

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

| | <u>Páginas</u> |
|--|-----------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1-2 |
| Balance general combinado | 3 |
| Estado de resultados combinado | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio combinado | 5 |
| Estado de flujos de efectivo combinado | 6 |
| Notas a los estados financieros combinados | 7-68 |



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

Tel.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Grupo Financiero BDF, (el Grupo - véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2014, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Combinados

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

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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





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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Grupo Financiero BDF al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso y distribución

Este informe es únicamente para uso e información de la Administración de Banco de Finanzas, S. A., Coordinador Responsable del Grupo Financiero BDF y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

27 de febrero de 2015
Managua, Nicaragua



KPMG

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

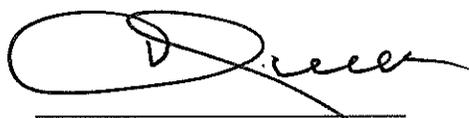
Balance general combinado

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

| Activos | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|------------------------|------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 3,212,566,550 | 2,422,264,918 |
| Inversiones en valores, neto | 9 | 1,635,629,061 | 1,616,190,626 |
| Operaciones con valores y derivados | 10 | 140,011,835 | - |
| Cartera de créditos, neto | 11 | 11,555,118,119 | 9,543,245,781 |
| Cuentas por cobrar, neto | 12 | 303,487,159 | 216,446,283 |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto | 13 | 12,009,513 | 5,732,049 |
| Inversiones permanentes en sociedades, neto | 14 | 2,032,300 | 1,996,000 |
| Bienes de uso, neto | 15 | 151,149,120 | 116,356,218 |
| Otros activos, neto | 16 | 245,296,421 | 196,240,520 |
| Total de activos | | <u>17,257,300,078</u> | <u>14,118,472,395</u> |
| | | | |
| Pasivos | | | |
| Obligaciones con el público | 17 | 11,195,233,721 | 9,597,865,630 |
| Operaciones con valores y derivados | 10 | - | 266,944,892 |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 18 | 2,811,261,274 | 1,762,290,456 |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 19 | 106,142,601 | 168,254,935 |
| Reservas técnicas | 20 | 388,074,028 | 303,648,902 |
| Acreedores contractuales | | 66,930,980 | 42,161,366 |
| Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras | | 60,680,475 | 39,371,053 |
| Otras cuentas por pagar | 21 | 115,497,481 | 84,565,574 |
| Otros pasivos y provisiones | 22 | 175,913,043 | 147,430,073 |
| Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital | 23 | 516,855,262 | 142,005,639 |
| Total de pasivos | | <u>15,436,588,865</u> | <u>12,554,538,520</u> |
| | | | |
| Patrimonio | | | |
| Capital social pagado | 4 | 944,328,800 | 864,293,950 |
| Aportes patrimoniales no capitalizables | | 60,182,875 | 60,182,875 |
| Reservas patrimoniales | | 323,825,449 | 274,001,083 |
| Ajustes al patrimonio | | 1,749,359 | 675,989 |
| Resultados acumulados | | 490,624,730 | 364,779,978 |
| Total de patrimonio | | <u>1,820,711,213</u> | <u>1,563,933,875</u> |
| | | | |
| Total de pasivo y patrimonio | | <u>17,257,300,078</u> | <u>14,118,472,395</u> |
| | | | |
| Cuentas contingentes | 31 | 828,528,949 | 592,446,735 |
| Cuentas de orden | 31 | <u>324,091,181,260</u> | <u>952,093,795,184</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente balance general combinado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas



Lic. Carlos Mejía
Contador General

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Ingresos financieros | | | |
| Ingresos financieros por disponibilidades | | 14,860,275 | 12,165,186 |
| Ingresos financieros por inversiones en valores | | 94,289,841 | 104,490,497 |
| Ingresos financieros por operaciones con valores y derivados | | 282,999 | 252,957 |
| Ingresos financieros por cartera de créditos | | 1,253,238,219 | 1,015,604,317 |
| Primas retenidas | | 366,173,879 | 371,661,289 |
| Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedidos, neto | | 58,299,611 | 46,015,496 |
| Otros ingresos financieros | | <u>27,972,222</u> | <u>22,273,512</u> |
| | 24 | <u>1,815,117,046</u> | <u>1,572,463,254</u> |
| Gastos financieros | | | |
| Gastos financieros por obligaciones con el público | | (245,668,039) | (187,989,255) |
| Gastos financieros por operaciones con valores y derivados | | (1,366,924) | (1,140,965) |
| Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | | (67,023,456) | (54,789,612) |
| Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | | (5,765,146) | (7,543,916) |
| Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital | | (20,764,867) | (7,601,514) |
| Gastos financieros por otras cuentas por pagar | | (3,609) | (107) |
| Otros gastos financieros | | <u>(359,435,834)</u> | <u>(331,419,326)</u> |
| | 25 | <u>(700,027,875)</u> | <u>(590,484,695)</u> |
| Margen financiero antes de ajustes monetarios | | 1,115,089,171 | 981,978,559 |
| Ingresos netos por ajustes monetarios | 26 | 106,965,473 | 83,894,160 |
| Margen financiero, bruto | | <u>1,222,054,644</u> | <u>1,065,872,719</u> |
| Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos | 27 | <u>(164,871,601)</u> | <u>(66,903,051)</u> |
| Margen financiero, neto | | 1,057,183,043 | 998,969,668 |
| Ingresos operativos diversos, neto | | 322,789,718 | 210,708,780 |
| Resultados operativos bruto | | 1,379,972,761 | 1,209,678,448 |
| Participación en resultados de subsidiarias y asociadas | | 280,874 | 654,769 |
| Resultados operativos, neto de participación en subsidiarias y asociadas | | 1,380,253,635 | 1,210,333,217 |
| Gastos de administración | 28 | <u>(865,728,802)</u> | <u>(729,325,526)</u> |
| Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales | | 514,524,833 | 481,007,691 |
| Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563) | 29 | <u>(38,575,002)</u> | <u>(34,839,506)</u> |
| Gastos por impuesto sobre la renta | 30 | <u>(136,525,837)</u> | <u>(127,138,924)</u> |
| Resultados del período | | <u>339,423,994</u> | <u>319,029,261</u> |
| Atribuible a los accionistas del Grupo | | <u>339,423,994</u> | <u>319,029,261</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente estado de resultados combinado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quana
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

| | Capital social pagado | Aportes patrimoniales capitalizables | Reservas patrimoniales | Resultados acumulados | Ajuste de patrimonio | Total patrimonio |
|---|-----------------------|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|
| Saldo previamente informado al 31 de diciembre 2012 | 790,100,050 | 60,182,875 | 226,441,771 | 240,648,729 | - | 1,317,373,425 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | - | - | 47,559,312 | (47,559,312) | - | - |
| Incremento de reservas patrimoniales | - | - | - | (74,193,900) | - | - |
| Capitalización de resultados de ejercicios anteriores | 74,193,900 | - | - | - | 675,989 | 675,989 |
| Valuación de inversiones | - | - | - | 319,029,261 | - | 319,029,261 |
| Resultados del período | - | - | - | (73,144,800) | - | (73,144,800) |
| Dividendos pagados | - | - | - | 364,779,978 | 675,989 | 1,563,933,875 |
| Saldo previamente informado al 31 de diciembre 2013 | 864,293,950 | 60,182,875 | 274,001,083 | 364,779,978 | 675,989 | 1,563,933,875 |
| Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas: | - | - | 49,824,366 | (49,824,366) | - | - |
| Incremento de reservas patrimoniales | - | - | - | (80,034,850) | - | - |
| Capitalización de resultados de ejercicios anteriores | 80,034,850 | - | - | - | 1,073,370 | 1,073,370 |
| Valuación de inversiones | - | - | - | 339,423,994 | - | 339,423,994 |
| Resultados del período | - | - | - | (83,720,026) | - | (83,720,026) |
| Dividendos pagados | - | - | - | 490,624,730 | 1,749,359 | 1,820,711,213 |
| Saldos al 31 de diciembre 2014 | 944,328,800 | 60,182,875 | 323,825,449 | 490,624,730 | 1,749,359 | 1,820,711,213 |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente estado de cambios en el patrimonio combinado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Ing. Juan Carlos Arguello
Gerente General


Lic. Leonel José Quany
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

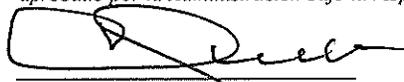
Estado de flujos de efectivo combinado

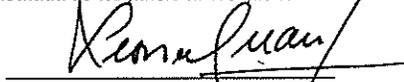
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|------------------------|------------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación | | | |
| Resultados del período | | 339,423,994 | 319,029,261 |
| Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo | | | |
| Provisiones para la cartera de créditos | 11 | 215,081,915 | 145,230,099 |
| Provisiones para otras cuentas por cobrar | | 1,045,550 | 919,294 |
| Provisión para primas por cobrar | | 3,297,588 | 4,562,914 |
| Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas | | 16,406,881 | 7,807,484 |
| Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras | | 88,306,775 | 67,925,453 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 28 | 77,432,411 | 61,165,778 |
| Baja de bienes de uso | 15 | 8,370,725 | 18,856,666 |
| Traslado bienes fuera de uso | | - | 2,596,021 |
| Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos | 13 | 2,892,619 | 4,518,665 |
| Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria | 35 | 8,699,602 | - |
| Provisiones para créditos contingentes | | 887,333 | 538,265 |
| Gastos de intereses por obligaciones con instituciones financieras | | 67,699,466 | 55,296,940 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 30 | 136,525,837 | 127,138,924 |
| Intereses minoritarios | | | |
| Variación neta en: | | | |
| Primas por cobrar | | (52,372,851) | (20,896,211) |
| Otras cuentas por cobrar | | (11,966,303) | (1,595,828) |
| Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras | | 21,309,422 | (25,459,035) |
| Otros activos | | (92,488,669) | 3,407,511 |
| Otras obligaciones con el público | | 257,920,075 | 21,139,729 |
| Reservas técnicas y matemáticas, netas | | 84,425,125 | 59,685,559 |
| Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos | | (21,757,924) | (14,426,678) |
| Rendimientos por cobrar sobre inversiones | | 49,049,745 | (25,503,557) |
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | | (4,634,700) | 4,363,736 |
| Otros pasivos | | 18,896,036 | 17,519,680 |
| Otras cuentas por pagar y provisiones | | (105,593,930) | (121,607,464) |
| Acreedores diversos | | 24,769,613 | 20,241,902 |
| Intereses pagados | | (77,461,828) | (61,319,640) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>1,056,164,507</u> | <u>671,135,468</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión | | | |
| Créditos netos otorgados en el año | | (2,079,697,862) | (1,880,603,689) |
| Compra de cartera hipotecaria | 35 | (125,498,467) | - |
| Variación neta de inversiones en valores | | (475,444,907) | 290,218,327 |
| Reserva a cargo de aseguradoras y reafianzadoras | | (27,044,861) | (4,458,444) |
| Adquisiciones de bienes de uso | 15 | (81,698,652) | (72,700,554) |
| Incremento en valuación de inversiones | | 1,073,371 | 675,990 |
| Variación neta de inversiones permanentes en sociedades | | (36,300) | (400,000) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | <u>(2,788,347,678)</u> | <u>(1,667,268,370)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento | | | |
| Variación neta en: | | | |
| Obligaciones con el público | | 1,339,448,017 | 917,082,316 |
| Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | | (62,112,334) | (38,698,639) |
| Financiamientos recibidos | | 2,747,295,405 | 1,809,264,992 |
| Obligaciones subordinadas | | 373,190,567 | (372,179,736) |
| Pago de financiamientos recibidos | | (1,791,616,826) | (1,392,457,406) |
| Pago de dividendos | | (83,720,026) | (73,144,800) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | | <u>2,522,484,803</u> | <u>1,194,866,727</u> |
| Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo | | 790,301,632 | 198,733,825 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 2,422,264,918 | 2,223,531,093 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 6 | <u>3,212,566,550</u> | <u>2,422,264,918</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros combinados. El presente estado de flujos de efectivo combinado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General


Lic. Leonel José Quant
Director de Finanzas


Lic. Carlos Mejía
Contador General

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el artículo n.º 135 de la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. El Grupo Financiero BDF (el Grupo) está integrado por las siguientes entidades:

(a) Grupo BDF, S. A.

Grupo BDF, S. A., fue constituido el 18 de febrero de 2008 bajo las leyes de la República de Panamá. El 3 de octubre de 2008 y el 15 de abril de 2009 la Superintendencia de Panamá y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia), respectivamente, autorizaron a Grupo BDF, S. A., la adquisición de la totalidad de las acciones de Banco de Finanzas, S. A., y Banco de Finanzas Internacional, domiciliado en la ciudad de Panamá. Banco de Finanzas Internacional fue liquidado en el año 2011. En agosto del año 2010, Grupo BDF, S. A. adquirió la totalidad del capital social de Inversiones de Oriente, S. A. (INVORI). Por consiguiente, Grupo BDF, S. A., es la tenedora de las siguientes entidades:

- Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (Invernic, S. A.)
- Inversiones de Oriente, S. A.
- **Banco de Finanzas, S. A.**

El Banco de Finanzas, S. A. (el Banco), es una sociedad anónima constituida el 1 de junio de 1992, bajo las leyes de la República de Nicaragua siendo su actividad principal la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios, la atención a los sectores productivos y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento. Es un banco comercial del sector privado y se encuentra regulado por la Ley General 561/2005 y por la Superintendencia.

En cumplimiento con la Norma de los Grupos Financieros, el Banco fue nombrado Coordinador Responsable del Grupo Financiero BDF integrado por: Grupo BDF, S. A., Inversiones de Nicaragua, S. A., ASSA Compañía de Seguros, S. A., e Inversiones de Oriente, S. A., de conformidad con resolución emitida por la Superintendencia.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(a) Grupo BDF, S. A. (continuación)

- **Inversiones de Nicaragua, S. A.**

Inversiones de Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima constituida el 12 de octubre de 1993, bajo las leyes de la República de Nicaragua. El objetivo principal de la compañía es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, así como brindar servicios de negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua. Está regulada por la Ley General 561/2005 y por la Superintendencia.

- **Inversiones de Oriente, S. A.**

Entidad no financiera. Su actividad principal es el desarrollo y venta de viviendas en la República de Nicaragua.

- **ASSA Compañía de Seguros, S. A.**

ASSA Compañía de Seguros, S. A. es una sociedad anónima constituida el 22 de noviembre de 1996, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es una compañía de seguros del sector privado y se encuentra regulada por la Superintendencia de conformidad con la Ley General 733/2010, de 25, 26 y 27 de agosto, de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas, publicada en el Diario Oficial, La Gaceta en sus ediciones n.º 162, 163 y 164, respectivamente y entró en vigencia a partir de su publicación, derogando la Ley General 1727/1970, de 26 de noviembre, de Instituciones de Seguros, así como la Ley 227/1996, de 26 de julio, Reforma a la Ley General 1727/1970 y el Reglamento de la Ley 25-96/1996, de 11 de octubre, de Instituciones de Seguros y sus Reformas. Su actividad principal es la contratación y administración de los seguros y reaseguros del país.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras de Nicaragua. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros combinados fueron aprobados por la Administración el 27 de febrero de 2015.

(b) Bases de medición

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

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

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (USD) varía diariamente con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2014, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 26.5984 (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(2) Bases de presentación (continuación)

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general combinado son:

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Reservas técnicas
- Primas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones

(e) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2014 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros combinados previamente reportados.

(3) Políticas de contabilidad significativas

(a) Principios de consolidación y combinación

Los estados financieros combinados de Banco de Finanzas, S. A.; Inversiones de Nicaragua, S. A.; ASSA Compañía de Seguros, S. A.; al 31 diciembre de 2014, han sido preparados de conformidad con la Norma de los Grupos Financieros resolución n° CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008, emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para los bancos, empresas de seguros y puestos de bolsa supervisados por dicho organismo.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(a) Principios de consolidación y combinación (continuación)

Inversiones de Oriente, S. A., prepara sus estados financieros bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua, debido a que no es una entidad sujeta a la aplicación del MUC emitido por la Superintendencia.

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

Participación accionaria

Banco de Finanzas S. A. (el Banco), es el Coordinador Responsable del Grupo Financiero y el porcentaje de participación en Inversiones de Nicaragua (Subsidiaria) al 31 de diciembre de 2014 es del 99.99 %.

(b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

(c) Inversiones en valores, neto

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en la Bolsa de Valores

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

a. Inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de inversiones disponibles para la venta que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados combinados del período.

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

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos en los resultados combinados del período al costo amortizado, usando método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

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

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

(ii) Ingresos por primas emitidas

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

(iii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el método del interés efectivo de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se continuará amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el MUC.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(iv) Comisiones financieras por intermediación de valores

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

(e) Provisiones, estimaciones y reservas

Cartera de créditos

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

Para evaluar la cartera de créditos se conforman tres agrupaciones: comerciales, consumo e hipotecarios para vivienda.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo, conforme con lo establecido en la normativa aplicable.

Adicionalmente, para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la norma antes referida, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, el Grupo aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediato anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Esto no aplica a los créditos de consumo.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(i) Comerciales

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

Con base en los resultados de este procedimiento y los lineamientos establecidos en la norma antes referida, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

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

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

(ii) Créditos de consumo e hipotecarios para vivienda

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

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

Para determinar la clasificación, se reúnen todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Grupo, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías D o E, y el saldo de este represente al menos el veinte por ciento (20 %) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Grupo.

Consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

| <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 % |
| más de 180 días | E | 100 % |

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 «Norma de reforma de los artículos n.º 14, 23 y 27 y derogación del artículo n.º 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio», a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o en moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) y clasificados en categoría A, se les asignará un 0 % de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las normas de riesgo crediticios emitidas por la Superintendencia, así como para el análisis y decisiones estratégicas y prudenciales del Grupo en relación con su cartera de créditos. De igual manera, puede ser disminuida conforme al análisis realizado por el Grupo, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(v) Primas por cobrar

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas

En el curso normal de las operaciones de seguros el Grupo, conforme la normativa vigente emitida por la Superintendencia, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos. Dichas reservas son las siguientes:

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

Estas reservas son revisadas y certificadas mensualmente y al final del período por un actuario independiente.

En el caso de las reservas de siniestros pendientes de liquidación y/o pago y de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, su valuación es realizada conforme lo establecido en la norma vigente.

a. Reservas de riesgo en curso y matemáticas

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

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

a. Reservas de riesgo en curso y matemáticas (continuación)

La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectiva de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, la integran las primas retenidas durante el año con las cuales se calcula el 40 % de reservas de riesgo en curso.

b. Reserva para obligaciones pendientes

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

c. Reserva para siniestros ocurridos y no reportados

La norma sobre constitución y cálculo de reserva emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros, deben constituir para todos los seguros, una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determina de conformidad con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al cinco por ciento (5 %) de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

En cumplimiento con lo anterior, el Grupo calculó el monto correspondiente a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, aplicando un cinco por ciento (5 %) al saldo acumulado de la reserva para obligaciones pendientes de pago del respectivo ejercicio.

d. Reservas de contingencia

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de la siguiente manera:

Para los seguros de vida individuales y colectivos se calcula el 1.5 % de las primas retenidas en el año.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Provisiones, estimaciones y reservas (continuación)

(vi) Reservas técnicas (continuación)

d. Reservas de contingencia (continuación)

Las reservas de contingencia para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponde al seguro de vida, para las desviaciones desfavorables en la mortalidad para riesgos retenidos, sin que en ningún caso el monto que se hubiese acumulado para dichos riesgos ocupacionales y subnormales quede reducido a menos del 40 % de las primas de retención del año correspondiente a la valuación.

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra primas ocupacionales, se toma el 40 % de las primas retenidas en el año.

Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, el Grupo calcula tanto el 3 % de las primas retenidas en el año como el 90 % de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos. Al 31 de diciembre de 2014, se seleccionó el 90 % de conformidad con lo anteriormente mencionado.

e. Reservas para riesgos catastróficos

El Grupo calculó sus reservas para riesgos catastróficos de la siguiente manera:

15 % de las primas retenidas durante el año para los seguros de líneas aliadas de incendio, transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), seguro de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

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

El Grupo registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuestos pendientes de cobro, de conformidad con lo establecido en la norma emitida por la Superintendencia.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

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

(g) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras

El Grupo, en el transcurso normal de sus transacciones, celebra contratos de reaseguro y/o reafianzamiento con compañías domiciliadas en el extranjero y que se encuentren en cumplimiento con la normativa vigente emitida por la Superintendencia.

Los contratos de reasegurados se celebran con el objetivo de compartir con sus reasegurados los riesgos asumidos en los contratos de seguros y fianzas suscritos con sus asegurados.

Dentro de los principales contratos que celebra el Grupo, se encuentran: contratos proporcionales operativos, contratos no proporcionales operativos y contratos catastróficos.

(i) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del activo)

Este monto representa los saldos a favor del Grupo correspondientes al registro de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Producto de los contratos de reaseguros cedidos dentro de estas operaciones se encuentran las cuentas por cobrar de siniestros de contratos, *fronting* y facultativos. También incluye la participación de los reaseguradores en las reservas técnicas. Para el caso de los saldos por participación de siniestros, estos se compensan trimestralmente en los procesos de pagos de estados de cuentas de contratos de conformidad con cláusulas contenidas en los contratos de reaseguro.

(ii) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo)

Este rubro representa en el saldo por pagar de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento, producto de los contratos de reaseguro cedido. Aquí se registra la participación del riesgo cedido al reasegurador producto de los diferentes contratos de seguros, incluyendo los contratos de riesgos catastróficos. Además, integra los negocios de *fronting*, reservas retenidas sobre las primas de vida y participación de utilidades por el contraparte a cargo de reaseguradoras para siniestros ocurridos y no reportados.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (continuación)

(ii) Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras (del pasivo) (continuación)

Los pagos realizados a los reaseguradores varían dependiendo del tipo de contrato suscrito y de conformidad con las condiciones del mismo. Las liberaciones de las reservas retenidas se realizan al cierre de cada trimestre por los saldos anuales acumulados.

(h) Costos de adquisición y de renovación

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

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

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

(j) Capital social y dividendos

Las acciones que representan el capital social son comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre resultados acumulados pueden ser distribuidos una vez se tenga por escrito la no objeción de la Superintendencia y se registran en el pasivo con cargo al patrimonio en el período en que son declarados.

(k) Operaciones con valores y derivados

(i) Valores bajo acuerdos de recompra y reventa

Son contratos bursátiles que conceden al Grupo el derecho de comprar o vender uno o varios valores que cotizan en la bolsa. El ejercicio de estos derechos solo se podrá realizar en una fecha futura fija a un precio o a un rendimiento invariable, ambos determinados el día de su emisión. En caso que detecte deterioro en la inversión, el Grupo constituye una provisión por estas operaciones con base en la evaluación de la cobrabilidad. Las operaciones con reportos opcionales se valúan al costo amortizado.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Operaciones con valores y derivados (continuación)

(ii) Operaciones de reporto

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

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

(iii) Títulos a entregar por operaciones de reporto

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

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

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

(iv) Operaciones de reporto opcional

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

(l) Otras cuentas por cobrar

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos hasta que el bien se realice.

La provisión contabilizada no podrá ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien registrado en los libros:

| Período transcurrido desde la fecha de adjudicación de los bienes muebles | Porcentaje de provisión |
|--|--------------------------------|
| Durante los primeros 6 meses | 30 % |
| Después de 6 meses hasta 12 meses | 50 % |
| Después de 12 meses | 100 % |

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

(n) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(n) Bienes de uso, neto (continuación)

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

| | <u>Años</u> |
|---------------------------|-------------|
| Edificios e instalaciones | 20 |
| Mobiliario y equipos | 5 |
| Equipos de computación | 2 y 3 |
| Equipo rodante | 8 |

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

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Grupo es revisado en cada cierre anual, para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de existir un indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede el monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados combinados del período.

(p) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año, determinada con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros combinados, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(q) Intereses sobre obligaciones con el público

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

(r) Otras obligaciones con el público

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

(s) Intereses sobre otras obligaciones con el público

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

(t) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley 561/2005, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15 % de sus resultados combinados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40 % de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas de forma proporcional a su participación.

(u) Provisiones

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

(v) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(v) Beneficios a empleados (continuación)

(ii) Vacaciones

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

Se acumulan mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son pagados o descansados de conformidad con las políticas internas vigentes.

(iii) Aguinaldo

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

Se acumulan mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(w) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor

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

(4) Capital social pagado

El capital social pagado del Grupo, neto de eliminaciones al 31 de diciembre de 2014, es de C\$ 944,328,800 (2013: C\$ 864,293,950). A continuación se detalla cada entidad del Grupo:

- El capital social del Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria es de C\$ 830,000,000 equivalente a 166,000,000 acciones (2013: C\$ 760,000,000 equivalente a 152,000,000 acciones). Las acciones comunes tienen un valor nominal de C\$ 5 cada una, las cuales se encuentran suscritas y pagadas en su totalidad.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(4) Capital social pagado (continuación)

- El capital social de ASSA Compañía de Seguros, S. A., es de C\$ 114,228,800 (2013: C\$ 104,193,950), dividido en 652,736 (2013: 595,394) acciones comunes con valor nominal de C\$ 175 cada una.
- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social de Inversiones de Oriente, S. A., es de C\$ 100,000 dividido en 5,000 acciones con valor nominal de C\$ 20 cada una.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

| | 2014 | | | | | | | |
|---------------------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|
| | Activos | | | Pasivos | | | Calce (Descalce) | |
| | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera |
| Banco de Finanzas, S. A. | 1,564,960,092 | 13,866,827,205 | 995,878,531 | 12,549,675,361 | 569,081,561 | 1,317,151,844 | | |
| ASSA Compañía de Seguros, S. A. | - | 835,408,396 | - | 553,498,018 | - | 281,910,378 | | |
| Inversiones de Nicaragua, S. A. | - | 6,967,683 | - | 445,235 | - | 6,522,448 | | |
| | 1,564,960,092 | 14,709,203,284 | 995,878,531 | 13,103,618,614 | 569,081,561 | 1,605,584,670 | | |

| | 2013 | | | | | | | |
|---------------------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|--|-------------------|
| | Activos | | | Pasivos | | | Calce (Descalce) | |
| | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera | Moneda nacional con mantenimiento de valor | Moneda extranjera |
| Banco de Finanzas, S. A. | 1,637,443,148 | 11,087,771,831 | 918,085,663 | 9,961,394,834 | 719,357,485 | 1,126,376,997 | | |
| ASSA Compañía de Seguros, S. A. | - | 613,713,656 | - | 418,844,246 | - | 194,869,410 | | |
| Inversiones de Nicaragua, S. A. | - | 4,453,766 | - | 273,829 | - | 4,179,937 | | |
| | 1,637,443,148 | 11,705,939,253 | 918,085,663 | 10,380,512,909 | 719,357,485 | 1,325,426,344 | | |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(6) Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo del Grupo al 31 de diciembre 2014, se presenta a continuación:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| Moneda nacional | | |
| Caja | 144,088,077 | 177,118,563 |
| Banco Central de Nicaragua | 154,745,578 | 47,577,448 |
| Depósitos en instituciones financieras del país | 22,909,989 | 3,020,033 |
| Otras disponibilidades | 331,085,077 | 307,015,453 |
| | <u>652,828,721</u> | <u>534,731,497</u> |
| Moneda extranjera | | |
| Caja | 155,419,350 | 153,438,731 |
| Banco Central de Nicaragua | 125,198,070 | 51,308,400 |
| Depósitos en instituciones financieras del país | 168,136,103 | 21,803,672 |
| Depósitos en instituciones financieras del exterior | 711,432,250 | 489,047,621 |
| Otras disponibilidades | 1,399,552,056 | 1,171,934,997 |
| | <u>2,559,737,829</u> | <u>1,887,533,421</u> |
| | <u>3,212,566,550</u> | <u>2,422,264,918</u> |

(7) Activos sujetos a restricciones

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

- (i) Depósitos en garantía en JP Morgan Chase a favor VISA Inc., por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$ 23,937,757 (equivalentes a USD 899,970) [2013: C\$ 15,188,152 (equivalentes a USD 599,569)].

Depósitos en *Cash Collateral* en Commerzbank como garantía de Cartas de créditos en dólares y euros por C\$ 21,463,898 (2013: C\$ 27,790,664).

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------|-----------------|-------------|
| Córdobas | C\$ 331,085,079 | 307,015,452 |
| Dólares | USD 50,873,550 | 44,565,795 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos | | |
| Disponibilidades | 1,195,986 | 5,072,491 |
| Inversiones | 38,833,664 | 33,603,484 |
| Cartera de créditos | 3,393,050 | 1,444,755 |
| Otros activos | 780,787 | 2,405,848 |
| Total de activos | <u>44,203,487</u> | <u>42,526,578</u> |
| Pasivos | | |
| Depósitos | <u>40,029,650</u> | <u>38,675,975</u> |
| Resultados | | |
| Ingresos financieros | <u>88,466,324</u> | <u>90,203,778</u> |
| Ingresos operativos | <u>1,744,270</u> | <u>1,546,226</u> |
| Otros gastos | <u>83,716,388</u> | <u>86,899,027</u> |

(9) Inversiones en valores, neto

A continuación se presenta el detalle de las inversiones:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| (i) Inversiones disponibles para la venta | | |
| Letras del BCN y Bonos de Pago por Indemnización (BPI) | <u>267,998,428</u> | <u>131,263,124</u> |
| (ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento | | |
| BPI materializados | 803,917,208 | 915,551,231 |
| Títulos de deuda bancaria | 347,224,558 | 283,777,641 |
| BPI cupones a descuento | 3,300,573 | 87,108,178 |
| Valores de empresas privadas | 89,079,388 | 25,331,800 |
| | <u>1,243,521,727</u> | <u>1,311,768,850</u> |
| Rendimientos por cobrar sobre inversiones | <u>124,108,906</u> | <u>173,158,652</u> |
| | <u>1,635,629,061</u> | <u>1,616,190,626</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(10) Operaciones con valores y derivados

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

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Activos | | |
| Operaciones de valores con opción a recompra: | | |
| 350 BPI emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con una tasa de interés anual de 3.50 %, con vencimiento en el año 2020 y 600 Letras emitidas por el BCN, con una tasa de interés anual de 4 %, con vencimiento en el año 2015. | 139,881,730 | - |
| Rendimientos por cobrar sobre inversiones | 130,105 | - |
| | 140,011,835 | - |
| Pasivos | | |
| Operaciones de valores con opción a recompra: | | |
| Operaciones de reporto opcional con valores del Gobierno Central por un monto de principal de C\$ 265,983,900 e intereses por C\$ 960,992, con vencimiento en febrero del año 2014. | - | 266,944,892 |
| | - | 266,944,892 |

(11) Cartera de créditos, neto

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|---------------|
| (i) Créditos vigentes | | |
| Créditos hipotecarios | 3,772,217,913 | 3,082,027,302 |
| Créditos de consumo | 3,491,711,139 | 2,843,514,721 |
| Créditos comerciales | 2,340,571,634 | 1,919,244,225 |
| Créditos industriales | 1,022,104,618 | 896,243,283 |
| Créditos agrícolas | 401,569,756 | 338,173,023 |
| Deudores de tarjetas de crédito | 295,700,000 | 236,396,786 |
| Créditos ganaderos | 15,501,316 | 15,597,742 |
| Sobregiros contratados | 555,051 | - |
| Deudores por venta de bienes a plazo | 30,555,136 | 29,972,151 |
| Créditos con garantías de pólizas | 915,242 | 731,554 |
| Deudores por emisión o confirmación cartas de crédito | 21,920,988 | 29,040,566 |
| | 11,393,322,793 | 9,390,941,353 |
| (ii) Créditos prorrogados | | |
| Créditos comerciales | 412,472 | 1,755,453 |
| Pasan... | 11,393,735,265 | 9,392,696,806 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-----------------------|----------------------|
| ...Vienen | 11,393,735,265 | 9,392,696,806 |
| (iii) Créditos reestructurados | | |
| Créditos de consumo | 78,908,098 | 90,230,433 |
| Créditos comerciales | 26,891,077 | 32,868,799 |
| Créditos agrícolas | 8,990,930 | 8,770,942 |
| Créditos hipotecarios | 28,499,121 | 18,897,041 |
| | <u>143,289,226</u> | <u>150,767,215</u> |
| (iv) Créditos vencidos | | |
| Créditos de consumo | 58,008,812 | 32,594,621 |
| Créditos hipotecarios | 15,264,501 | 10,912,951 |
| Créditos comerciales | 9,012,804 | 6,240,608 |
| Deudores de tarjetas de crédito | 8,441,619 | 3,851,243 |
| Sobregiros contratados | 7,145 | 11,820 |
| Deudores por venta de bienes a plazo | 612,198 | - |
| | <u>91,347,079</u> | <u>53,611,243</u> |
| (v) Créditos en cobro judicial | | |
| Créditos hipotecarios | 41,484,857 | 40,624,324 |
| Créditos comerciales | 20,629,992 | 14,350,865 |
| Créditos de consumo | 7,017,249 | 3,695,874 |
| | <u>69,132,098</u> | <u>58,671,063</u> |
| (vi) Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos | | |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos vigentes | 116,919,102 | 95,324,003 |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos prorrogados | 4,012 | 11,846 |
| Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos reestructurados | 2,268,470 | 2,097,811 |
| | <u>119,191,584</u> | <u>97,433,660</u> |
| Menos: | | |
| Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos | <u>(261,577,133)</u> | <u>(209,934,206)</u> |
| | <u>11,555,118,119</u> | <u>9,543,245,781</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|--------------|
| Saldo al 1 de enero | 209,934,206 | 204,460,765 |
| Más: | | |
| Provisión cargada a los resultados combinados del período | 215,081,915 | 145,230,099 |
| Ajuste monetario | 10,612,009 | 9,313,118 |
| Menos: | | |
| Disminución de provisiones | (28,158,149) | (59,643,937) |
| Saneamiento de créditos | (137,618,406) | (86,034,014) |
| Provisión trasladada a bienes adjudicados | (8,274,442) | (3,391,825) |
| Saldo al 31 de diciembre | 261,577,133 | 209,934,206 |

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo tiene una cartera de créditos pignorada por financiamientos recibidos por la suma de C\$ 2,133,321,299 (2013: C\$ 1,711,507,322).

(12) Cuentas por cobrar, neto

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Otras cuentas por cobrar diversas | 47,547,956 | 35,670,169 |
| Otras comisiones por cobrar | 16,895 | 1,159 |
| Subtotal | 47,564,851 | 35,671,328 |
| Primas por cobrar | 199,153,152 | 151,727,606 |
| Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras, neto | 60,814,551 | 33,769,690 |
| Subtotal | 259,967,703 | 185,497,296 |
| Total | 307,532,554 | 221,168,624 |
| Menos: | | |
| Provisión para otras cuentas por cobrar | (3,503,552) | (2,530,781) |
| Provisión para primas por cobrar | (541,843) | (2,191,560) |
| | (4,045,395) | (4,722,341) |
| | 303,487,159 | 216,446,283 |

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

El Grupo, en su gestión de recuperación de los créditos otorgados procede a la adjudicación o a la dación de pago de bienes de los clientes morosos. La política del Grupo no es mantener bienes adjudicados por un tiempo prolongado. No obstante, de conformidad con la Norma Prudencial de la Superintendencia, al 31 de diciembre de 2014, el Grupo ha constituido una provisión del 60 % del total de bienes adjudicados (2013: 77 %).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|------------------|
| Bienes recibidos en recuperación de créditos | 29,901,494 | 25,266,794 |
| Menos: | | |
| Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos | (17,891,981) | (19,534,745) |
| | <u>12,009,513</u> | <u>5,732,049</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero | 25,266,794 | 29,630,530 |
| Más: | | |
| Adjudicaciones de bienes | 24,288,387 | 16,475,645 |
| Menos: | | |
| Venta de bienes adjudicados | (19,592,196) | (20,839,381) |
| Saneamiento | (61,491) | - |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>29,901,494</u> | <u>25,266,794</u> |

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de enero | 19,534,745 | 23,465,404 |
| Más: | | |
| Provisión cargada a los resultados del período | 2,892,619 | 4,518,665 |
| Provisión trasladada a la cartera de créditos | 8,274,442 | 3,391,825 |
| Menos: | | |
| Venta de bienes adjudicados | (216,329) | (3,531,508) |
| Exceso de provisión | (11,434,115) | (8,162,099) |
| Gasto por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados | (1,097,890) | (147,542) |
| Baja de bienes por saneamiento | (61,491) | - |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>17,891,981</u> | <u>19,534,745</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(14) Inversiones permanentes en sociedades, neto

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|------------------|------------------|
| Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. | | |
| 10 % de participación, 16,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 100 cada una. | 1,600,000 | 1,600,000 |
| Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) | | |
| 6.05 % de participación, 131 acciones comunes con valor nominal de C\$ 3,300 cada una. | 432,300 | 396,000 |
| | <u>2,032,300</u> | <u>1,996,000</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(15) Bienes de uso, neto

| | Terrenos | Edificios e instalaciones | Mobiliario y equipos | Equipos de computación | Equipo rodante | Biblioteca y obras de artes | Construcciones en proceso | Total |
|---|------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------|
| Costo | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | 11,194,161 | 22,728,999 | 128,379,158 | 69,698,239 | 9,023,175 | 1,901,091 | 5,695,110 | 248,619,933 |
| Adiciones | - | 12,578,982 | 26,875,470 | 14,782,364 | 2,224,603 | 586,572 | 15,652,563 | 72,700,554 |
| Retiros | - | - | (7,635,660) | (6,837,853) | (1,242,924) | (35,142) | (18,682,438) | (34,434,017) |
| Traslado a bienes fuera de uso | (2,596,021) | - | - | - | - | - | - | (2,596,021) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 8,598,140 | 35,307,981 | 147,618,968 | 77,642,750 | 10,004,854 | 2,452,521 | 2,665,235 | 284,290,449 |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | 8,598,140 | 35,307,981 | 147,618,968 | 77,642,750 | 10,004,854 | 2,452,521 | 2,665,235 | 284,290,449 |
| Adiciones | - | 6,055,427 | 34,742,160 | 18,574,114 | 7,894,436 | 509,413 | 13,923,102 | 81,698,652 |
| Retiros | - | - | (7,181,133) | (7,129,988) | (3,134,406) | - | (7,640,997) | (25,086,524) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 8,598,140 | 41,363,408 | 175,179,995 | 89,086,876 | 14,764,884 | 2,961,934 | 8,947,340 | 340,902,577 |
| Depreciación | | | | | | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2013 | - | 8,935,859 | 85,910,234 | 51,826,833 | 4,090,561 | - | - | 150,763,487 |
| Gasto del año (nota 28) | - | 1,711,311 | 17,141,104 | 12,191,009 | 1,704,671 | - | - | 32,748,095 |
| Retiros | - | - | (7,541,107) | (6,817,110) | (1,219,134) | - | - | (15,577,351) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | - | 10,647,170 | 95,510,231 | 57,200,732 | 4,576,098 | - | - | 167,934,231 |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | - | 10,647,170 | 95,510,231 | 57,200,732 | 4,576,098 | - | - | 167,934,231 |
| Gasto del año (nota 28) | - | 2,541,734 | 20,207,816 | 13,638,835 | 2,146,640 | - | - | 38,535,025 |
| Retiros | - | - | (8,702,425) | (5,564,636) | (2,448,738) | - | - | (16,715,799) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | - | 13,188,904 | 107,015,622 | 65,274,931 | 4,274,000 | - | - | 189,733,457 |
| Valor en libros | | | | | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | 11,194,161 | 13,793,140 | 42,468,924 | 17,871,406 | 4,932,614 | 1,901,091 | 5,695,110 | 97,856,446 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 8,598,140 | 24,660,811 | 52,108,737 | 20,442,018 | 5,428,756 | 2,452,521 | 2,665,235 | 116,336,218 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 8,598,140 | 28,174,504 | 68,164,373 | 23,811,945 | 10,490,884 | 2,961,934 | 8,947,340 | 151,149,120 |

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(16) Otros activos, neto

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| (i) Gastos pagados por anticipado | | |
| Anticipos de impuesto sobre la renta | 4,830,681 | 8,891,989 |
| Retención definitiva sobre instrumentos financieros | 133,937 | 56,719 |
| Seguros pagados por anticipado | 8,012,779 | 7,287,031 |
| Contratos no proporcionales con reaseguradoras | 19,216,107 | 5,799,521 |
| Mantenimientos pagados por anticipado | 7,149,711 | 4,749,883 |
| Alquileres pagados por anticipado | 1,489 | 496,630 |
| Otros gastos pagados por anticipado | 19,869,153 | 5,856,138 |
| | <u>59,213,857</u> | <u>33,137,911</u> |
| (ii) Gastos por emisión y colocación de obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos | | |
| Honorarios legales FMO | 1,548,123 | - |
| Honorarios legales IFC Subordinada | 959,989 | - |
| Honorarios legales BID Vivienda | 1,125,297 | - |
| | <u>3,633,409</u> | <u>-</u> |
| (iii) Cargos diferidos | | |
| Valor de origen del <i>software</i> | 135,091,553 | 100,481,601 |
| Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler | 60,629,132 | 59,473,725 |
| Otros cargos diferidos | 1,258,309 | 1,258,309 |
| | <u>196,978,994</u> | <u>161,213,635</u> |
| (iv) Otros activos | <u>89,942,687</u> | <u>98,183,304</u> |
| (v) Bienes diversos | <u>27,613,914</u> | <u>14,769,549</u> |
| (vi) Amortización acumulada | <u>(132,086,440)</u> | <u>(111,063,879)</u> |
| | <u>245,296,421</u> | <u>196,240,520</u> |

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el gasto por amortización fue de C\$ 38,897,386 (2013: C\$ 28,417,683) [nota 28].

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(17) Obligaciones con el público

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|---------------|
| Moneda nacional | | |
| Depósitos de ahorro | 624,036,434 | 595,080,369 |
| Depósitos a la vista | 1,260,876,079 | 1,152,541,481 |
| Depósitos a plazo | 168,701,514 | 117,532,712 |
| Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público | 4,335,098 | 3,182,167 |
| | 2,057,949,125 | 1,868,336,729 |
| Moneda extranjera | | |
| Depósitos de ahorro | 521,931,640 | 499,987,746 |
| Depósitos a plazo | 4,552,932,061 | 3,916,407,918 |
| Depósitos a la vista | 3,622,886,791 | 3,153,477,768 |
| Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público | 96,984,428 | 75,025,867 |
| | 8,794,734,920 | 7,644,899,299 |
| Obligaciones diversas con el público (a) | 63,710,947 | 57,728,702 |
| Obligaciones por bonos emitidos (b) | 278,838,729 | 26,900,900 |
| | 11,195,233,721 | 9,597,865,630 |

Los depósitos a la vista no generan intereses, solo las cuentas de ahorros y depósitos a plazos. Al 31 de diciembre de 2014, existen depósitos a plazo dados en garantías a favor del Grupo por préstamos otorgados a sus clientes por C\$ 11,806,297 y USD 11,746,167 (2013: C\$ 8,635,309 y USD 13,821,515).

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

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Otras obligaciones con el público a la vista | 31,117,774 | 22,839,602 |
| Cheques de gerencia | 10,213,004 | 12,676,147 |
| Cheques certificados | 5,558,491 | 4,840,058 |
| Otras obligaciones con el público a plazo | 2,702,455 | 1,532,486 |
| Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito | 1,866,515 | 1,911,711 |
| Obligaciones inmediatas | 135,434 | 160 |
| Obligaciones por operaciones de confianza | 12,117,274 | 13,928,538 |
| | 63,710,947 | 57,728,702 |

GRUPO FINANCIERO BDF

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(17) Otras obligaciones con el público (continuación)

(b) Obligaciones por bonos emitidos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Grupo continuó en el mercado nicaraguense con su programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), bajo la inscripción n.º 379. Los instrumentos utilizados son: Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000 dólares de los Estados Unidos de América, con intereses pagaderos trimestralmente. Estos bonos por USD 13,000,000 fueron emitidos en tres ofertas, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van desde 5.00 % a 7.00 %, distribuidas de conformidad con los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia en Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el Grupo captó un total de USD 10,483,290 equivalentes a C\$ 278,838,729 para un valor facial de USD 11,148,000 e intereses a la fecha por USD 48,367 equivalentes a C\$ 1,286,472. El 16 de diciembre del periodo se venció la primera emisión por USD 1,000,000. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

| Serie | Plazo del bono | Cantidad de bonos emitidos | Cantidad de bonos colocados | Valor facial USD | Fecha de vencimiento | Tasa | 2014 | |
|--------------|----------------|----------------------------|-----------------------------|------------------|----------------------|--------|------------|-------------|
| | | | | | | | Dólares | Córdobas |
| NIBDF00B0021 | 720 días | 2,500 | 2,500 | 2,500,000 | 16/12/2015 | 5.25 % | 2,487,623 | 66,166,805 |
| NIBDF00B0039 | 1080 días | 2,000 | 2,000 | 2,000,000 | 16/12/2016 | 6.00 % | 1,999,268 | 53,177,330 |
| NIBDF00B0047 | 1440 días | 1,000 | 1,000 | 1,000,000 | 16/12/2017 | 6.50 % | 849,213 | 22,587,701 |
| NIBDF00B0054 | 1800 días | 500 | 500 | 500,000 | 16/12/2018 | 7.00 % | - | - |
| NIBDF00B0062 | 1440 días | 1,500 | 1,500 | 1,500,000 | 23/05/2018 | 6.30 % | 1,499,579 | 39,886,401 |
| NIBDF00B0070 | 1800 días | 2,500 | 2,500 | 2,500,000 | 23/05/2019 | 6.50 % | 2,500,000 | 66,496,000 |
| NIBDF00B0088 | 1440 días | 1,000 | 330 | 330,000 | 28/10/2018 | 6.30 % | 329,978 | 8,776,889 |
| NIBDF00B0096 | 1800 días | 1,000 | 315 | 315,000 | 28/10/2019 | 6.65 % | 314,629 | 8,368,615 |
| NIBDF00B0104 | 360 días | 1,000 | 503 | 503,000 | 16/12/2015 | 5.00 % | 503,000 | 13,378,988 |
| Totales | | 13,000 | 11,148 | 11,148,000 | | | 10,483,290 | 278,838,729 |
| | | | | | | | 48,367 | 1,286,472 |
| | | | | | | | 10,531,657 | 280,125,201 |

Intereses por pagar sobre emisión de bonos

GRUPO FINANCIERO BDF
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(17) Otras obligaciones con el público (continuación)

(b) Obligaciones por bonos emitidos (continuación)

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2013, el Grupo emitió en el mercado nicaraguense, Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15,000,000), bajo la inscripción n.º 379. Los instrumentos utilizados: son Papel Comercial y Bonos, ambos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de USD 1,000, con intereses pagaderos trimestralmente. Estos bonos fueron emitidos en cinco series diferentes contenidas en una primera oferta pública de hasta USD 7,000,000, con plazos entre 360 a 1,800 días y tasas anuales que van de 4.8 % a 7.0 %, distribuidas de conformidad con los plazos de cada serie. El monto total de la emisión fue aprobada por la Superintendencia en Resolución n.º 382, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 20 de noviembre de 2013.

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

| Serie | Plazo del bono | Cantidad bonos emitidos | Cantidad bonos colocados | Valor facial USD | Fecha de vencimiento | Tasa | 2013 | |
|--------------|----------------|-------------------------|--------------------------|------------------|----------------------|--------|-----------|------------|
| | | | | | | | Dólares | Córdobas |
| NIBDF00B0013 | 360 días | 1,000 | 195 | 195,000 | 16/12/2014 | 4.80 % | 195,000 | 4,939,701 |
| NIBDF00B0021 | 720 días | 2,500 | 130 | 130,000 | 16/12/2015 | 5.25 % | 130,000 | 3,293,134 |
| NIBDF00B0039 | 1,080 días | 2,000 | 536 | 536,000 | 16/12/2016 | 6.00 % | 536,000 | 13,577,845 |
| NIBDF00B0047 | 1,440 días | 1,000 | 351 | 201,000 | 16/12/2017 | 6.50 % | 200,942 | 5,090,220 |
| NIBDF00B0054 | 1,800 días | 500 | 500 | - | 16/12/2018 | 7.00 % | - | - |
| Totales | | 7,000 | 1,712 | 1,062,000 | | | 1,061,942 | 26,900,900 |
| | | | | | | | 3,069 | 77,747 |
| | | | | | | | 1,065,011 | 26,978,647 |

Intereses por pagar sobre emisión de bonos

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| a) Obligaciones a plazo hasta un año | | |
| (i) Wells Fargo (Wachovia) | | |
| Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 2,712,317, con una tasa de interés anual ponderada de 2.62 %. Desembolsos recibidos entre julio y agosto de 2014, con vencimientos en el primer trimestre de 2015. Estos desembolsos se recibieron bajo línea de comercio exterior del BID e IFC. | 72,143,284 | - |
| (ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) | | |
| Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 13,596,221 emitidos entre marzo y diciembre de 2014 con una tasa de interés anual ponderada de 3.06 % con vencimientos en 2015. Estos desembolsos se recibieron bajo la línea global de crédito por USD 25,000,000. Garantizados con cartera de créditos generada con los recursos de esta línea por USD 24,379,112. | 361,637,734 | 75,572,359 |
| (iii) BAC Florida Bank | | |
| Préstamos otorgados en el tercer y cuarto trimestre de 2014, por un monto de USD 4,898,009, con una tasa de interés anual ponderada de 2.73 %, con vencimientos entre marzo y agosto de 2015. Respaldado por línea de Comercio Exterior. Estos desembolsos se recibieron bajo la línea de Comercio Exterior del BAC Florida Bank. | 130,279,206 | 72,183,051 |
| (iv) Commerzbank | | |
| Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 9,027,101, a una tasa de interés anual ponderada de 2.70 %. Desembolsos recibidos en el segundo semestre de 2014, con vencimientos en el primer semestre de 2015. Respaldados por línea de comercio exterior del IFC. | 240,106,454 | 138,002,656 |
| Pasan... | 804,166,678 | 285,758,066 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

| ... Vienen | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|--------------------|
| a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación) | 804,166,678 | 285,758,066 |
| (v) Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S. A. (BLADEX) | | |
| Préstamos a corto plazo otorgados durante el segundo semestre de 2014, por un monto de USD 2,998,935, con una tasa de interés anual ponderada de 2.82 %, con vencimientos en el primer trimestre de 2015. Respaldo por línea de comercio exterior de BLADEX. | 79,766,881 | 71,520,481 |
| (vi) Banca Popolare Di Sondrio | | |
| Préstamos otorgados en el último trimestre del año 2013, por un monto de USD 2,164,592, bajo línea de comercio exterior del BID, con una tasa de interés anual ponderada de 2.61 % y con vencimientos en el año 2014. | - | 54,833,014 |
| (vii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID) | | |
| Préstamo a corto plazo por un monto de USD 4,034,823 recibido en diciembre de 2014, con una tasa de interés anual de 2.56 % y con vencimiento en agosto de 2015. Respaldo por línea de comercio exterior del BID. | 107,319,840 | - |
| (viii) Deutsche Bank | | |
| Préstamos otorgados a corto plazo por un monto de USD 8,692,113 con una tasa de interés anual ponderada de 2.74 %. Desembolsos recibidos en el segundo semestre de 2014, con vencimientos en el primer semestre de 2015. Respaldo por línea de comercio exterior del IFC. | 231,196,307 | 162,756,815 |
| Total obligaciones a plazo hasta un año | 1,222,449,706 | 574,868,376 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|-------------|
| ...Vienen | 1,222,449,706 | 574,868,376 |
| b) Obligaciones a plazo a más de un año | | |
| (i) Banco Produzcamos | | |
| Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.47 %, con vencimiento entre 2015 y 2024, garantizados con BPI por USD 3,272,688 y cesión de cartera del Banco por un monto de USD 2,323,355. Monto total de la garantía: USD 5,596,043. | 95,852,810 | 104,985,125 |
| (ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) | | |
| Préstamos otorgados bajo línea global de crédito por USD 25,000,000, con una tasa de interés anual ponderada del 3.51 %, con vencimientos entre 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por USD 24,379,112. | 122,062,823 | 200,856,652 |
| (iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII) | | |
| Préstamo Pyme a largo plazo, otorgado por el monto de USD 5,000,000, con una tasa de interés anual de 4.60 %, con vencimiento en marzo de 2018, garantizado con cartera de crédito por USD 5,568,318. | 86,444,800 | 107,660,150 |
| (iv) International Finance Corporation (IFC) | | |
| Préstamo a largo plazo para créditos de vivienda otorgado por USD 3,000,000, pagaderos en cuotas semestrales y con una tasa de interés anual fija del 6.25 %, con vencimiento en el 2017. Garantizado con cartera de créditos por USD 2,293,303. | 39,897,600 | 53,196,780 |
| Pasan... | 344,258,033 | 466,698,707 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| ...Vienen | 344,258,033 | 466,698,707 |
| b) Obligaciones a plazo a más de un año (continuación) | | |
| (v) Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) | | |
| Préstamo otorgado por USD 32,500,000 de un total aprobado de USD 40,000,000, pagaderos en cuotas trimestrales, con tasa de interés fija del 4.00 % anual, con un plazo de 10 años. Garantizado con cartera de créditos por USD 28,446,379. | 687,671,167 | 594,946,567 |
| (vi) International Finance Corporation (IFC Pyme) | | |
| Préstamo Pyme por USD 5,000,000 pagaderos en cuotas semestrales con tasa de interés anual de 4.56 % y con vencimiento en el año 2016. Garantizado con cartera de créditos por USD 3,436,592. | 54,859,200 | 87,078,062 |
| (vii) Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO) | | |
| Préstamo Pyme de largo plazo, por USD 7,500,000 pagaderos en cuotas semestrales con tasa de interés anual de 4.67 %, con un plazo de 5 años. Con vencimiento en octubre de 2019. Garantizado con BPI por USD 13,008,371. | 199,488,000 | - |
| (viii) Banco Interamericano de Desarrollo (BID) | | |
| Préstamo a largo plazo por USD 10,000,000 pagaderos en cuotas semestrales con una tasa de interés anual de 4.86 %, con vencimiento en mayo de 2025. Garantizado con cartera de créditos por USD 13,757,721. | 265,984,000 | - |
| Total obligaciones a plazo mayor de un año | 1,552,260,400 | 1,148,723,336 |
| Total obligaciones a plazo a menos y más de un año | 2,774,710,106 | 1,723,591,712 |
| Pasan... | | |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| ...Vienen | 2,774,710,106 | 1,723,591,712 |
| c) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista | - | 13,462 |
| Total obligaciones por préstamos | 2,774,710,106 | 1,723,605,174 |
| Cartas de crédito diferido | 21,920,989 | 29,040,566 |
| Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones | 14,630,179 | 9,644,716 |
| Total | 2,811,261,274 | 1,762,290,456 |

El Grupo tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo está en cumplimiento con todos esos requerimientos.

(19) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Otras obligaciones con el Banco Central de Nicaragua | 105,361,762 | 166,910,724 |
| Interés por pagar por certificados de depósito a plazo en córdobas | 780,839 | 1,344,211 |
| | 106,142,601 | 168,254,935 |

(20) Reservas técnicas

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Reservas de riesgos en curso | 157,568,006 | 133,855,771 |
| Reservas matemáticas | 17,293,283 | 15,264,546 |
| Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago | 56,753,353 | 22,384,258 |
| Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados | 2,418,226 | 579,729 |
| Reserva de contingencia | 101,813,787 | 77,855,598 |
| Reserva para riesgos catastróficos | 52,227,373 | 53,709,000 |
| | 388,074,028 | 303,648,902 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(21) Otras cuentas por pagar

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar diversas | 70,545,544 | 59,766,046 |
| Impuestos sobre la renta mínimo definitivo | 2,265,064 | 2,003,249 |
| Impuesto sobre la renta anual | <u>32,251,269</u> | <u>15,624,775</u> |
| | <u>105,061,877</u> | <u>77,394,070</u> |
| Impuestos retenidos por pagar | | |
| Impuesto sobre la renta retenida sobre salarios | 3,246,405 | 2,142,264 |
| Impuestos retenidos por intereses sobre depósitos de clientes | 1,242,391 | 1,011,124 |
| Retención en la fuente | 5,946,808 | 4,005,790 |
| Impuesto al valor agregado retenido a terceros | - | 12,326 |
| | <u>10,435,604</u> | <u>7,171,504</u> |
| | <u>115,497,481</u> | <u>84,565,574</u> |

(22) Otros pasivos y provisiones

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Provisiones para obligaciones | | |
| Provisiones para prestaciones laborales | 94,643,597 | 70,136,631 |
| Aportaciones patronales por pagar | 3,681,640 | 2,725,682 |
| Otras provisiones | 14,393,115 | 12,332,225 |
| Provisiones para gastos promocionales | - | 500,000 |
| | <u>112,718,352</u> | <u>85,694,538</u> |
| Otros pasivos | | |
| Provisión para créditos contingentes | 702,313 | 432,327 |
| Ingresos diferidos | 36,387,572 | 30,365,123 |
| Otros pasivos | <u>26,104,806</u> | <u>30,938,085</u> |
| | <u>63,194,691</u> | <u>61,735,535</u> |
| | <u>175,913,043</u> | <u>147,430,073</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(23) Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------------|--------------------|
| Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) | | |
| Préstamo otorgado bajo el esquema de deuda subordinada, por un monto de USD 7,000,000, recibido en diciembre de 2007, con vencimiento en el año 2017. Tasa de interés anual de 4.76% (LIBOR 3M + 4.50 %), con período de gracia de 5 años. El saldo al 31 de diciembre de 2014 es de USD 4,200,000. | 111,713,280 | 141,858,080 |
| International Finance Corporation (IFC) | | |
| Préstamo otorgado bajo el esquema de deuda subordinada, por un monto de USD 3,750,000, recibido en junio de 2014, con vencimiento en abril de 2022. Tasa de interés LIBOR 6M + 6.75 %, con período de gracia de 5 años. | 99,744,000 | - |
| IFC Capitalization (Subordinated Debt) Fund, LP | | |
| Préstamo otorgado bajo el esquema de deuda subordinada, por un monto de USD 11,250,000 recibido en junio de 2014, con vencimiento en abril de 2022. Tasa de interés LIBOR 6M + 6.75 %, con período de gracia de 5 años. | 299,232,000 | - |
| | 510,689,280 | 141,858,080 |
| Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas | 6,165,982 | 147,559 |
| Total obligaciones subordinadas y convertibles en capital | 516,855,262 | 142,005,639 |

(24) Ingresos financieros

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| (i) Ingresos financieros por disponibilidades | 14,860,275 | 12,165,186 |
| (ii) Ingresos por inversiones en valores | | |
| Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento | 83,507,294 | 97,637,340 |
| Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta | 10,782,547 | 6,853,157 |
| | 94,289,841 | 104,490,497 |
| (iii) Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados | 282,999 | 252,957 |
| Pasan... | 109,433,115 | 116,908,640 |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(24) Ingresos financieros (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| ...Vienen | 109,433,115 | 116,908,640 |
| (iv) Ingresos financieros por cartera de créditos | | |
| Ingresos financieros por créditos vigentes | 1,197,588,394 | 969,966,095 |
| Ingresos financieros por créditos prorrogados | 103,706 | 11,845 |
| Ingresos financieros por créditos vencidos | 28,548,896 | 23,735,632 |
| Ingresos financieros por créditos reestructurados | 19,252,545 | 17,887,300 |
| Ingresos financieros por créditos en cobro judicial | 7,744,678 | 4,003,445 |
| | <u>1,253,238,219</u> | <u>1,015,604,317</u> |
| (v) Primas retenidas | | |
| Primas emitidas | 972,533,716 | 806,966,393 |
| Devoluciones y cancelaciones | (394,359,815) | (362,236,211) |
| | <u>578,173,901</u> | <u>444,730,182</u> |
| Primas cedidas | (212,000,022) | (73,068,893) |
| | <u>366,173,879</u> | <u>371,661,289</u> |
| (vi) Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, neto | <u>58,299,611</u> | <u>46,015,496</u> |
| (vii) Otros ingresos financieros | <u>27,972,222</u> | <u>22,273,512</u> |
| | <u>1,815,117,046</u> | <u>1,572,463,254</u> |

(25) Gastos financieros

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Por obligaciones con el público | <u>245,668,039</u> | <u>187,989,255</u> |
| Por operaciones de valores y derivados | <u>1,366,924</u> | <u>1,140,965</u> |
| Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | <u>67,023,456</u> | <u>54,789,612</u> |
| Por obligaciones con el BCN | <u>5,765,146</u> | <u>7,543,916</u> |
| Por otras cuentas por pagar | <u>3,609</u> | <u>107</u> |
| Por obligaciones subordinadas | <u>20,764,867</u> | <u>7,601,514</u> |
| Pasan... | <u>340,592,041</u> | <u>259,065,369</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(25) Gastos financieros (continuación)

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| ...Vienen | 340,592,041 | 259,065,369 |
| Otros gastos financieros | | |
| Reserva de contingencia | 19,586,194 | 17,743,646 |
| Reserva catastrófica | (3,921,891) | 7,953,662 |
| Reserva matemática y por cuenta de inversión | 1,228,870 | 3,033,826 |
| Prima no devengada | 16,656,609 | 24,948,399 |
| Siniestralidad y otras obligaciones contractuales | 207,546,484 | 244,593,883 |
| Siniestralidad recuperada de reaseguradora y reafianzamiento cedido | (79,208,361) | (147,382,273) |
| Siniestros de períodos anteriores | 35,955,351 | 34,889,980 |
| Costos de emisión | 157,977,501 | 143,430,934 |
| Otros | 3,615,077 | 2,207,269 |
| | <u>359,435,834</u> | <u>331,419,326</u> |
| | <u>700,027,875</u> | <u>590,484,695</u> |

(26) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$ 106,965,473 (2013: C\$ 83,894,160) como parte de los resultados combinados del período.

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------------|----------------------|
| Provisión para incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar | 219,266,835 | 150,485,107 |
| Gastos por saneamiento de ingresos financieros | 32,494,268 | 22,440,254 |
| | <u>251,761,103</u> | <u>172,925,361</u> |
| Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados | (56,015,435) | (64,849,084) |
| Disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar | (30,874,067) | (41,173,226) |
| | <u>(86,889,502)</u> | <u>(106,022,310)</u> |
| | <u>164,871,601</u> | <u>66,903,051</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(28) Gastos de administración

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Sueldos y beneficios al personal | 412,492,179 | 342,523,758 |
| Honorarios profesionales | 60,656,381 | 55,299,393 |
| Depreciación | 38,535,025 | 32,748,095 |
| Alquileres | 60,693,694 | 49,989,750 |
| Amortización | 38,897,386 | 28,417,683 |
| Propaganda y publicidad | 46,041,396 | 39,156,840 |
| Otros gastos | 33,675,735 | 22,305,490 |
| Comunicaciones | 27,144,958 | 26,748,176 |
| Agua y energía | 28,997,889 | 26,523,236 |
| Reparaciones y mantenimiento | 27,958,988 | 25,018,781 |
| Seguros y fianzas | 15,138,614 | 13,102,449 |
| Vigilancia | 17,894,109 | 15,369,374 |
| Gastos de transporte | 12,297,814 | 10,388,174 |
| Dietas | 11,123,228 | 9,378,045 |
| Papelería y útiles de oficina | 8,554,956 | 8,831,946 |
| Impuestos, excepto impuesto sobre la renta | 8,255,860 | 6,390,823 |
| Combustibles y lubricantes | 8,256,510 | 7,530,339 |
| Gastos legales | 2,387,621 | 3,361,164 |
| Otros gastos de infraestructura | 4,939,747 | 4,614,475 |
| Aportes a otras instituciones | 1,135,601 | 1,080,970 |
| Afiliaciones y suscripciones | 651,111 | 546,565 |
| | <u>865,728,802</u> | <u>729,325,526</u> |

(29) Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)

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

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563) | | |
| Aportes a la Superintendencia | 13,976,513 | 12,267,878 |
| Primas y cuotas de depósitos pagadas al FOGADE | 24,598,489 | 22,571,628 |
| | <u>38,575,002</u> | <u>34,839,506</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(30) Gasto por impuesto sobre la renta

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 514,524,833 | 481,007,691 |
| Menos: contribuciones por leyes especiales | (38,575,002) | (34,839,506) |
| Renta gravable | <u>475,949,831</u> | <u>446,168,185</u> |
| Impuesto sobre la renta (30 %) | 142,784,949 | 133,850,456 |
| Menos: efecto impositivo de ingresos no constitutivos de renta | (8,635,543) | (9,336,446) |
| Más: Efecto impositivo gastos no deducibles | <u>2,376,431</u> | <u>2,624,914</u> |
| Gasto por impuesto sobre la renta | <u><u>136,525,837</u></u> | <u><u>127,138,924</u></u> |

La Ley 822/2012, vigente en Nicaragua desde el 1 de enero de 2013, en sus artículos n.º 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

La Ley 822/2012 establece un pago mínimo definitivo para las entidades financieras que se determina con base en el 1 % sobre los ingresos brutos gravables mensuales. El impuesto sobre la renta del año se liquida conforme al valor que resulte mayor al comparar el pago mínimo definitivo y el impuesto sobre la renta determinado conforme con lo establecido en los artículos n.º 20 y 21 de la Ley antes mencionada.

Adicionalmente, los Bancos deberán pagar mensualmente un anticipo del impuesto sobre la renta que resulta de la diferencia del cálculo del 30 % sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo que resulta ser el 1 % sobre los ingresos brutos.

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

Cada una de las compañías del Grupo determinó el gasto por impuesto sobre la renta conforme con las leyes y regulaciones aplicables y vigentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(31) Cuentas contingentes y de orden

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Líneas de crédito de tarjetas de crédito | 745,743,776 | 541,757,785 |
| Garantías otorgadas | 73,754,351 | 43,721,281 |
| Cartas de crédito | 9,030,822 | 6,967,669 |
| Cuentas contingentes | <u>828,528,949</u> | <u>592,446,735</u> |
| | | |
| Responsabilidades por seguros, reaseguros tomados y coaseguros | 175,608,501,282 | 566,572,331,251 |
| Cartera de créditos de los fideicomiso | 80,550,283 | 162,085,858 |
| Riesgos cedidos en reaseguro | 113,896,948,978 | 357,594,560,191 |
| Garantías recibidas en poder de terceros | 19,683,503,721 | 14,975,137,460 |
| Otras cuentas de registro | 2,761,502,571 | 3,281,819,066 |
| Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización | 4,260,545,698 | 2,926,929,003 |
| Títulos valores en centrales de custodia nacionales por cuentas de terceros | 1,862,924,086 | 1,911,551,378 |
| Cartera dada en garantía | 2,133,321,299 | 1,711,507,322 |
| Garantías recibidas en poder del Grupo | 361,864,692 | 375,280,636 |
| Cuentas saneadas | 585,571,480 | 612,914,431 |
| Ingresos en suspenso | 537,185,164 | 605,798,170 |
| Inversiones dadas en garantía | 433,050,127 | 395,347,959 |
| Fianzas en vigor | 403,065,432 | 142,526,943 |
| Afianzamiento y reafianzamiento cedido | 355,763,650 | 108,723,283 |
| Otros títulos / instituciones financieras de deuda | 567,814,749 | 317,546,682 |
| Operaciones de confianza, excepto fideicomisos | 32,301,571 | 30,728,959 |
| Contragarantías recibidas por fianzas emitidas | 525,126,733 | 367,444,469 |
| Cuentas incobrables retiradas del activo | 10,499 | 10,499 |
| Garantías recibidas por créditos otorgados | 1,627,822 | 1,550,306 |
| Activos totalmente depreciados | 1,423 | 1,318 |
| Cuentas de orden | <u>324,091,181,260</u> | <u>952,093,795,184</u> |

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

Los miembros del Grupo están sujetos a regulaciones las que se detallan a continuación:

Banco de Finanzas, S. A.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

- **Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 300,000,000 según resolución SIBOIF-822-1-FEB19-2014 (2013: C\$ 270,000,000). El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa es de C\$ 2,710,000 y el capital mínimo para una aseguradora que brinda seguros patrimoniales, personales y fianzas es de C\$ 99,230,000 conforme a resolución CD-SIBOIF-760-2-DIC 11-2012.

Encaje legal

De conformidad con las normas monetarias vigentes emitidas por el BCN, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es, en ambos casos, del 12 % diario y del 15 % catorcenal para el promedio del total de las obligaciones sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

- **Requerimientos de capital**

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, el Banco debe mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los activos de riesgo (disponibilidades, inversiones en valores, operaciones en valores y derivados, cartera de créditos, otras cuentas por cobrar, bienes de uso, bienes recibidos en recuperación de créditos, inversiones permanentes en sociedades, otros activos y cuentas contingentes). Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco está en cumplimiento con esta norma.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

ASSA Compañía de Seguros, S. A.

• **Capital social obligatorio**

De conformidad con lo establecido en la Resolución CD-SIBOIF-866-1-DIC3-2014/2014, de fecha 3 de diciembre, Norma de Actualización del Capital Social de las Sociedades de Seguros, en su artículo n.º 1, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorios así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio la suma de C\$ 98,510,000 (noventa y ocho millones quinientos diez mil córdobas netos) [2013: C\$ 88,205,000 (ochenta y ocho millones doscientos cinco mil córdobas)]. Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de C\$ 12,314,000 (doce millones trescientos catorce mil córdobas netos) [2013: C\$ 11,025,000 (once millones veinticinco mil córdobas)].

• **Reserva de capital**

De conformidad con la Ley General 733/2010 en su artículo n.º 38, las instituciones de seguros deberán constituir una reserva de capital del 15 % de sus utilidades netas del ejercicio; dicho registro se reconoce en los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Cada vez que la reserva de capital de una institución de seguros alcance un monto igual al de su capital social o asignado y radicado, el 40 % de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social o asignado, según sea el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

Inversiones de Nicaragua, S. A.

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

Inversiones de Oriente, S. A.

- La regulación vigente en Nicaragua.
- El Código de Comercio (enmarcadas en el ordenamiento jurídico del país).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(33) Riesgos de instrumentos financieros

(a) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, la Administración del Grupo confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos de esta norma.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(a) Riesgo de crédito (continuación)

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Grupo utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance general combinado, según se detalla en la nota 31.

Líneas de crédito

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

Garantías de cumplimiento

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

Cartas de crédito

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

Avales

Son las operaciones en las que el Grupo garantiza una acción de un tercero. Es decir, la obligación de pago para el Grupo surge por el incumplimiento por parte de un tercero de la acción garantizada. Corresponde a un aval cuando el Grupo es responsable del pago, si no lo hace el deudor garantizado. Estos compromisos pueden estar motivados por transacciones o por operaciones financieras por créditos concedidos por terceros al avalado.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(b) Riesgo de liquidez

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

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base de cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por BCN, las instituciones financieras en Nicaragua deben mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN.

A través de resolución n.º CD-BCN-VI-1-11, de 9 de febrero de 2011, se modificó la medición diaria y catorcenal del porcentaje requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera, en ambos casos, calculado sobre una tasa del 12 % diaria y el catorcenal sobre una tasa del 15 % de las obligaciones con el público sujetas a encaje. Dicho encaje se calcula con base en las obligaciones promedio sujetas a encaje de la catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

Al 31 de diciembre de 2014, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo es de 24.33 % en córdobas y 16.56 % en dólares (2013: 28.58 % en córdobas y 16.46 % en dólares).

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal (continuación)

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre calendario para el Banco:

| | Último trimestre calendario | | | |
|---------------------------------|------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| | presentado en miles | | | |
| | 2014 | | 2013 | |
| | Córdobas | Dólares | Córdobas | Dólares |
| Encaje legal promedio mantenido | 561,494 | 56,055 | 713,378 | 48,522 |
| Promedio mínimo requerido | 346,305 | 50,791 | 373,016 | 44,199 |
| Excedente | 215,189 | 5,264 | 340,362 | 4,323 |

Las normas monetarias establecen en el caso del encaje diario, un máximo de incumplimiento de dos (2) días en una catorcena, sean éstos continuos o discontinuos. En caso de incumplimiento con el encaje legal requerido, la Superintendencia puede aplicar multas. El Banco no presentó faltante de encaje durante ningún día y catorcena de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) Riesgo de mercado

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

Ambos comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de moneda y de tasa de interés. Los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(d) Riesgo operacional

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión del Riesgo Operacional (GRO) publicada en la resolución n.º CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Grupo ha alcanzado el 99 % de su avance. Los procesos críticos se seleccionaron de conformidad con la estrategia del Grupo y la continuidad de las operaciones y servicios. El Grupo cuenta con un sistema de gestión de riesgo operacional que le permite identificar, medir, controlar, mitigar y monitorear la exposición al riesgo operacional en el desarrollo del negocio y operaciones. La Gestión del Riesgo Operacional en el Grupo al 31 de diciembre de 2014 fue del 99 %. En el año 2014 se realizaron reevaluaciones de riesgos operativos, se cuenta con 231 riesgos operativos, de los cuales 143 riesgos pertenecen a los procesos críticos y se encuentran segmentados en 9 % altos, 28 % medios, 21 % bajos y 42 % muy bajos. Se definieron planes de mitigación de los cuales existen 11 en proceso con un avance del 77 %.

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

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

Durante el año 2014 se capacitaron en el tema de gestión del riesgo operativo a 924 colaboradores y en temas de continuidad de negocios a 596 colaboradores de todas las áreas, incluyendo líderes, personal de sucursales y el resto de áreas y proveedores. También se elaboraron planes de contingencias de procesos críticos y se realizaron pruebas de los mismos con un 98 % de avance.

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(33) Riesgos de instrumentos financieros (continuación)

(e) Administración de capital

(i) Capital regulado

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$ 300,000,000.

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

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

(ii) Capital mínimo requerido

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

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital aplicable:

| | Cifras en miles | |
|---|------------------------|------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos de riesgo | 14,641,993 | 12,290,498 |
| Capital mínimo requerido | 1,464,199 | 1,229,050 |
| Base para la adecuación del capital | | |
| Capital social autorizado | 944,329 | 924,477 |
| Reservas patrimoniales | 425,868 | 274,001 |
| Resultados acumulados | 450,514 | 365,456 |
| Obligación subordinada | 443,661 | 85,115 |
| | <u>2,264,372</u> | <u>1,649,049</u> |
| Relación capital adecuado / activos de riesgo | <u>15.46 %</u> | <u>13.42 %</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(34) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

| | 2014 | | 2013 | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos | | | | |
| Disponibilidades | 3,212,566,550 | 3,212,566,550 | 2,422,264,918 | 2,422,264,918 |
| Inversiones en valores, neto | 1,775,640,896 | 1,799,112,340 | 1,616,190,626 | 1,647,282,083 |
| Cartera de créditos, bruta | 11,697,503,667 | 11,580,680,887 | 9,655,746,327 | 9,559,208,154 |
| Total de activos | <u>16,685,711,113</u> | <u>16,592,359,777</u> | <u>13,694,201,871</u> | <u>13,628,755,155</u> |
| Pasivos | | | | |
| Obligaciones con el público | 11,030,203,247 | 11,145,576,528 | 9,461,355,435 | 9,553,806,469 |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos | 2,796,631,095 | 2,838,591,738 | 1,752,645,741 | 1,776,349,203 |
| Obligaciones con el BCN | 105,361,762 | 105,876,847 | 166,910,724 | 170,155,584 |
| Obligaciones subordinadas | 510,689,280 | 541,656,263 | 141,858,080 | 139,185,021 |
| Total de pasivo | <u>14,442,885,384</u> | <u>14,631,701,376</u> | <u>11,522,769,980</u> | <u>11,639,496,277</u> |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo. Para el valor en libros se tomaron los saldos de cada una de las instituciones.

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

Para estos instrumentos financieros, excepto depósitos a plazo, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo. Para los depósitos a plazo, el valor razonable se basa en flujos futuros de efectivo descontados, usando las tasas de interés ofrecidas para nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.

(b) Inversiones en valores

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

(c) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(d) Obligaciones con instituciones financieras

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

(e) Obligaciones subordinadas

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

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

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

(e) Obligaciones subordinadas (continuación)

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

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

(35) Notas al estado de flujos de efectivo

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|-------------|
| Impuesto sobre la renta pagado | 136,525,837 | 127,138,924 |
| Intereses pagados | 77,461,828 | 61,319,640 |
| Capitalización de utilidades | 80,034,850 | 74,193,900 |
| Constitución de reserva legal | 49,824,366 | 47,559,312 |
| Traslado de la cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos | 8,274,442 | 3,391,825 |
| Compra de cartera hipotecaria: | | |
| Principal e intereses | 125,498,467 | - |
| Provisión de cartera hipotecaria | (2,397,229) | - |
| Cartera hipotecaria, neta | 123,101,238 | - |
| Monto a pagar por el Banco: | | |
| Monto pagado | (102,749,606) | - |
| Monto pendiente de pago | (11,652,030) | - |
| Total a pagar por el Banco | (114,401,636) | - |
| Descuento recibido por compra de cartera hipotecaria | 8,699,602 | - |

GRUPO FINANCIERO BDF
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2014

(36) Hechos subsecuentes

Reforma al Seguro Social

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

| <u>Año</u> | <u>Tasa</u> |
|------------|-------------|
| 2015 | 18.0 % |
| 2016 | 18.5 % |
| 2017 | 19.0 % |

A partir del año 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustará el salario objeto de cotización máximo, aplicando la variación anual del salario promedio de los asegurados.