217
Créditos industriales	93,319,920
Créditos ganaderos	5,174,558
Deudores por venta de bienes a plazo	853,962
Créditos con garantías de pólizas	73,972
Créditos reestructurados	
Créditos comerciales	42,500,053
Créditos de consumo	150,111,875
Créditos hipotecarios	5,211,599
Créditos vencidos	
Créditos comerciales	15,980,922
Sobregiros contratados	22,578
Documentos descontados	880,972
Créditos de consumo	76,392,877
Créditos hipotecarios	26,856,883
Deudores tarjetas de crédito	15,295,072
Créditos industriales	579,477
Créditos en cobro judicial	
Créditos comerciales	7,485,898
Creditos de consumo	
Creditos hipotecarios	
Microcreditos	
Creditos de consumo	985,134
Créditos hipotecarios	8,085,014
Deudores tarjetas de crédito	29
Créditos industriales	745,257
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	
Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes	77,367,066
Intereses y comisiones por cobrar de créditos reestructurados	6,482,419
Menos, provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(145,056,042)
Total cartera de créditos	4,946,889,159

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

A continuación detallamos movimiento de la provisión para cartera de créditos:

	Monto
Saldo al inicio del año	C\$ 156,767,246
Más, adiciones:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	205,558,437
Ajustes monetarios	13,150,585
Menos:	
Disminución de provisiones	54,101,786
Saneamiento de créditos	169,034,300
Traslado de provisión de los bienes recibidos en recuperación de créditos	7,284,140
Saldo al final del año	C\$ <u>145,056,042</u>

El Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de US\$38,896,489.

(12) Cuentas por cobrar, neto

A continuación se detallan las cuentas por cobrar:

	Monto
Otras comisiones por cobrar	C\$ 1,359,425
Otras cuentas por cobrar diversas	30,103,518
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(2,044,334)</u>
	<u>29,418,609</u>
Primas por cobrar	54,065,686
Estimación para primas por cobrar	<u>(400,405)</u>
	<u>53,665,281</u>
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	<u>14,403,443</u>
Cuentas por cobrar, neto	C\$ <u><u>97,487,333</u></u>

Estos registros contables corresponden a cuentas por cobrar por primas de seguros y pólizas de seguros financiados, anticipos a proveedores y deudores varios. Se registran en esta cuenta para controlar las transacciones sobre las cuales deben realizarse gestiones de

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

recuperación. En los casos en que la antigüedad sobrepase lo establecido por la norma regulatoria, el Grupo constituye la provisión correspondiente.

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

El Grupo, en su gestión de recuperación de los créditos otorgados procede a la adjudicación o a la dación de pago de bienes de los clientes morosos. La política del Grupo no es mantener bienes adjudicados por un tiempo prolongado. No obstante, de conformidad con la Norma Prudencial de la Superintendencia, el Grupo ha constituido provisión del 71% del total de bienes adjudicados.

	Monto
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 27,597,149
Menos – provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(16,803,688)</u>
	<u>C\$ 10,793,461</u>

A continuación presentamos movimiento de los bienes recibidos en recuperación de créditos:

	Monto
Saldo al inicio del año	C\$ 17,255,425
Más:	
Adjudicaciones de Bienes	25,474,371
Menos:	
Venta de Bienes	(14,002,147)
Saneamiento de bienes adjudicados	<u>(1,130,500)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u>C\$ 27,597,149</u>

Así mismo, presentamos el movimiento de la provisión:

	Monto
Saldo al inicio del año	C\$ 3,129,682
Mas:	
Traslado de provisión	7,284,140
Requerimiento de provisión	3,827,125
Menos:	
Venta de bienes	(705,036)
Exceso de provisión	(5,601,723)
Saneamiento de bienes	<u>(1,130,500)</u>
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u>C\$ 16,803,688</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto

El Banco de Finanzas S. A. tiene una participación en Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. del 10% con 9,000 acciones con valor nominal de C\$100 por cada una, para un total de C\$2,139,099.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.; INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y
BANCO DE FINANZAS INTERNACIONAL, S. A.; Y SUBSIDIARIAS**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de Diciembre 2008

(15) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Bibliotecas y obras de artes	Construcciones en proceso	Otros	Total
Costo de adquisición									
Saldos al 31 de diciembre del 2007	8,980,960	15,953,118	94,178,647	47,281,811	8,186,946	491,501	-	1,483,057	176,556,040
Adiciones	1,514,256	3,524,053	21,995,471	17,673,032	3,509,522	159,307	7,369,574		55,745,215
Retiros y/o bajas	-	-	(4,636,866)	(2,664,189)	(516,000)	(1,535)	(2,062,871)	(1,483,057)	(11,364,518)
Ajustes monetarios y/o reclasificaciones	-	-	(2,665)	(2,586,438)	(1,325,238)	1,534	-	-	(3,912,807)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>10,495,216</u>	<u>19,477,171</u>	<u>111,534,587</u>	<u>59,704,216</u>	<u>9,855,230</u>	<u>650,807</u>	<u>5,306,703</u>	<u>-</u>	<u>217,023,930</u>
Depreciación acumulada									
Saldos al 31 de diciembre del 2007	-	4,055,388	39,096,413	28,215,208	2,230,600	1,535	-	656,567	74,255,711
Gasto del año	-	932,705	18,971,859	12,311,933	949,411	-	-	-	33,165,908
Retiros	-	-	(4,636,866)	(2,664,189)	(119,236)	(1,535)	-	(656,567)	(8,078,393)
Ajustes monetarios y/o reclasificaciones	-	(29,641)	1,395,584	(2,555,367)	(1,325,239)	-	-	-	(2,514,663)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>-</u>	<u>4,958,452</u>	<u>54,826,990</u>	<u>35,307,585</u>	<u>1,735,536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>96,828,563</u>
Valor en libros	<u>10,495,216</u>	<u>14,518,719</u>	<u>56,707,597</u>	<u>24,396,631</u>	<u>8,119,694</u>	<u>650,807</u>	<u>5,306,703</u>	<u>-</u>	<u>120,195,367</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(16) Otros activos

(a) Gastos pagados por anticipado

Anticipos de impuesto sobre la renta	C\$	62,739,322
Seguros pagados por anticipado		4,607,444
Contratos no proporcionales con reaseguradoras		3,577,009
Alquileres pagados por anticipado		392,642
Mantenimientos pagados por anticipado		643,145
Otros gastos pagados por anticipado		7,171,037
		<u>79,130,599</u>

(b) Cargos Diferidos

(i) Activos

Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	33,247,291
Valor de origen del software	71,509,284
Otros cargos diferidos	5,909,418
	<u>110,665,993</u>

(ii) Amortización acumulada

Mejoras en propiedades en alquiler	(13,114,134)
Software	(37,489,211)
Otros cargos diferidos	(6,372,548)
	<u>(56,975,893)</u>
	<u>53,690,100</u>

(c) Otros activos

Construcciones en proceso	125,097,938
Otros activos	6,642,569
	<u>131,740,507</u>

(d) Bienes Diversos

Papelería, útiles y otros materiales	13,639,492
Bienes entregado en alquiler	3,637,127
Bienes fuera de uso	3,413,084
Otros bienes diversos	979,140
	<u>21,668,843</u>
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,382,733)
	<u>20,286,110</u>

C\$ 284,847,316

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

El rubro más relevante de este grupo de cuentas corresponde a anticipos del impuesto sobre la renta pagado, a la Dirección General de Ingresos, el cual corresponde al 0.40% sobre los depósitos promedio del año inmediato anterior y es deducible cuando el impuesto anual excede a la renta mínima definitiva. Otros rubros de importancia son las mejoras en locales arrendados y la adquisición de software; el primero se amortiza por el plazo de arrendamiento contratado o cinco años el que sea menor; el software se amortiza en cinco años. El rubro de otros activos representa el inventario de residencias en construcción de Desarrollos y Lotificaciones, S. A., subsidiaria de Banco de Finanzas Internacional, S. A. compañía subsidiaria de BDF INTL.

(17) Obligaciones con el público

Depósitos

Depósitos a la vista	C\$	342,393,588
Depósitos de ahorro		724,596,831
Depósitos a plazo		712,830,816
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público		<u>13,900,209</u>

Moneda nacional

1,793,721,444

Depósitos a la vista	272,905,591
Depósitos de ahorro	2,358,785,297
Depósitos a plazo	1,434,760,528

Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	<u>34,497,355</u>
--	-------------------

Moneda extranjera

4,100,948,771

Obligaciones diversas con el público (a)	<u>161,919,741</u>
--	--------------------

Obligaciones con el público

C\$ 6,056,589,956

Los depósitos a la vista no generan intereses, solo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Hay depósitos a plazo dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes al 31 de diciembre 2008, por C\$14,333,847 y US\$6,685,453.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

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

	Monto
Cheques de gerencia	C\$ 13,186,856
Otras obligaciones con el público a la vista	141,603,752
Cheques certificados	2,829,836
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,131,813
Obligaciones inmediatas	372,740
Otras obligaciones con el público a plazo	1,794,744
	C\$ 161,919,741

(18) Operaciones con valores y derivados

El saldo de instrumentos financieros por C\$598,316 corresponde a reportos en cuentas de activo y a “reverse” reportos en cuentas de pasivo. Este tipo de transacciones se utilizan para mejorar la liquidez requerida para efectos de encaje legal o para negociar instrumentos financieros a corto plazo con pacto de compra y recompra así como pacto de venta y reventa. (Nota 10).

(19) Obligaciones con instituciones financieras y de otros financiamientos

	Monto
(a) Obligaciones a plazo hasta un año	
(i) <i>Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)</i>	
Préstamo otorgado en dólares y córdobas con mantenimiento de valor, que devengan una tasa de interés anual que oscila entre 6% y el 6.15%, garantizados con bonos de pago por indemnización por C\$358,264,586.	C\$ 65,368,765
(ii) <i>Wachovia Bank</i>	
Préstamos por US\$1,794,664.99 bajo línea Trade (Comercio Exterior) de US\$2,000,000, devenga interés Libor (a un mes) más 3.25% , con vencimiento en 2009.	35,620,690
	100,989,455
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año	
(i) <i>Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)</i>	
Préstamo otorgados en dólares y córdobas con mantenimiento de valor, que devengan una tasa de interés anual que oscilan entre 3.84% y el 9.10%, garantizados con bonos de pago por indemnización por C\$358,264,586 con vencimiento en 2012 y cartera de créditos cedida por C\$99,688,523	226,191,153

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

	<u>Monto</u>
	C\$ 99,688,523.22
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	
Línea de crédito con tasa de interés variable que oscila entre el 5.52% al 7.11% garantizado con la cartera de créditos por C\$472,604,591, con último vencimiento en 2016.	393,190,861
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII)	
Préstamo de US\$15,000,000, devenga interés : libor (tres meses) más 2.75% y 3.10%, con vencimiento en 2009 y 2012, garantizado con cartera de créditos por C\$204,137,630	162,266,923
(iv) International Finance Corporation (IFC)	
Préstamo de US\$3,000,000 bajo línea aprobada de US\$15,000,000, con tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$78,663,871.	59,544,300
(v) Banco de América Central, S. A. (BAC)	
Préstamo solicitado por Inversiones de Nicaragua S. A. para compra de un vehículo, con tasa del 9% con vencimiento en febrero de 2010.	253,977
Total obligaciones a plazo mayor de un año	<u>841,447,214</u>
Total obligaciones por préstamos	942,436,669
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones	7,855,385
Total	C\$ <u>950,292,054</u>

(20) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	<u>Monto</u>
Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ 107,528,867
Interés por pagar certificados depósitos a plazo córdobas	1,383,831
Total	C\$ <u>108,912,698</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(21) Reservas técnicas

	Monto
Reservas de riesgo en curso	C\$ 49,009,403
Reservas matemáticas	3,868,081
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	24,854,962
Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados	589,661
Reserva de contingencia	9,171,341
Reserva para riesgos catastróficos	20,972,131
	C\$ <u>108,465,579</u>

(22) Otras cuentas por pagar

	Monto
Otras cuentas por pagar	
Aportaciones laborales retenidas por pagar	C\$ 2,469,720
Cuentas por pagar diversas	10,250,902
Superintendencia de Bancos de Panamá	638,216
	<u>13,358,838</u>
Impuestos sobre la renta mínimo definitivo	<u>6,169,723</u>
Impuestos retenidos por pagar	
Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes	889,174
Retención en la fuente	671,224
Impuesto al valor agregado retenido a terceros	3,095
Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios	1,398,810
	<u>2,962,303</u>
	C\$ <u>22,490,864</u>

BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(23) Otros pasivos y provisiones

	<u>Monto</u>
Provisiones para obligaciones	
Provisiones para prestaciones laborales (a)	C\$ 41,339,900
Aportaciones patronales por pagar	1,638,596
Otras provisiones	<u>3,172,858</u>
	<u>46,151,354</u>
Otros pasivos	
Provisión para créditos contingentes	206,679
Ingresos diferidos (b)	21,240,240
Otros pasivos	<u>19,168,139</u>
	<u>40,615,058</u>
	C\$ <u>86,766,412</u>

(a) Corresponde a las obligaciones del Grupo con respecto al pasivo laboral que conforme ley debe provisionarse para honrar los pagos al personal que labora en las instituciones.

(b) A partir de enero de 2008 se difieren las comisiones por desembolsos de créditos y se amortizan en el plazo de cada crédito.

(24) Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 corresponde a Préstamo con el 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 y vencimiento en 2017. La tasa de interés pactada es Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente más 450 puntos básicos y es pagadero trimestralmente. Se encuentra garantizado con el crédito general de Banco de Finanzas, S. A.

Cuando el prestatario no cancele puntualmente alguna de las sumas adeudadas por concepto de capital, intereses, comisiones y otros cargos de conformidad con los términos del préstamo, el BCIE una vez transcurrido un período de cura (que no exceda de 30 días naturales contados a partir de la fecha en que incurre el incumplimiento) podrá a su exclusivo criterio y sin orden de las alternativas:

- Dar por vencido anticipadamente el préstamo y exigir el pago total.
- Convertir el monto total de la deuda en acciones comunes a su valor en libros en la fecha del incumplimiento.

BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(25) Ingresos (gastos) financieros

	Monto
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ <u>24,194,881</u>
Ingresos por inversiones en valores	
Ingresos financieros por inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,523,354
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	4,314,758
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>164,792,771</u>
	<u>170,630,883</u>
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados	<u>3,211,373</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos	
Ingresos financieros por créditos vigentes	731,757,526
Ingresos financieros por créditos reestructurados	22,084,554
Ingresos financieros por créditos vencidos	62,038,261
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	<u>3,604,268</u>
	<u>819,484,609</u>
Primas retenidas	
Primas emitidas	320,813,543
Devoluciones y cancelaciones	<u>(42,178,080)</u>
	278,635,463
Primas cedidas	<u>(159,418,350)</u>
	<u>119,217,113</u>
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto	<u>30,760,039</u>
Otros ingresos financieros	8,561,908
	C\$ <u>1,176,060,806</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

	Monto
Gastos financieros	
Por obligaciones con el público	C\$ 229,247,773
Por operaciones de valores y derivados	965,092
Por operaciones de reporto	115,448
	1,080,540
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	64,202,954
Por obligaciones con el BCN	4,086,585
Por obligaciones subordinadas	10,480,986
Otros gastos financieros	
Reserva de contingencia	795,269
Reserva catastrófica	2,328,209
Reserva matemática y por cuenta de inversión	908,871
Prima no devengada	10,885,479
Siniestralidad y otras obligaciones contractuales	69,898,565
Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido	(23,127,337)
Siniestros de períodos anteriores	1,494,363
Costos de adquisición	22,064,778
Otros gastos de adquisición	17,533,722
Costos de exceso de pérdida	7,895,465
Otros	6,226,987
	116,904,375
	C\$ 426,003,213

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(26) Ingresos (gastos) por ajustes monetarios

	<u>Monto</u>
Ingresos (gastos) por ajustes monetarios	
Por valuación de posición	C\$ 40,408,570
Por operaciones	(3,694)
	<u>C\$ 40,404,876</u>

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

	<u>Monto</u>
Gastos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	C\$ 6,493,943
Gastos financieros por deterioro de inversiones disponibles para la venta	5,129
Gastos financieros por deterioro de inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,623,244
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	59,061,053
Provisión para incobrabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	<u>211,811,744</u>
	<u>279,995,113</u>
Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	(46,503,991)
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	(12,446,547)
Ingresos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	(3,763,933)
Disminución de provisiones por desvalorización de inversiones financieras	<u>(2,391)</u>
	<u>(62,716,862)</u>
	<u>C\$ 217,278,251</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(28) Gastos de administración

A continuación se detallan los gastos de administración:

	Monto
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 236,021,488
Honorarios profesionales	61,569,636
Comunicaciones	34,869,116
Alquileres	32,208,515
Depreciación	33,165,909
Propaganda y publicidad	30,225,115
Amortización	23,977,008
Papelería y útiles de oficina	16,611,932
Reparaciones y mantenimiento	17,819,461
Agua y energía	17,798,974
Gastos de transporte	921,103
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	5,465,552
Seguros y fianzas	6,670,626
Gastos legales	4,000,450
Combustibles y lubricantes	3,943,264
Dietas	2,564,929
Afiliaciones y suscripciones	950,707
Aportes a otras instituciones	632,810
Otros gastos de infraestructura	5,554,312
Otros gastos	33,838,476
Vigilancia	299,917
Derechos de emisión de pólizas	(4,278,505)
Total gastos de administración	C\$ 564,830,795

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(29) Contribuciones por leyes

Formando parte del saldo de contribuciones por las leyes 563 y 564 se incluyen gastos correspondientes al Fondo de Garantías de Depósitos (FOGADE). Dicho fondo es para garantizar los depósitos mantenidos por personas naturales y jurídicas en las instituciones del Sistema Financiero Nacional autorizadas para operar por la Superintendencia.

	Monto
Cuotas a la Superintendencia	C\$ 11,075,762
Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE	<u>13,962,012</u>
	C\$ <u>25,037,774</u>

(30) Gasto por impuesto sobre la renta

Conforme a Ley de Equidad Fiscal, el impuesto sobre la renta es sujeto al pago mínimo definitivo y para las entidades financieras se liquida con base al 0.60% del saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en los balances generales de la entidad. El impuesto sobre la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el mínimo definitivo y el impuesto sobre la renta equivalente al 30% sobre la renta gravable. El gasto acumulado por el pago de este impuesto asciende a C\$38,327,774 al 31 de diciembre 2008.

(31) Notas al estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2008, el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo está conformado como sigue:

	Monto
Disponibilidades	C\$ 1,227,330,204
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>13,121,508</u>
	C\$ <u>1,240,451,709</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(32) Compromisos (cuentas de orden)

	<u>Monto</u>
Cuentas contingentes	
Garantías otorgadas	C\$ 38,442,586
Cartas de crédito	396,963
Líneas de crédito de tarjetas de crédito	219,116,043
	C\$ <u>257,955,592</u>
Cuentas de orden	
Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros	C\$ 68,077,541,384
Riesgos cedidos en reaseguro	50,726,731,349
Cartera de crédito de los fideicomisos	76,411,870
Garantías recibidas en poder de terceros	5,902,023,341
Garantías otorgadas	793,924
Valores recibidos en garantías	174,071,813
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	1,389,516,461
Otras cuentas de registro	1,024,266,667
Cartera dada en garantía	772,021,400
Garantías recibidas en poder del Grupo	548,210,582
Fianzas en vigor	425,121,329
Ingresos en suspenso	436,369,358
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	389,606,161
Inversiones dadas en garantía	358,264,586
Cuentas saneadas	365,810,989
Documentos ajenos en custodia	260,568,923
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	190,078,534
Valores ajenos en custodia	54,240,136
Otras cuentas de registro	42,000,000
Otras garantías	36,166,116
Contragarantías recibidas por fianzas emitidas	3,440,556
Garantías recibidas por créditos otorgados	1,339,536
Pasan, cuentas de orden	C\$ <u>131,254,595,015</u>

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

	<u>Monto</u>
Vienen, cuentas de orden	C\$ 131,254,595,015
Activos totalmente depreciados	1,212
Valores nominales del Banco Central de Nicaragua	3,969,620
De terceros / Gobierno Central valores nominales	12,658,314
De terceros / Gobierno Central / cupones de interés	613,953,543
Otros títulos / instituciones financieras de deuda	21,963,327
Propios / Gobierno Central / cupones de intereses	977,202
Acciones	89,600
	<u>C\$ 131,908,207,833</u>

El Grupo registra en cuentas de orden y contingentes las transacciones que implican riesgos y que en el tiempo pueden convertirse en derechos obligaciones exigibles por terceros y aquellas transacciones que requieren ser controladas aunque no impliquen riesgos futuros se requieren tener un control de las mismas.

(33) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los miembros del Grupo Financiero BDF están regulados por las siguientes normas y leyes:

Banco de Finanzas, S. A.

El Banco de Finanzas como intermediario, presta diversos tipos de servicios bancarios, entre ellos el financiamiento de préstamos de consumo, vehículos, comerciales, hipotecarios, entre otros. La actividad de financiamiento de créditos en todo el sistema financiero nacional está normada por un marco regulatorio amplio:

- La Normativa de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras
- Las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia
- La Ley General de Grupos N° 561
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país)

En este contexto, la actividad de financiamiento que oferta este Banco cumple, al 31 de diciembre de 2008, con todo el marco regulatorio que establecen las leyes del país.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

Banco de Finanzas Internacional, S. A.

• **Ley Bancaria**

Con vigencia a partir del 13 de septiembre de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros requerimientos, la ley exige a los Bancos de Licencia Internacional mantener un capital social pagado mínimo de tres millones de dólares (US\$3,000,000), y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo las operaciones fuera de balance.

Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.

Las compañías de seguros están sujetas a varias leyes y regulaciones establecidas por la Superintendencia, las cuales son detalladas a continuación:

- La Normativa de la Superintendencia
- Las Normas regulatorias para compañías de seguros
- La Ley General de Instituciones de Seguros
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país)

Inversiones de Nicaragua, S. A.

- La Normativa de la Superintendencia
- Las Normas regulatorias para puestos de bolsa
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país).

(34) Riesgo de Instrumentos Financieros

(a) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Grupo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor 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 riesgo establecen límites de país, límites soberanos, límites por industria, y límites por

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

deudor. Adicionalmente, los Comités de Créditos e Inversiones evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

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

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia 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 Grupo y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30% de la base de cálculo.

El grupo no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas y grupos vinculados, según se detalla a continuación:

	Monto
Partes relacionadas	
Cartera total	161,484,897
Individuales:	
Unidad de interés N°1	113,531,546
Unidad de interés N°2	47,953,351
Grupos vinculados	
Cartera total	199,181,014
Individuales:	
Unidad de interés N°1	128,309,549
Unidad de interés N°2	70,871,464

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(ii) Cuentas contingentes

El Grupo usa las mismas políticas de crédito en la realización de compromisos y obligaciones condicionales a como lo hace para los instrumentos que se reflejan en el balance general combinado. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	Monto
Garantías otorgadas	C\$ 38,442,586
Cartas de crédito	396,963
Otras contingencias asumidas	219,116,043
	C\$ <u>257,955,592</u>

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 préstamo. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro del plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

Líneas de crédito

Los compromisos para líneas de créditos son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento 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 Grupo, si se considera

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

necesaria, se basa en la evaluación de la gerencia del cliente deudor.

Garantías bancarias

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

(b) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, 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 plazos correspondientes 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 informe, 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 Grupo 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 mínimo requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, para ambas monedas, del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. El porcentaje del encaje legal efectivo es de 21.70% en córdobas y 16.16 % en dólares.

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Último trimestre calendario 2008	
	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	219,372,297	34,810,117
Encaje legal promedio mantenido	294,176,267	34,519,545
Excedente (faltante)	74,803,970	(290,572)

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 2008.

(c) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están por un lado normados por la Superintendencia y por otro lado también hay modelos internos del Grupo con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de gestionar estos riesgos y fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Grupo; además, este Comité es responsable de velar por el cumplimiento de estas políticas.

Es por tal razón, que estos modelos se presentan semanalmente en la reunión del Comité, comparando los resultados de ese mes con los parámetros establecidos y con resultados de meses anteriores, permitiendo de esa forma tener una visión más clara tanto de su comportamiento histórico como de su tendencia futura, contribuyendo de esa forma a tomar las decisiones oportunas que permiten manejar dichos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

Con respecto a los avances en la implementación de la Norma de Administración Integral de Riesgo, el Grupo cuenta con herramientas y modelos de medición de los principales riesgos descritos, los cuales han sido debidamente automatizados en su

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

sistema de administración de datos (Datawarehouse). Adicionalmente, se ha conformado el Comité de Riesgo, que se reúne mensualmente.

(d) Riesgo operacional (en desarrollo)

En junio de 2006, se publicó la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006), la que deberá ser implementada por los bancos a más tardar en el mes de junio de 2009, según recalendarización emitida mediante la Norma sobre plazos para la aplicación de las disposiciones contenidas en la Norma sobre Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-500-2-SEP19-2007).

Con respecto a los avances en la implementación de la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos, el Banco cuenta con herramientas y modelos de medición de los principales riesgos descritos, a través de un sistema de administración de cubos de información (“datawarehouse”). Adicionalmente, el Comité de Riesgos efectúa sesiones mensualmente en acatamiento de esa Norma.

(e) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$233,000,000.

(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 BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Grupo deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir.

BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo. A continuación se indica el cálculo:

	2008
	Miles
Activos de riesgo	5,509,967
Capital mínimo requerido	550,997
Base para la adecuación del capital	
Capital social autorizado	374,144
Reservas patrimoniales	94,295
Resultados acumulados	138,907
Obligación subordinada	139,141
	746,487
Relación capital adecuado/activos de riesgo	13.55%

(35) Valor razonable de los instrumentos financieros

	Monto	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	1,316,509,920	1,316,509,920
Inversiones en valores, neta	1,406,207,827	1,381,388,547
Cartera de créditos, neta	5,013,945,939	5,084,510,559
Total de activos	7,736,663,686	7,782,409,026
Pasivos		
Obligaciones con el público	6,063,945,406	6,059,864,428
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	950,038,077	800,297,422
Obligaciones con el BCN	108,912,648	108,912,648
Obligaciones subordinadas	139,141,094	90,959,905
Total de pasivo	7,262,037,225	7,060,034,403

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo:

(a) Disponibilidades

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su liquidez.

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan depósitos colocados en instituciones financieras del país y del exterior. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se aproxima a su valor contabilizado.

(c) 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

Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontará a la tasa de interés efectiva de cada préstamo, el cual se considera su valor razonable.

(e) Obligaciones con el público

El valor razonable de las obligaciones con el público se aproxima al monto contabilizado. El valor razonable de los depósitos a plazo fijo se aproxima al valor registrado.

(f) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

**BANCO DE FINANZAS, S. A.; METROPOLITANA COMPAÑÍA DE SEGUROS, S. A.;
INVERSIONES DE NICARAGUA, S. A.; Y BANCO DE FINANZAS
INTERNACIONAL, S. A. Y SUBSIDIARIAS (GRUPO BDF)**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre 2008

(g) Obligaciones subordinadas

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

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

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros.