

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

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# BANCO DE FINANZAS, S. A. (BDF) Y SUBSIDIARIA

(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

## Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación consolidado	3
Estado de resultados consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-74



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. y Subsidiaria:

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria (“el Grupo”), los cuales comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012, y los estados consolidados 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 Consolidados**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 consolidados.





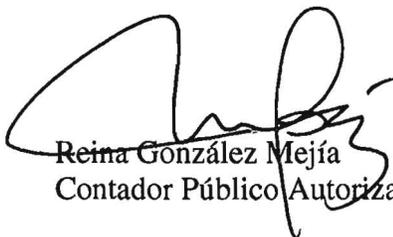
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Banco de Finanzas, S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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. y Subsidiaria y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

  
Reina González Mejía  
Contador Público Autorizado



KPMG

5 de marzo de 2013  
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación consolidado

31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Caja		145,318,352	124,151,015
Banco Central de Nicaragua		260,094,581	313,454,179
Depósitos en instituciones financieras del país		3,889,231	101,806,556
Otras disponibilidades		322,625,950	295,349,200
<b>Moneda extranjera</b>			
Caja		132,321,285	114,007,646
Banco Central de Nicaragua		23,885,431	55,339,905
Depósitos en instituciones financieras del país		13,944,785	6,286,646
Depósitos en instituciones financieras del exterior		337,608,938	627,638,841
Otras disponibilidades		978,593,317	976,249,915
	9	<u>2,218,281,870</u>	<u>2,614,283,903</u>
<b>Inversiones en valores, neto</b>			
Inversiones disponibles para la venta		12,200	125,191,964
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		1,312,402,533	1,378,549,556
	10	<u>1,312,414,733</u>	<u>1,503,741,520</u>
<b>Operaciones con reportos y valores derivados</b>	11	22,266,451	58,605,283
<b>Cartera de créditos, neto</b>			
Créditos vigentes		7,727,817,352	5,832,323,817
Créditos reestructurados		149,145,659	236,421,640
Créditos vencidos		39,120,642	38,822,855
Créditos en cobro judicial		58,851,973	56,252,081
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		83,342,661	75,554,666
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	12	<u>(204,453,127)</u>	<u>(154,707,869)</u>
		<u>7,853,825,160</u>	<u>6,084,667,190</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	13	22,141,495	25,978,254
Bienes de uso, neto	14	91,283,544	74,930,668
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	15	6,165,126	22,370,412
Inversiones permanentes en acciones	16	1,596,000	1,563,000
Otros activos, neto	17	83,223,842	113,107,253
<b>Total activos</b>		<u>11,611,198,221</u>	<u>10,499,247,483</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Depósitos a la vista		806,132,850	654,700,326
Depósitos de ahorro		1,239,690,427	1,168,831,275
Depósitos a plazo		124,870,639	176,437,488
<b>Moneda extranjera</b>			
Depósitos a la vista		453,822,725	460,697,550
Depósitos de ahorro		3,546,702,387	3,579,795,233
Depósitos a plazo		2,403,685,824	2,091,076,272
	18	<u>8,574,904,852</u>	<u>8,131,538,144</u>
Otras obligaciones con el público	19	120,513,443	114,592,986
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	1,275,856,959	881,849,750
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		206,953,574	79,904,784
Otras cuentas por pagar	22	37,535,745	79,117,814
Otros pasivos y provisiones	23	104,131,203	87,213,991
Obligaciones subordinadas	21	169,101,050	161,060,364
<b>Total pasivos</b>		<u>10,488,996,826</u>	<u>9,535,277,833</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social suscrito y pagado	31	700,000,000	600,000,000
Reservas patrimoniales		199,302,018	163,943,356
Resultados acumulados		222,899,377	200,026,294
<b>Total patrimonio</b>		<u>1,122,201,395</u>	<u>963,969,650</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>11,611,198,221</u>	<u>10,499,247,483</u>
<b>Cuentas contingentes</b>	4	<u>563,860,045</u>	<u>445,864,555</u>
<b>Cuentas de orden</b>	24(a)	<u>23,952,798,919</u>	<u>19,627,236,550</u>

  
Ing. Juan Carlos Argüello  
Gerente General

  
Ing. Ana Isabel Horvilleur  
Directora de Finanzas

  
Lic. Carlos Mejía  
Contador General

*Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente balance de situación consolidado fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.*

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

Estado de resultados consolidado

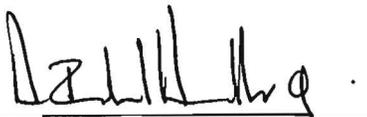
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,376,459	1,944,945
Ingresos financieros por inversiones en valores		132,177,289	109,536,870
Ingresos financieros por cartera de créditos	12	845,430,481	756,812,747
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados		1,233,529	827,187
Otros ingresos financieros		9,032,413	6,622,020
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>990,250,171</u>	<u>875,743,769</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público		153,838,999	146,993,469
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		46,414,775	36,215,897
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		8,202,410	7,552,233
Otros gastos financieros		1,581,476	1,922,404
<b>Total gastos financieros</b>		<u>210,037,660</u>	<u>192,684,003</u>
<b>Margen financiero antes de ajustes monetarios</b>		780,212,511	683,059,766
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	25	67,663,713	55,266,331
<b>Margen financiero bruto</b>		<u>847,876,224</u>	<u>738,326,097</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	(61,905,988)	(58,200,952)
<b>Margen financiero, neto</b>		785,970,236	680,125,145
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	27	162,129,935	137,273,174
<b>Resultados operativos bruto</b>		<u>948,100,171</u>	<u>817,398,319</u>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	28	390,250	558,640
Gastos de administración	29	(586,344,466)	(519,217,398)
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>		362,145,955	298,739,561
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	30	(30,946,487)	(28,128,418)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	7	(95,475,056)	(77,899,881)
<b>Resultados del período</b>		<u>235,724,412</u>	<u>192,711,262</u>



**Ing. Juan Carlos Argüello**  
Gerente General



**Ing. Ana Isabel Horvilleur**  
Directora de Finanzas



**Lic. Carlos Mejía**  
Contador General

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

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

Estado de cambios en el patrimonio consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio de los accionistas
<b>Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2010</b>	560,000,000	134,773,783	120,696,605	815,470,388
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Capital social	40,000,000	-	(40,000,000)	-
Resultados del período	-	-	192,711,262	192,711,262
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	29,169,573	(29,169,573)	-
Dividendos decretados no pagados	-	-	(44,212,000)	(44,212,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<u>600,000,000</u>	<u>163,943,356</u>	<u>200,026,294</u>	<u>963,969,650</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas				
Capital social	-	-	-	-
Dividendos pagados	-	-	(77,492,667)	(77,492,667)
Resultados del período	-	-	235,724,412	235,724,412
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	35,358,662	(35,358,662)	-
Capitalización de utilidades	100,000,000	-	(100,000,000)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<u><u>700,000,000</u></u>	<u><u>199,302,018</u></u>	<u><u>222,899,377</u></u>	<u><u>1,122,201,395</u></u>



**Ing. Juan Carlos Argüello**  
Gerente General



**Ing. Ana Isabel Horvilleur**  
Directora de Finanzas



**Lic. Carlos Mejía**  
Contador General

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

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

Estado de flujos de efectivo consolidado

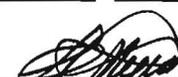
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado del período		235,724,412	192,711,262
<b>Ajustes para conciliar los resultados del año con el efectivo</b>			
Provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	12	134,469,984	131,484,232
Provisiones para otras cuentas por cobrar	13	1,465,558	254,734
Provisiones para bienes adjudicados	15	6,124,956	9,843,306
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		8,041,600	7,659,400
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		83,337,248	35,208,158
Depreciaciones y amortizaciones	29	52,876,912	54,964,174
Baja de bienes de uso	14	1,631,883	9,289,391
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		42,463,786	32,353,428
Gasto de impuesto sobre la renta	7	95,475,056	77,899,881
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		2,371,201	(2,620,232)
Operaciones con valores y derivados		-	27,813
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		(7,787,995)	(4,634,364)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(229,245)	(27,026,917)
Otros activos		12,139,013	6,951,110
Otras cuentas por pagar		12,015,287	(9,419,288)
Otras obligaciones con el público		(13,634,282)	38,552,201
Beneficio a empleados		16,410,315	14,154,234
Otros pasivos		(101,085,528)	(61,151,962)
Intereses pagados	8	(48,166,197)	(39,806,980)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		12,544,534	(1,337,746)
Ingresos diferidos		3,742,224	(2,734,320)
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>		<u>549,930,722</u>	<u>462,621,515</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Cartera de crédito neta		(1,895,839,958)	(1,172,257,386)
Variación neta de inversiones en valores		227,861,861	(125,915,751)
Adquisiciones de bienes de uso	14	<u>(43,036,945)</u>	<u>(34,405,418)</u>
<b>Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión</b>		<u>(1,711,015,042)</u>	<u>(1,332,578,555)</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		443,366,708	1,437,876,795
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		127,048,790	(58,166,750)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		1,258,154,604	516,800,732
Pago de financiamientos recibidos		(950,035,052)	(355,368,134)
Dividendos pagados		(121,704,667)	-
Obligaciones subordinadas		8,251,904	7,598,020
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>765,082,287</u>	<u>1,548,740,663</u>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		(396,002,033)	678,783,623
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>2,614,283,903</u>	<u>1,935,500,280</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	9	<u>2,218,281,870</u>	<u>2,614,283,903</u>

  
Ing. Juan Carlos Argüello  
Gerente General

  
Ing. Ana Isabel Horvilleur  
Directora de Finanzas

  
Lic. Carlos Mejía  
Contador General

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(Cifras en córdobas)

**(1) Naturaleza de las operaciones**

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

Inversiones de Nicaragua, S. A. (“la Subsidiaria”), pertenece en un 100% al Banco de Finanzas, S. A. y fue constituida el 12 de octubre de 1993, conforme a las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal de la Subsidiaria es efectuar operaciones de intermediación de valores transferibles por cuenta de terceros o cuenta propia en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua.

Tanto el Banco como la Subsidiaria son regulados por la ley General de Bancos, Instituciones Financieras y Grupos Financieros y supervisados por la Superintendencia.

**(2) Base de presentación**

**(a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados del Banco y Subsidiaria (“el Grupo”) han sido preparados de acuerdo 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 para las Instituciones Bancarias y Financieras y en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos, instituciones financieras y para los puestos de bolsas supervisados por dicho organismo.

Estos estados financieros consolidados están diseñados solamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Administración para su emisión el 5 de marzo de 2013.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(2) Base de presentación (continuación)**

**(b) Principios de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Banco de Finanzas, S. A. y su Subsidiaria. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

**(c) Base de medición**

Los estados financieros consolidados se preparan sobre la base de costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas bajo otra base.

**(d) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

Los estados financieros consolidados están presentados en córdobas (C\$), moneda oficial 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 se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua ( "BCN"). Al 31 de diciembre de 2012, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$24.1255 (2011: C\$22.9767) por US\$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.

**(e) Uso de estimaciones y juicios**

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

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que los afecte.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(2) Base de presentación (continuación)**

**(e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)**

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación consolidado son:

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

**(3) Políticas de contabilidad significativas**

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

**(a) Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América**

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 con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período.

**(b) Equivalentes de efectivo**

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

**(c) Operaciones de reportos opcionales**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(d) Inversiones en valores, neto**

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

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y 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; ó ii) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

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

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

**a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

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

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

**(ii) Inversiones disponibles para la venta**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

**(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento definida, 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 valuarán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno – TIR).

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

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

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

• **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados consolidados 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 balanceen donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados consolidados del período.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(c) Inversiones en valores, neto (continuación)**

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

**• Inversiones disponibles para la venta (continuación)**

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

**• Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Cuando 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 los resultados consolidados 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**

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

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

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

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

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

**(ii) Comisiones financieras**

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; utilizando el “método del interés efectivo” de conformidad a lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a 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:

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

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

**(ii) Comisiones financieras (continuación)**

- 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 a lo establecido por el Manual Único de Cuentas.

**(iii) Ingresos por servicio**

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

**(e) 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 consolidado, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

**(f) Provisiones y reservas**

**Cartera de créditos**

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

Para evaluar la cartera de créditos se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(f) Provisiones y reservas (continuación)**

**Cartera de créditos (continuación)**

Para todas las categorías de crédito las provisiones mínimas descritas, para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Banco pueda aumentar su monto si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

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

**Créditos mitigantes de riesgo**

Para los créditos comerciales e hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Banco puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda, es excepción a los créditos de consumo.

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

**(i) Comerciales**

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:

- 1) La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco.
- 2) El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero.
- 3) El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
- 4) La calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(f) Provisiones y reservas (continuación)**

**(i) Comerciales (continuación)**

De conformidad con dicha Norma, 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 Banco otras operaciones de otro tipo (consumo o hipotecario para vivienda), se evaluará al deudor en su conjunto en base a los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

**(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda**

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Banco, 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 éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(f) Provisiones y reservas (continuación)**

**(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda (continuación)**

**Crédito de consumo**

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

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

**Hipotecarios para vivienda**

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

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

Conforme a resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la norma sobre gestión de riesgo crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente US\$30,000 y clasificados en categoría “A”, se le asignara 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

**(g) Provisión para otras cuentas de cobro dudoso**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(h) Otras cuentas por cobrar, neto**

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos cualquier pérdida por deterioro. El Banco realiza una evaluación de cobrabilidad de estas cuentas y registra una provisión a través de la aplicación de criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo: análisis de la antigüedad de los saldos y determinación del porcentaje de provisión requerido para cada uno de los saldos.

**(i) Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos**

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes inmuebles, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones de bienes recibidos en recuperación de créditos posteriormente se incrementa la provisión gradualmente hasta un 100% dependiendo de la antigüedad del bien inmueble 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:

<b>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</b>	<b>Porcentaje de provisión</b>
<b>Bienes muebles</b>	
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%
<b>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</b>	<b>Porcentaje de provisión</b>
<b>Bienes inmuebles</b>	Provisión asignada antes de la adjudicación
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses hasta 24 meses	75%
Después de 24 meses hasta 36 meses	100%
Después de 36 meses	100%

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(j) 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. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados 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.

**(ii) Gastos subsecuentes**

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

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	2 y 3

**(k) Inversiones permanentes en acciones**

Las inversiones permanentes en acciones de subsidiarias se reconocen en estos estados financieros consolidados utilizando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial de la subsidiaria, los cuales se reconocen en los resultados del período consolidados. Cualquier pago de dividendos es reconocido como una reducción a la participación patrimonial en el momento en que los dividendos son decretados por la subsidiaria.

Las inversiones en acciones de entidades sobre las cuales no se tiene control o influencia significativa se contabilizan al costo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(l) 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 a la fecha de cada balance de situación consolidado para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período consolidados.

**(m) Intereses sobre obligaciones con el público**

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuenta-habiente. El Banco sigue la política de provisionar diariamente los intereses pendientes de pago tomando como base el valor contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra resultados consolidados del período.

**(n) Reserva patrimonial**

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

**(o) Provisiones**

Una provisión es reconocida en el balance de situación consolidado 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 las obligaciones.

**(p) Beneficios a empleados**

**(i) Indemnización por antigüedad**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(p) Beneficios a empleados (continuación)**

**(ii) Vacaciones**

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

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

**(iii) Aguinaldo**

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

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

**(4) Administración del riesgo financiero**

**(i) Introducción y resumen**

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

- (a) Riesgo de crédito
- (b) Riesgo liquidez
- (c) Riesgo mercado
- (d) Riesgo operacional

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**Administración del riesgo**

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

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

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

**(a) Riesgo de crédito**

**i) Cartera de créditos**

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**i) Cartera de créditos (continuación)**

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

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

- Los préstamos realizados por el Banco con sus partes relacionadas de manera individual o como grupo no deben exceder el 30% de la base de cálculo de capital del Banco. Al 31 de diciembre de 2012, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas fue del 15.98% (2011: 18.43%).

Al 31 de diciembre, el Banco tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas, según se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Partes relacionadas</b>		
Cartera total	<u>208,216,940</u>	<u>219,015,399</u>
Individuales:		
Unidades de interés N°1	<u>205,049,744</u>	<u>206,035,915</u>
Unidades de interés N°2	<u>3,167,196</u>	<u>12,979,484</u>

- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores no relacionados al Banco y a personas o grupos de interés que no sean partes relacionadas al Banco, el máximo de crédito para esos deudores debe ser el 30% de la base de cálculo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**i) Cartera de créditos (continuación)**

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más personas o empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre, no hay grupos vinculados que de forma individual ni en su grupo exceda el 30% de la base de cálculo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Grupos vinculados</b>		
Cartera total	<u>1,131,855,253</u>	<u>731,732,435</u>
Individuales:		
Unidades de interés N°1	<u>1,126,958,829</u>	<u>648,684,155</u>
Unidades de interés N°2	<u>4,896,424</u>	<u>83,048,280</u>

Para las partes relacionadas y los grupos vinculados, las unidades de interés N°1 son todos aquellos grupos cuya exposición es mayor a US\$10,000 o su equivalente en córdobas para cada uno de ellos. Las unidades de interés N°2 son todos aquellos grupos cuya exposición es menor a US\$10,000 o su equivalente en córdobas para cada uno de ellos.

Si hubiere falta de cumplimiento con 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.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Administración confirma haber estado en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta por esta regulación.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**i) 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 de situación consolidado. A continuación se presentan los montos totales pendientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo no utilizado en líneas de crédito de tarjeta-habientes	494,073,534	401,005,007
Garantías de cumplimiento	50,038,647	34,049,894
Cartas de crédito	7,006,441	4,720,634
Líneas de crédito para sobregiros en cuenta corriente	7,625,154	-
Avales	5,116,269	6,089,020
	<u>563,860,045</u>	<u>445,864,555</u>

**Líneas de crédito de clientes**

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

**Garantías bancarias**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(a) Riesgo de crédito (continuación)**

**ii) Cuentas contingentes (continuación)**

**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. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro del plazo del 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.

**(b) Riesgo de liquidez**

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

La administración del riesgo de liquidez es efectuada principalmente por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y Gerencia de Riesgo.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

Conforme lo establece la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalses de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalses de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base del cálculo de capital.

Como parte de la administración del riesgo de liquidez la Gerencia de Riesgo mantiene un monitoreo diario de los saldos de los depósitos reales, medidos a través de proyecciones a corto y mediano plazo, elaborados mediante análisis de series de datos históricas, tomando como base los saldos de depósitos del Banco con frecuencia diaria desde el 2005 con un margen de error del 5%.

A partir de lo anterior, durante el año 2012 la Gerencia de Riesgo diseñó un modelo de Stress de Liquidez basado en las recomendaciones de Basilea III, comenzando a dar seguimiento al índice de cobertura de liquidez, al índice de financiación estable neta, con niveles de stress recomendados por el Comité de Riesgo y Tecnología, haciendo ajustes a niveles de volatilidad y estabilidad de los depósitos del Banco en base a análisis de series históricas desde el año 2001.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Grupo ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia. A continuación se muestra un resumen de esta relación:

<b>Concepto</b>	<b>Banda 0 a 30 días</b>		<b>Banda de 0 a 90 días</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Suma de descalses (miles)	(1,096,832)	(178,523)	(1,113,319)	(366,454)
Base de cálculo (miles)	1,303,212	1,143,703	1,303,212	1,143,703
Suma de descalses/base de cálculo	<u>(0.842)</u>	<u>(0.156)</u>	<u>(0.854)</u>	<u>(0.320)</u>

**i) Encaje legal**

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el BCN, el Grupo debe mantener un monto de efectivo obligatorio en concepto de encaje legal en moneda local y extranjera.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de mercado y liquidez (continuación)**

**i) Encaje legal (continuación)**

A través de resolución No. CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011, se modificó la medición a diaria y catorcenal del porcentaje requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera, 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 presentes en la catorcena anterior a la catorcena en evaluación.

Para el 31 de diciembre de 2012, el porcentaje promedio del último trimestre del encaje legal efectivo es de 21.98% en córdobas y 16.77% en dólares (2011: 27.03% en córdobas y 19.49% en dólares). A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	<b>Último trimestre calendario presentado en miles</b>			
	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Córdobas</b>	<b>Dólares</b>	<b>Córdobas</b>	<b>Dólares</b>
Encaje legal promedio mantenido	513,768	45,459	485,125	53,387
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	351,353	40,643	273,717	41,094
Excedente	162,415	4,816	211,408	12,293

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 2012 y 2011, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

Nombre de la cuenta	2012							
	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
<b>(a) Activo</b>								
Disponibilidades	2,221,484	-	-	-	-	-	2,221,484	2,221,484
Inversiones disponibles para la venta	12	-	-	-	-	-	12	12
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	294	-	198,227	7,415	1,466,985	294	198,521
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	22,343	-	-	-	22,343
Cartera de créditos	151,958	216,090	44,696	949,289	952,410	8,508,178	412,744	1,362,033
Otras cuentas por cobrar	24,583	-	-	-	-	-	24,583	24,583
<b>Total activo</b>	<u>2,398,037</u>	<u>216,384</u>	<u>44,696</u>	<u>1,169,859</u>	<u>959,825</u>	<u>9,975,163</u>	<u>2,659,117</u>	<u>3,828,976</u>
<b>(b) Pasivo</b>								
Depósitos a la vista	1,263,158	-	-	-	-	-	1,263,158	1,263,158
Depósitos de ahorro	1,196,673	119,668	119,667	478,669	478,669	2,393,346	1,436,008	1,914,677
Depósitos a plazo	109,948	35,863	145,011	424,191	575,069	1,380,672	290,822	715,013
Otras obligaciones	63,490	-	-	-	-	-	63,490	63,490
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	99,374	44,404	254,581	34,394	980,169	143,778	398,359
	7,269	795	1,093	3,778	4,213	197,396	9,157	12,935
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	37,687	115	215	860	1,290	2,581	38,017	38,877
Obligaciones subordinadas	-	-	-	10,447	10,389	169,366	-	10,447
Obligaciones contingentes	503,137	1,704	6,678	13,820	21,897	16,624	511,519	525,339
<b>Total pasivo</b>	<u>3,181,362</u>	<u>257,519</u>	<u>317,068</u>	<u>1,186,346</u>	<u>1,125,921</u>	<u>5,140,154</u>	<u>3,755,949</u>	<u>4,942,295</u>
<b>(c) Calce / Descalce (A - B)</b>	<u>(783,325)</u>	<u>(41,135)</u>	<u>(272,372)</u>	<u>(16,487)</u>	<u>(166,096)</u>	<u>4,835,009</u>	<u>(1,096,832)</u>	<u>(1,113,319)</u>
<b>(d) Base de cálculo de capital</b>							<u>1,303,212</u>	<u>1,303,212</u>
Límite (C/D)							<u>(0.842)</u>	<u>(0.854)</u>
Memo:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	76,869							
Carteras dadas en garantía	<u>1,222,074</u>							

**Nota:** La asignación de fondos en cada banda deberá hacerse conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(4) **Administración del riesgo financiero (continuación)**

(i) **Introducción y resumen (continuación)**

(b) **Riesgo de liquidez (continuación)**

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

Nombre de la cuenta	2011							
	Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
<b>(a) Activo</b>								
Disponibilidades	2,616,384	-	-	-	-	-	2,616,384	2,616,384
Inversiones disponibles para la venta	97,638	-	-	-	-	-	97,638	97,638
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	275,292	-	1,534,755	-	275,292
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	48,179	5,958	4,724	-	48,179
Cartera de créditos	65,080	355,836	75,386	618,191	630,324	6,888,908	496,302	1,114,493
Otras cuentas por cobrar	27,601	-	-	-	-	-	27,601	27,601
<b>Total activo</b>	<b>2,806,703</b>	<b>355,836</b>	<b>75,386</b>	<b>941,662</b>	<b>636,282</b>	<b>8,428,387</b>	<b>3,237,925</b>	<b>4,179,587</b>
<b>(b) Pasivo</b>								
Depósitos a la vista	1,117,498	-	-	-	-	-	1,117,498	1,117,498
Depósitos de ahorro	1,187,163	118,716	118,716	474,865	474,865	2,374,326	1,424,595	1,899,460
Depósitos a plazo	62,350	86,264	168,597	464,598	493,312	1,098,998	317,211	781,809
Otras obligaciones	70,056	-	-	-	-	-	70,056	70,056
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	13,917	11,607	158,243	38,423	782,395	25,524	183,767
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	12,057	1,221	3,476	16,378	22,977	24,114	16,754	33,132
Otras cuentas por pagar	35,101	140	263	1,050	1,575	3,151	35,504	36,554
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,928	1,950	185,019	-	1,928
Obligaciones contingentes	401,005	5,196	3,105	12,531	7,849	16,179	409,306	421,837
<b>Total pasivo</b>	<b>2,885,230</b>	<b>225,454</b>	<b>305,764</b>	<b>1,129,593</b>	<b>1,040,951</b>	<b>4,484,182</b>	<b>3,416,448</b>	<b>4,546,041</b>
<b>(c) Calce / Descalce (A - B)</b>	<b>(78,527)</b>	<b>130,382</b>	<b>(230,378)</b>	<b>(187,931)</b>	<b>(404,669)</b>	<b>3,944,205</b>	<b>(178,523)</b>	<b>(366,454)</b>
<b>(d) Base de cálculo de capital</b>							<b>1,143,703</b>	<b>1,143,703</b>
Limite (C/D)							<b>(0.156)</b>	<b>(0.320)</b>
Memo:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	90,615							
Carteras dadas en garantía	1,014,601							

**Nota:** La asignación de fondos en cada banda deberá hacerse conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(4) **Administración del riesgo financiero (continuación)**

(i) **Introducción y resumen (continuación)**

(b) **Riesgo de liquidez (continuación)**

iii) **Calce de moneda**

	2012			Total
	Moneda nacional con mantenimiento de valor CS	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	
<b>Activos monetarios</b>				
Disponibilidades	-	1,478,497,457	7,856,298	1,486,353,755
Inversiones en valores, neto	1,241,770,670	70,631,863	-	1,312,402,533
Operaciones con reportos y valores derivados	-	22,266,451	-	22,266,451
Cartera de créditos, neta	319,780,852	7,533,574,613	3,339,094	7,856,694,559
Otras cuentas por cobrar, neto	-	20,018,927	-	20,018,927
<b>Total de activos monetarios</b>	<u>1,561,551,522</u>	<u>9,124,989,311</u>	<u>11,195,392</u>	<u>10,697,736,225</u>
<b>Pasivos monetarios</b>				
Obligaciones con el público	945,935,032	6,503,796,392	7,608,044	7,457,339,468
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	1,272,517,866	3,339,093	1,275,856,959
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	206,953,574	-	-	206,953,574
Otras cuentas por pagar	-	20,825,846	-	20,825,846
Otros pasivos y provisiones	-	12,098,207	-	12,098,207
Obligaciones subordinadas	-	169,101,050	-	169,101,050
<b>Total de pasivos monetarios</b>	<u>1,152,888,606</u>	<u>7,978,339,361</u>	<u>10,947,137</u>	<u>9,142,175,104</u>
<b>Calce (descalce) de moneda</b>	<u>408,662,916</u>	<u>1,146,649,950</u>	<u>248,255</u>	<u>1,555,561,121</u>
<b>Monto nacional de activos por riesgo cambiario</b>	<u>1,555,561,121</u>			

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(b) Riesgo de liquidez (continuación)**

**iii) Calce de moneda (continuación)**

	2011			Total
	Moneda nacional con mantenimiento de valor CS	Moneda extranjera US\$ (dólares)	Moneda extranjera EUR (euros)	
<b>Activos monetarios</b>				
Disponibilidades	-	1,768,879,127	10,643,825	1,779,522,952
Inversiones en valores, neto	1,407,893,243	95,842,677	-	1,503,735,920
Operaciones con reportos y valores derivados	-	58,605,283	-	58,605,283
Cartera de créditos, neta	270,320,888	5,816,539,607	-	6,086,860,495
Otras cuentas por cobrar, neto	-	21,126,408	-	21,126,408
<b>Total de activos monetarios</b>	<b>1,678,214,131</b>	<b>7,760,993,102</b>	<b>10,643,825</b>	<b>9,449,851,058</b>
<b>Pasivos monetarios</b>				
Obligaciones con el público	1,012,544,170	6,217,916,362	9,907,381	7,240,367,913
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	881,849,750	-	881,849,750
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	79,904,784	-	-	79,904,784
Otras cuentas por pagar	-	15,902,974	-	15,902,974
Otros pasivos y provisiones	-	13,367,311	-	13,367,311
Obligaciones subordinadas	-	161,060,364	-	161,060,364
<b>Total de pasivos monetarios</b>	<b>1,092,448,954</b>	<b>7,290,096,761</b>	<b>9,907,381</b>	<b>8,392,453,096</b>
<b>Calce (descalce) de moneda</b>	<b>585,765,177</b>	<b>470,896,341</b>	<b>736,444</b>	<b>1,057,397,962</b>
<b>Monto nocional de activos por riesgo cambiario</b>	<b>1,057,397,962</b>			

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(c) Riesgo de mercado**

La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia.

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

**(d) Riesgo operacional**

Conforme con lo establecido en el plan de adecuación de la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (GRO) que fue publicada en Resolución N° CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010, el Banco ha alcanzado el 98% (2011: 88%) de su avance. Los procesos críticos se seleccionaron de acuerdo con la estrategia del Banco y ahora ajustada según la continuidad operacional, así como planes de mitigación a los riesgos identificados ha logrado un avance del 50%. El marco general para la administración sigue cuatro principios administrativos centrales:

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

En este año se capacitaron en el tema de gestión de riesgo operativo a 554 colaboradores de todas las áreas, incluyendo (líderes, personal de sucursales Managua y resto de áreas). Adicional a más de 347 colaboradores capacitados en temas de continuidad de negocios.

Adicionalmente el Banco implementó un software de Riesgo Operacional el cual se utiliza para el seguimiento automatizado de la Administración de riesgos, registro de incidentes y seguimiento a los planes de acción.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(i) Introducción y resumen (continuación)**

**(e) Riesgo Tecnológico**

De acuerdo a normativa sobre gestión de riesgo tecnológico CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007, se ha levantado la matriz de riesgo de tecnología, junto con nuestros controles, planes de mitigación y pruebas de nuestros principales riesgos, estando a la fecha en cumplimiento con dicha normativa.

En temas de seguridad de la información y gestión de servicios tecnológicos, el Banco ha venido robusteciendo sus procesos, utilizando como referencia los marcos y prácticas internacionalmente aceptados (ISO 1799, ITIL, COBIT).

**(ii) Administración del capital**

**(a) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un Banco, al 31 de diciembre de 2012 es de C\$270,000,000 según resolución CD-SIBOIF-712-1-ENE25-2012 (2011: C\$245,000,000), según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010) y para operar como un Puesto de Bolsa es de C\$2,500,000 según resolución CD-SIBOIF-572-3-FEB11-2009.

**(b) Capital regulado**

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital menos inversiones en instrumentos de capital en subsidiarias y asociadas en donde el Banco ejerza control directo o indirecto sobre la mayoría del capital y cualquier ajuste pendiente de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo.

La resolución CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011 emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se reformaron los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 230 del 29 de noviembre de 2007. Con dicha reforma, se modificó la ponderación de operaciones realizadas con instituciones financieras del país, así como otros cambios en la ponderación en la cartera de préstamos de consumo, hipotecarios y comerciales.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(ii) Administración del capital (continuación)**

**(b) Capital regulado (continuación)**

De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo. A continuación se indica el cálculo:

	<b>Cifras en miles</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Disponibilidades	46,245	139,088
Inversiones en valores	15,103	9,528
Cartera de créditos, neta	7,489,585	5,574,100
Otras cuentas por cobrar, neto	22,141	25,978
Bienes de uso, neto	91,284	74,931
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	6,165	22,370
Inversiones permanentes en acciones	4,491	6,018
Otros activos, neto	83,224	113,107
Cuentas contingentes, neto	44,833	21,993
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>7,803,071</b>	<b>5,987,113</b>
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,555,561	1,057,398
Inversiones en instrumentos de capital	(3,447)	(3,396)
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>9,355,185</b>	<b>7,041,115</b>
<b>Capital mínimo requerido</b>	<b>935,519</b>	<b>704,111</b>
Capital social pagado	700,000	600,000
Reserva legal	199,302	163,943
<b>Capital primario</b>	<b>899,302</b>	<b>763,943</b>
Resultados acumulados	222,899	200,018
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	135,103	160,837
Provisiones genéricas	49,355	22,301
<b>Capital secundario</b>	<b>407,357</b>	<b>383,156</b>
<b>Inversiones en instrumentos de capital</b>	<b>(3,447)</b>	<b>(3,396)</b>
<b>Base de adecuación de capital</b>	<b>1,303,212</b>	<b>1,143,703</b>
<b>Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo</b>	<b>13.93%</b>	<b>16.24%</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(5) Activos sujetos a restricción**

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

- (i) Al 31 de diciembre de 2012, los depósitos “cash collateral” en JP Morgan Chase, como garantía a VISA por las transacciones de tarjetas de crédito por C\$14,457,583 (equivalente a US\$599,266) [2011: C\$13,762,167 (equivalentes a US\$598,962)].
- (ii) Al 31 de diciembre 2012, el límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, en moneda nacional por C\$319,300,139 y en moneda extranjera por US\$39,868,376 (equivalentes a C\$961,844,505) [2011: C\$273,717,524 en moneda nacional y US\$41,093,682 en moneda extranjera (equivalentes a C\$944,197,200)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

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

	<b>2012</b>				<b>Total</b>
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionista</b>	<b>Otros</b>	
Inversiones en acciones	-	-	1,596,000	-	1,596,000
Cartera de créditos	105,154	15,470,755	602,432	188,536,628	204,714,969
Provisión para cartera de créditos	(2,103)	(199,889)	(11,847)	(1,904,164)	(2,118,003)
	<u>103,051</u>	<u>15,270,866</u>	<u>590,585</u>	<u>186,632,464</u>	<u>202,596,966</u>
Depósitos	<u>6,462,219</u>	<u>3,508,525</u>	<u>152,820,735</u>	<u>149,410,070</u>	<u>312,201,549</u>
Ingresos por intereses	<u>14,372</u>	<u>1,123,775</u>	<u>78,370</u>	<u>15,428,101</u>	<u>16,644,618</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	<u>74,876</u>	<u>20,540</u>	<u>2,745,455</u>	<u>2,419,635</u>	<u>5,260,506</u>
<b>Gastos de administración:</b>					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	6,835,507	-	-	-	6,835,507
Servicios de seguridad	-	-	-	13,713,584	13,713,584
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	8,475,129	8,475,129
Seguros	-	-	-	10,223,353	10,223,353
	<u>6,835,507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,412,066</u>	<u>39,247,573</u>

**Transacciones con Directores y Ejecutivos**

Además de sus salarios, el Banco también proporciona beneficios que no son en efectivo a ejecutivos y empleados en general y se provisiona una indemnización por antigüedad laboral. Al 31 de diciembre 2012, se realizaron pagos de bonificaciones e incentivos a ejecutivos y empleados por C\$8,175,762 (en 2011 no se efectuaron pagos).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

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

	<b>2011</b>				<b>Total</b>
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionista</b>	<b>Otros</b>	
Inversiones en acciones	-	-	1,563,000	-	1,563,000
Cartera de créditos	648,285	11,203,360	6,594,165	203,955,853	222,401,663
Provisión para cartera de créditos	(1,281)	(139,182)	(74,478)	(2,003,107)	(2,218,048)
	<u>647,004</u>	<u>11,064,178</u>	<u>6,519,687</u>	<u>201,952,746</u>	<u>220,183,615</u>
Depósitos	<u>6,139,186</u>	<u>3,215,340</u>	<u>145,692,116</u>	<u>148,198,384</u>	<u>303,245,026</u>
Ingresos por intereses	-	954,708	483,598	16,720,391	18,158,697
Gastos por intereses sobre depósitos	<u>68,320</u>	<u>36,388</u>	<u>3,263,888</u>	<u>1,812,794</u>	<u>5,181,390</u>
<b>Gastos de administración:</b>					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	6,207,290	-	-	-	6,207,290
Servicios de seguridad	-	-	-	12,004,336	12,004,336
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	7,397,355	7,397,355
Seguros	-	-	-	9,841,879	9,841,879
	<u>6,207,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,243,570</u>	<u>35,450,860</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(7) Impuesto sobre la renta**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	362,145,955	298,739,561
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	<u>(30,946,487)</u>	<u>(28,128,418)</u>
Renta gravable	<u>331,199,468</u>	<u>270,611,143</u>
Impuesto sobre la renta (30%)	99,359,840	81,183,343
Menos:		
Efecto impositivo por ingresos no gravables	(31,371,217)	(32,561,700)
Menos:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles	<u>27,486,433</u>	<u>29,278,238</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	<u><u>95,475,056</u></u>	<u><u>77,899,881</u></u>

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual.

De conformidad con el decreto No. 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero 2011, el Banco está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determinará de la siguiente manera:

El Banco deberá enterar la diferencia entre el 30% (treinta por ciento) de las utilidades mensuales gravables informadas ante la Superintendencia, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1% sobre ingreso brutos, en caso contrario cuando el Banco no opere con utilidades, el pago a realizar será sobre el 1% de la renta bruta. Cuando las utilidades proyectadas resultan en menor cuantía que las devengadas en el período correspondiente, el anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta se calculará del monto de las utilidades que resulten mayor, al comparar lo devengado con lo proyectado.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el gasto por impuesto sobre la renta del Banco se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable.

Las obligaciones tributarias prescriben a los 4 años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por tanto las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(8) Notas al estado de flujos de efectivo**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto sobre la renta pagado	57,422,387	43,682,661
Intereses pagados	48,166,197	39,806,980
Dividendos decretados no pagados	-	44,212,000

**(9) Disponibilidades**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Efectivo en caja	145,318,352	124,151,015
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	260,094,581	313,454,179
Depósitos en instituciones financieras del país	3,889,231	101,806,556
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (encaje legal)	319,300,140	271,162,077
Documentos al cobro	3,325,810	24,187,123
	<u>731,928,114</u>	<u>834,760,950</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Efectivo en caja	132,321,285	114,007,646
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	23,885,431	55,339,905
Depósitos en instituciones financieras del país	13,944,785	6,286,646
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	337,608,938	627,638,841
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (encaje legal)	976,627,089	966,660,093
Documentos al cobro	1,966,228	9,589,822
	<u>1,486,353,756</u>	<u>1,779,522,953</u>
<b>Total de disponibilidades</b>	<u>2,218,281,870</u>	<u>2,614,283,903</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2012, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$61,406,187 (C\$1,481,454,964) y €246,811 (equivalentes a C\$7,856,298) [2011: US\$76,981,514 dólares de los Estados Unidos de América (equivalentes a C\$1,768,781,164) y €358,021 (C\$10,643,825)]. El efectivo depositado en el BCN, se requiere para cumplir con el encaje legal conforme a lo indicado en la normativa.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(10) Inversiones en valores, neto**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(a) Inversiones disponibles para la venta</b>		
Valores en acciones Clase C VISA, Inc. (a)	-	10,324,265
Valor de 56 acciones de Inverníc en Bolsa de Valores de Nicaragua	5,600	5,600
Valor de 2 Acciones de Inverníc en Cenival	6,600	-
Letras del Banco Central de Nicaragua ("BCN") con tasa del 0.84% y vencimiento en el 2012.	-	114,749,478
	<u>12,200</u>	<u>125,079,343</u>
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	-	112,621
	<u>12,200</u>	<u>125,191,964</u>

(a) Con fecha 28 de diciembre 2012, el Banco vendió las 10,506 acciones VISA, generando una utilidad de C\$26,661,274. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco había liquidado las letras del BCN y sus rendimientos.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento valores del estado y títulos de deuda bancaria</b>		
864 Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) materializados emitidos por el ("MHCP") con tasas que oscilan entre 6.24% y 14% (2011: 10.35%) con vencimiento entre 2012 y 2024.	993,491,046	971,926,166
664 BPIs emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 6.90% y 8.47% (2011: 7.75%) con vencimientos entre 2012 y 2016.	106,363,761	186,767,813
4 Bonos corporativos (CABEI, Bono del crédito del Perú Bono BTG PACTUAL, Bank of America) con tasas de interés que oscilan entre 1.9760% y 4.0179% (2011: promedio ponderado 3.2062% con vencimiento hasta 2017)	69,765,505	-
2 BPIs desmaterializados emitidos por el MHCP con tasas que oscilan entre 13.49% y 15.57% (2010: promedio ponderado 14.37%) con vencimientos en el 2012.	-	75,681,708
Pasan...	<u>1,169,620,312</u>	<u>1,234,375,687</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(10) Inversiones en valores, neto (continuación)**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
... Vienen	1,169,620,312	1,234,375,687
<b>(b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento valores del estado y títulos de deuda bancaria (continuación)</b>		
Certificado de depósito (CDPs) en Wells Fargo con tasa del 0.22% y vencimiento en el 2012.	-	2,422,964
	1,169,620,312	1,236,798,651
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	142,782,221	142,552,977
Provisión para gastos y comisiones de liquidación de inversiones al vencimiento	-	(802,072)
	1,312,402,533	1,378,549,556
<b>Total inversiones en valores, neto</b>	<b>1,312,414,733</b>	<b>1,503,741,520</b>

**(11) Operaciones con reportos opcionales**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
1,567 Bonos de Pago por Indemnización (BPIs) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas de 2.49% y con vencimiento en el 2013 [2011: tasas ponderadas de 2.49%) y vencimientos en el 2013 interés anual entre 1.96% y 5% y promedio ponderado del 2.37%) y con vencimientos en 2012].	22,027,522	58,089,945
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	238,929	515,338
<b>Total operaciones con reportos</b>	<b>22,266,451</b>	<b>58,605,283</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neta**

	2012					
	Vigentes	Reestructurados	Vencidos			Total
			Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	2,157,529,775	110,310,768	23,571,916	4,648,072	28,219,988	2,296,060,531
Comerciales	1,661,280,424	17,848,967	2,494,176	14,529,500	17,023,676	1,696,153,067
Agrícolas	379,648,414	3,044,054	-	-	-	382,692,468
Ganaderos	15,511,515	-	-	-	-	15,511,515
Industriales	604,754,794	1,831,560	-	-	-	606,586,354
Hipotecarios para vivienda	2,707,724,982	16,110,310	9,719,112	39,674,401	49,393,513	2,773,228,805
Deudores por tarjetas de crédito	173,909,316	-	3,220,280	-	3,220,280	177,129,596
Deudores por venta de bienes a plazo	17,955,849	-	-	-	-	17,955,849
Deudores por emisión o confirmación de cartas de crédito	8,991,961	-	-	-	-	8,991,961
Sobregiros contratados	510,322	-	115,158	-	115,158	625,480
<b>Total</b>	<u>7,727,817,352</u>	<u>149,145,659</u>	<u>39,120,642</u>	<u>58,851,973</u>	<u>97,972,615</u>	<u>7,974,935,626</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						83,342,661
Provisión por incobrabilidad de cartera						(204,453,127)
<b>Cartera de créditos, neta</b>						<u>7,853,825,160</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neta (continuación)**

	2011					Total
	Vigentes	Reestructurados	Vencidos			
			Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:						
Personales	1,524,535,485	169,384,346	20,102,868	6,983,495	27,086,363	1,721,006,194
Comerciales	1,190,500,884	25,566,263	6,039,710	12,872,063	18,911,773	1,234,978,920
Agrícolas	261,779,440	21,359,952	-	-	-	283,139,392
Ganaderos	17,877,664	-	-	-	-	17,877,664
Industriales	328,046,806	-	-	-	-	328,046,806
Hipotecarios para vivienda	2,376,974,013	20,111,079	9,123,610	36,396,523	45,520,133	2,442,605,225
Deudores por tarjetas de crédito	130,707,974	-	3,555,950	-	3,555,950	134,263,924
Deudores por venta de bienes a plazo	707,052	-	-	-	-	707,052
Sobregiros contratados	1,194,499	-	717	-	717	1,195,216
<b>Total (absoluto)</b>	<u>5,832,323,817</u>	<u>236,421,640</u>	<u>38,822,855</u>	<u>56,252,081</u>	<u>95,074,936</u>	<u>6,163,820,393</u>
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos						75,554,666
Provisión por incobrabilidad de cartera						(154,707,869)
<b>Cartera de créditos, neta</b>						<u>6,084,667,190</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neta (continuación)**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Saldo al inicio</b>	154,707,869	180,845,100
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período (Nota 26)	134,469,984	131,484,232
Ajuste monetario	7,906,064	7,278,945
Menos:		
Disminución de provisiones (Nota 26)	(26,067,536)	(39,532,516)
Disminución de provisión por dispensas	(1,078,900)	(1,201,189)
Saneamiento de créditos	(62,639,192)	(116,519,830)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 15)	(2,845,162)	(7,646,873)
<b>Saldo al final</b>	<u>204,453,127</u>	<u>154,707,869</u>

**Políticas de otorgamiento de crédito**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

(12) Cartera de créditos, (continuación)

Detalle de cartera incluido intereses por tipo de riesgo

Categorías	2012											
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión									
A	2,610	2,760,196,279	27,390,519	50,329	2,354,983,153	44,537,258	4,394	2,659,944,486	13,426,856	57,333	7,775,123,918	85,354,633
B	88	56,127,777	810,503	837	37,650,107	1,779,882	17	14,470,198	144,702	942	108,248,082	2,735,087
C	25	12,611,102	756,858	666	33,974,412	6,730,856	16	14,027,624	701,381	707	60,613,138	8,189,095
D	21	16,955,289	7,971,568	980	32,516,875	16,206,379	2	1,582,367	316,473	1,003	51,054,531	24,494,420
E	57	16,417,562	8,827,099	411	4,173,982	4,173,982	57	42,647,074	21,323,537	525	63,238,618	34,324,618
Total cartera clasificada	2,801	2,862,308,009	45,756,547	53,223	2,463,298,529	73,428,357	4,486	2,732,671,749	35,912,949	60,510	8,058,278,287	155,097,853
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49,355,274
<b>Total</b>	<b>2,801</b>	<b>2,862,308,009</b>	<b>45,756,547</b>	<b>53,223</b>	<b>2,463,298,529</b>	<b>73,428,357</b>	<b>4,486</b>	<b>2,732,671,749</b>	<b>35,912,949</b>	<b>60,510</b>	<b>8,058,278,287</b>	<b>204,453,127</b>

Categorías	2011											
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión									
A	2,198	1,881,468,223	18,509,368	44,861	1,726,497,716	32,378,540	3,829	2,341,291,492	12,979,161	50,888	5,949,257,431	63,867,069
B	81	54,840,965	724,150	1,026	46,991,611	2,338,617	32	24,743,064	306,690	1,139	126,575,640	3,369,457
C	19	5,401,828	390,474	816	36,205,982	7,241,197	12	11,553,474	577,674	847	53,161,284	8,209,345
D	35	4,185,562	1,609,089	1,306	38,303,901	19,140,465	12	7,673,039	1,534,608	1,353	50,162,502	22,284,162
E	69	17,597,469	9,941,143	512	7,114,236	6,982,712	48	35,506,497	17,753,249	629	60,218,202	34,677,104
Total cartera clasificada	2,402	1,963,494,047	31,174,224	48,521	1,855,113,446	68,081,531	3,933	2,420,767,566	33,151,382	54,856	6,239,375,059	132,407,137
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,300,732
<b>Total</b>	<b>2,402</b>	<b>1,963,494,047</b>	<b>31,174,224</b>	<b>48,521</b>	<b>1,855,113,446</b>	<b>68,081,531</b>	<b>3,933</b>	<b>2,420,767,566</b>	<b>33,151,382</b>	<b>54,856</b>	<b>6,239,375,059</b>	<b>154,707,869</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neta (continuación)**

**Detalle de cartera comercial por clasificación**

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

<b>2012</b>			
<b>Calificación</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
A	2,610	2,760,196,279	96.40%
B	88	56,127,777	2.00%
C	25	12,611,102	0.40%
D	21	16,955,289	0.60%
E	57	16,417,562	0.60%
	<u>2,801</u>	<u>2,862,308,009</u>	<u>100.00%</u>
<b>2011</b>			
<b>Calificación</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
A	2,198	1,881,468,223	95.80%
B	81	54,840,965	2.80%
C	19	5,401,828	0.30%
D	35	4,185,562	0.20%
E	69	17,597,469	0.90%
	<u>2,402</u>	<u>1,963,494,047</u>	<u>100.00%</u>

**Resumen de concentración por sector económico**

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

<b>Sector</b>	<b>2012</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Concentración</b>
Hipotecario para vivienda	2,773,228,805	34.80%
Personal	2,296,060,530	28.80%
Comercial	1,768,529,567	21.30%
Agrícola	382,692,468	4.80%
Tarjeta de crédito	177,129,596	2.20%
Industrial	534,209,855	7.60%
Ganaderos	15,511,515	0.20%
Sobregiro	625,480	0.00%
Compra y venta de bienes	17,955,849	0.20%
Emisión o confirmación de cartas de crédito	8,991,961	0.10%
	<u>7,974,935,626</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neta (continuación)**

<u>Sector</u>	<b>2011</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Concentración</u>
Hipotecario para vivienda	2,442,605,225	40.00%
Personal	1,721,006,194	28.00%
Comercial	1,234,978,920	20.00%
Agrícola	283,139,392	5.00%
Tarjeta de crédito	134,263,924	2.00%
Industrial	328,046,806	5.00%
Ganaderos	17,877,664	0.00%
Sobregiros	1,195,216	0.00%
Documentos descontados	707,052	0.00%
	<u>6,163,820,393</u>	<u>100.00%</u>

**Resumen de concentración por región**

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

<u>Sucursal</u>	<b>2012</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	7,216,186,620	90.49%
Sur	212,075,418	2.66%
Occidente	241,419,839	3.03%
Las Segovias	122,996,224	1.54%
Norte	104,132,231	1.31%
Central	78,125,294	0.97%
	<u>7,974,935,626</u>	<u>100.00%</u>

<u>Sucursal</u>	<b>2011</b>	
	<u>Saldo</u>	<u>Relación Porcentual</u>
Managua	5,654,892,681	91.74%
Sur	169,140,294	2.75%
Occidente	150,553,843	2.44%
Las Segovias	81,511,908	1.32%
Norte	54,935,484	0.89%
Central	52,786,183	0.86%
	<u>6,163,820,393</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, (continuación)**

**Resumen de concentración de la cartera vencida por sector**

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

<u>Actividad económica</u>	<b>2012</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
Personales	28,219,988	28.80%
Hipotecarios para vivienda	49,393,513	50.41%
Comerciales	17,023,676	17.38%
Deudores por tarjetas de crédito	3,220,280	3.29%
Sobregiros contratados	115,158	0.12%
	<u>97,972,615</u>	<u>100.00%</u>

<u>Actividad económica</u>	<b>2011</b>	
	<b>Saldo</b>	<b>Relación porcentual</b>
Personales	27,086,363	28.49%
Hipotecarios para vivienda	45,520,133	47.88%
Comerciales	18,911,773	19.89%
Deudores por tarjetas de crédito	3,555,950	3.74%
Sobregiros contratados	717	0.00%
	<u>95,074,936</u>	<u>100.00%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

**Detalle de cartera vencida por tipo de crédito**

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

<b>2012</b>										
<b>Rango (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Comercial</b>	<b>PYME</b>	<b>Tarjetas</b>	<b>Sobregiro</b>	<b>Total</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
<b>1 - 180</b>	965	26,472,360	8,927,695	-	2,265,314	3,220,280	115,158	41,000,807	41.85%	16,643,277
<b>181 - 365</b>	35	1,747,628	10,643,799	-	2,231,574	-	-	14,623,001	14.93%	8,587,715
<b>366 - 730</b>	22	-	6,683,282	-	3,034,030	-	-	9,717,312	9.92%	4,858,656
<b>Más de 730</b>	45	-	23,138,737	1,586,447	7,906,311	-	-	32,631,495	33.30%	16,315,748
<b>Total</b>	<u>1,067</u>	<u>28,219,988</u>	<u>49,393,513</u>	<u>1,586,447</u>	<u>15,437,229</u>	<u>3,220,280</u>	<u>115,158</u>	<u>97,972,615</u>	<u>100.00%</u>	<u>46,405,396</u>

<b>2011</b>										
<b>Rango (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Comercial</b>	<b>PYME</b>	<b>Tarjetas</b>	<b>Sobregiro</b>	<b>Total</b>	<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
<b>1 - 180</b>	1,179	24,695,825	13,638,514	38,520	2,414,409	3,555,950	717	44,343,935	46.64%	16,739,715
<b>181 - 365</b>	55	2,390,538	7,159,112	114,850	4,860,502	-	-	14,525,002	15.28%	9,542,444
<b>366 - 730</b>	29	-	15,643,924	1,510,905	4,902,285	-	-	22,057,114	23.20%	11,028,556
<b>Más de 730</b>	25	-	9,078,583	-	5,070,302	-	-	14,148,885	14.88%	7,074,443
<b>Total</b>	<u>1,288</u>	<u>27,086,363</u>	<u>45,520,133</u>	<u>1,664,275</u>	<u>17,247,498</u>	<u>3,555,950</u>	<u>717</u>	<u>95,074,936</u>	<u>100.00%</u>	<u>44,385,158</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

**Situación de la cartera vencida**

En el 2012 se refleja una disminución en la cartera vencida. Esto fue posible por la implementación de estrategias en la recuperación de créditos y la rigurosidad en el otorgamiento de nuevos préstamos.

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, el Banco reconoció un incremento en la provisión individual por la cartera de créditos como parte de los resultados del año por C\$22,690,716 (2011: aumento de C\$156,556,854). Adicionalmente, registró provisión genérica voluntaria acumulada por un total de C\$49,355,274 (2011: C\$22,300,732).

**Garantías adicionales por reestructuración**

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

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

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Personales	345,674,941	313,442,445
Hipotecarios para vivienda	247,807,604	232,246,111
Comerciales	143,399,177	128,614,991
Tarjeta de crédito	49,541,283	44,588,407
Agrícolas	22,355,869	17,989,114
Industriales	33,345,584	16,968,937
Ganaderos	1,888,586	2,601,174
Documentos descontados	-	61,063
Sobregiro	173,268	200,510
Venta de bienes a plazo	1,244,169	99,995
<b>Total</b>	<u>845,430,481</u>	<u>756,812,747</u>

**Créditos saneados e intereses devengados no cobrados**

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, el monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$62,639,192 (2011: C\$116,519,830). Además, no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2012 fue de C\$74,943,332 (2011: C\$66,522,015).

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(12) Cartera de créditos, neto (continuación)**

**Créditos saneados e intereses devengados no cobrados (continuación)**

A continuación se muestra un detalle del monto de las líneas de créditos por préstamos y tarjetas que se presentan en cuentas de orden y contingentes por tipo de crédito al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Líneas de crédito por préstamos no utilizada (Nota 24)	2,308,552,726	2,144,108,542
Líneas de crédito para sobregiros en cuentas corrientes	7,625,154	-
Saldos no utilizados en líneas de crédito de tarjeta habientes	494,073,534	401,005,007
<b>Total líneas de crédito por préstamos y tarjetas</b>	<u>2,810,251,414</u>	<u>2,545,113,549</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes por financiamiento de seguros	14,215,233	12,872,855
Depósitos en garantía	4,124,814	3,372,378
Anticipos a proveedores	1,857,197	2,354,217
Depósitos judiciales y administrativos	240,000	433,200
Otras comisiones por cobrar	181,781	180,358
Cuentas por cobrar	425,200	2,325,607
Otras	3,506,406	6,031,174
	<u>24,550,631</u>	<u>27,569,789</u>
Menos: provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(2,409,136)</u>	<u>(1,591,535)</u>
	<u>22,141,495</u>	<u>25,978,254</u>

Un movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Saldo al inicio</b>	1,591,535	2,382,636
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,465,558	254,734
Exceso de provisión	83,829	68,658
Menos:		
Saneamientos	(731,786)	(1,114,493)
<b>Saldo al final</b>	<u>2,409,136</u>	<u>1,591,535</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

	2012							Total
	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo rodante	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2012	11,194,160	20,122,161	4,918,570	110,531,645	58,753,549	28,505	1,151,003	206,699,593
Adiciones	-	290,297	1,322,474	19,174,476	12,303,219	9,574,693	371,786	43,036,945
Retiros	-	-	(771,492)	(4,904,139)	(5,855,515)	(1,591,549)	(7,000)	(13,129,695)
Reclasificaciones	-	2,316,540	-	-	-	(2,316,540)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>11,194,160</u>	<u>22,728,998</u>	<u>5,469,552</u>	<u>124,801,982</u>	<u>65,201,253</u>	<u>5,695,109</u>	<u>1,515,789</u>	<u>236,606,843</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2012	-	7,663,922	2,122,244	73,149,484	48,833,275	-	-	131,768,925
Adiciones (Nota 29)	-	1,271,935	1,169,688	14,737,324	7,873,239	-	-	25,052,186
Retiros	-	-	(771,492)	(4,870,802)	(5,855,518)	-	-	(11,497,812)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>8,935,857</u>	<u>2,520,440</u>	<u>83,016,006</u>	<u>50,850,996</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,323,299</u>
<b>Valor en libros</b>								
Al 1 de enero de 2012	<u>11,194,160</u>	<u>12,458,239</u>	<u>2,796,326</u>	<u>37,382,161</u>	<u>9,920,274</u>	<u>28,505</u>	<u>1,151,003</u>	<u>74,930,668</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>11,194,160</u>	<u>13,793,141</u>	<u>2,949,112</u>	<u>41,785,976</u>	<u>14,350,257</u>	<u>5,695,109</u>	<u>1,515,789</u>	<u>91,283,544</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

**2011**

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios e instalaciones</b>	<b>Equipo rodante</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Construcción es en proceso</b>	<b>Biblioteca y obras de arte</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>								
Saldo al 1 de enero de 2011	11,194,160	21,236,180	5,332,891	101,926,343	57,996,787	917,063	639,010	199,242,434
Adiciones	-	162,601	604,695	17,120,738	8,703,763	7,300,826	512,795	34,405,418
Retiros	-	(1,276,620)	(1,019,016)	(8,515,436)	(7,930,271)	(8,189,384)	(802)	(26,931,529)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(16,730)	-	-	(16,730)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>11,194,160</u>	<u>20,122,161</u>	<u>4,918,570</u>	<u>110,531,645</u>	<u>58,753,549</u>	<u>28,505</u>	<u>1,151,003</u>	<u>206,699,593</u>
<b>Depreciación acumulada</b>								
Saldo al 1 de enero de 2011	-	7,090,990	1,983,809	64,600,264	46,819,047	-	-	120,494,110
Adiciones (Nota 29)	-	1,091,877	925,567	16,969,498	9,946,741	-	-	28,933,683
Retiros	-	(518,945)	(787,132)	(8,420,278)	(7,930,271)	-	-	(17,656,626)
Reclasificaciones	-	-	-	-	(2,242)	-	-	(2,242)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>7,663,922</u>	<u>2,122,244</u>	<u>73,149,484</u>	<u>48,833,275</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>131,768,925</u>
<b>Valor en libros</b>								
Al 1 de enero de 2011	<u>11,194,160</u>	<u>14,145,190</u>	<u>3,349,082</u>	<u>37,326,079</u>	<u>11,177,740</u>	<u>917,063</u>	<u>639,010</u>	<u>78,748,324</u>
Al 31 de diciembre de 2011	<u>11,194,160</u>	<u>12,458,239</u>	<u>2,796,326</u>	<u>37,382,161</u>	<u>9,920,274</u>	<u>28,505</u>	<u>1,151,003</u>	<u>74,930,668</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(15) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	29,630,530	44,793,705
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(23,465,404)	(22,423,293)
<b>Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	<b>6,165,126</b>	<b>22,370,412</b>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Saldo al inicio</b>	22,423,293	23,369,249
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	6,124,956	9,843,306
Provisión trasladada de la cartera de créditos (Nota 12)	2,845,162	7,646,873
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(116,295)	(1,917,971)
Exceso de provisión	(7,769,733)	(13,508,727)
Gastos por desvalorización de bienes adjudicados no provisionados	(41,979)	(2,119,317)
Bajas de bienes por saneamiento	-	(890,120)
<b>Saldo al final</b>	<b>23,465,404</b>	<b>22,423,293</b>

**(16) Inversiones permanentes en acciones**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. (a)	1,200,000	1,200,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (b)	396,000	363,000
	<b>1,596,000</b>	<b>1,563,000</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(17) Otros activos, neto**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>(a) Gastos pagados por anticipado</b>		
Anticipos de impuesto sobre la renta	31,902,569	59,656,853
Seguros pagados por anticipado	6,015,353	5,886,963
Mantenimientos pagados por anticipado	3,461,452	2,249,604
Alquileres pagados por anticipado	478,878	449,941
Otros gastos pagados por anticipado	5,798,100	4,551,963
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>47,656,352</b>	<b>72,795,324</b>
<b>(b) Cargos diferidos</b>		
<b>(i) Activos</b>		
Valor de origen del software	73,951,304	62,272,066
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	48,445,138	44,818,011
Otros cargos diferidos	705,000	705,000
	123,101,442	107,795,077
<b>(ii) Amortización acumulada</b>		
Software	(58,360,474)	(46,565,452)
Mejoras a propiedades en alquiler	(38,797,753)	(33,052,990)
Otros cargos diferidos	(152,750)	(11,750)
	(97,310,977)	(79,630,192)
<b>Total cargos diferidos, neto</b>	<b>25,790,465</b>	<b>28,164,885</b>
<b>(c) Otros activos</b>		
<b>Bienes diversos</b>		
Papelería, útiles y otros materiales	7,670,920	8,912,346
Bienes entregados en alquiler	1,466,234	3,637,127
Bienes fuera de uso	807,304	807,304
Bienes en importación	3,131	-
Otros bienes diversos	609,673	718,570
	10,557,262	14,075,347
Depreciación acumulada para bienes diversos	(780,237)	(1,928,303)
	9,777,025	12,147,044
<b>Otros activos, neto</b>	<b>83,223,842</b>	<b>113,107,253</b>

La amortización de los cargos diferidos cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2012 fue de C\$27,824,726 [2011: C\$26,030,491 (nota 30)].

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(18) Obligaciones con el público**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>(a) En moneda nacional</b>		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	806,132,850	654,700,326
Ahorro	1,239,690,427	1,168,831,275
A plazo vigentes	111,912,306	169,816,233
A plazo afectados en garantía	12,958,333	6,621,255
	2,170,693,916	1,999,969,089
<b>(b) En moneda extranjera</b>		
Depósitos:		
A la vista que no devengan intereses	453,822,725	460,697,550
Ahorro	3,546,702,387	3,579,795,233
A plazo vigentes	2,048,275,948	1,774,403,980
A plazo afectados en garantía	355,409,876	316,672,292
	6,404,210,936	6,131,569,055
	8,574,904,852	8,131,538,144

Al 31 de diciembre de 2012, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por US\$265,140,302 y por €237,772 (C\$6,404,210,936), [2011: US\$266,429,243 y por €333,145 (C\$6,131,569,055)]. Al 31 de diciembre de 2012, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 0.75% y 8.35% en moneda extranjera 1% y 8.5% en moneda nacional (2011: entre 1% y 8.35% en moneda extranjera 1% y 8.50% en moneda nacional) y los de los depósitos de ahorro oscilan entre 0.65% y 4.5% en moneda extranjera y 0.90% y 3.5% en moneda nacional (2011: entre 0.65% y 4.50% en moneda extranjera y entre 0.90% y 4% en moneda nacional).

A continuación se presentan los vencimientos de los depósitos a plazo fijo a partir del año 2013:

<b>Año</b>	<b>Monto (C\$)</b>
2013	1,990,329,970
2014	615,062,362
2015	66,696,393
2016	16,607,250
Posterior al 2016*	16,402,330
	2,705,098,305

\* Incluye depósitos a plazo del Banco Central de Nicaragua C\$176,541,842.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(19) Otras obligaciones con el público**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Cheques de gerencia	10,079,467	18,831,929
Cheques certificados	4,474,730	8,679,281
Giros caducados	4,884,288	2,099,571
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,882,460	1,860,490
Obligaciones por operaciones de confianza	15,657,667	16,788,018
Obligaciones con casas comerciales de vehículos	11,155,034	7,088,527
Otras obligaciones con el público	14,356,226	14,766,133
	63,489,872	70,113,949
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	57,023,571	44,479,037
	120,513,443	114,592,986

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>(a) Obligaciones a plazo hasta un año</b>		
<b>(i) Wells Fargo (Wachovia) Línea Trade Comercio Exterior US\$</b>		
Préstamos otorgados en el último trimestre del 2012, por US\$3,471,792, que devengan una tasa de interés anual ponderada de 1.76%, con vencimientos en el 2013, y respaldados por la línea de crédito de Wells Fargo por US\$4,000,000 [2011: Préstamos otorgados en el último trimestre del 2011, por US\$3,654,623 a una tasa de interés anual ponderada de 2.66% y con vencimiento en el primer trimestre de 2012].	83,758,711	83,957,399
<b>(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica ("BCIE")</b>		
Préstamo otorgado en diciembre de 2011, por US\$504,620, devengando una tasa de interés anual de 2.551% con vencimiento en el 2012. Respaldado por cartera por C\$11,320,611.	-	11,594,502
Pasan...	83,758,711	95,551,901

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
...Vienen	83,758,711	95,551,901
<b>(a) Obligaciones a plazo hasta un año (continuación)</b>		
<b>(iii) Banco BAC Florida</b>		
Préstamos otorgados durante el año 2011 con vencimiento en 2012, por un monto de US\$2,116,061 bajo línea de crédito aprobada de BAC Florida US\$3,000,000, con una tasa de interés anual ponderada del 3.01%, garantizado con operaciones de comercio exterior que el Banco realiza con sus clientes.	-	48,620,108
<b>Bladex (Banco Latinoamericano de comercio exterior)</b>		
Préstamos otorgados a finales de 2012, por un monto de US\$2,993,360 bajo línea de crédito aprobada de Bladex por US\$3,000,000, con una tasa de interés ponderada del 2.66%, con vencimiento en el primer trimestre del 2013.	72,216,300	-
<b>Commerzbank</b>		
Préstamos otorgados en el último trimestre del 2012, por un monto de US\$4,900,000 bajo línea de garantías de Comercio Exterior del IFC por US\$10,000,000 con una tasa de interés anual ponderada del 2.89% y con vencimientos en el primer trimestre del 2013.	118,214,950	-
<b>Deutsche Bank</b>		
Préstamos otorgados en el último trimestre del 2012, por un monto de US\$2,393,700 bajo línea de garantías de Comercio Exterior del IFC por US\$10,000,000 con una tasa de interés anual ponderada del 2.7285% y con vencimientos en el primer trimestre del 2013.	57,749,209	-
<b>Total obligaciones a plazo hasta un año</b>	<b>331,939,170</b>	<b>144,172,009</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>(b) Obligaciones a plazo mayor de un año</b>		
<b>(i) Banco Produzcamos [Antes: Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI)]</b> Préstamos otorgados en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 6.41% (2011: 6.34%), con vencimiento entre 2013 y 2024, garantizados con BPIs por C\$76,868,916 y con cesión de cartera por un monto total de C\$79,853,851. Monto total de garantía C\$156,722,767.	114,458,137	129,806,697
<b>(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (“BCIE”)</b> Línea de crédito por US\$25,000,000, con tasa de interés anual ponderada del 3.69% (2011: 3.78%), cuyos desembolsos tienen vencimientos entre el 2015 y 2026, garantizados con cartera de créditos por C\$385,115,275.	197,593,756	253,746,831
<b>(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (“CII”)</b> Préstamo de US\$10,000,000, que devenga una tasa de interés de Libor (3M) más 2.75%, ó tasa de interés anual ponderada 3.3125% con vencimiento en el 2012, garantizado con cartera de crédito por C\$67,194,366.	-	12,092,999
<b>(iv) International Finance Corporation (“IFC”)</b> Préstamo otorgado en dólares por US\$3,000,000, devenga una tasa de interés fija del 6.25% con vencimiento en el 2017, garantizado con cartera de créditos por C\$126,896,659 (2011: C\$131,796,726).	65,138,850	68,930,100
Pasan...	377,190,743	464,576,627

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
... Vienen	377,190,743	464,576,627
<b>(b) Obligaciones a plazo mayor de un año (continuación)</b>		
<b>(iv) International Finance Corporation (“IFC”) (continuación)</b>		
<b>International Finance Corporation (“IFC Pyme”)</b>		
Préstamo Pyme otorgado en dólares por US\$5,000,000, devengando una tasa de interés anual fija ponderada de 4.56% con vencimiento en el 2016, garantizado con cartera de créditos por C\$156,026,018.	116,103,969	-
<b>(v) Instituto Nicaragüense de Seguridad (“INSS”)</b>		
Préstamo otorgados por US\$20,000,000, (2011: US\$12,500,000) de un total aprobado de US\$25,000,000 (2011: US\$25,000,000), devenga tasa de interés anual fija del 4% a un plazo de 10 años, garantizado con cartera de créditos por C\$462,076,083 (2011: C\$281,827,658).	433,686,859	267,707,265
<b>Total obligaciones a plazo mayor de un año</b>	926,981,571	732,283,892
Otras cartas de crédito	8,991,961	-
<b>Total obligaciones por préstamos</b>	1,267,912,702	876,455,901
Cargos de intereses por pagar sobre obligaciones	7,944,257	5,393,849
<b>Total</b>	1,275,856,959	881,849,750

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 2012, el Banco obtuvo una dispensa por parte del IFC, para el índice de monedas extranjeras, el cual cerró 2.75% por arriba del límite máximo establecido. Esta dispensa tiene validez hasta el cierre del primer trimestre del 2013 mientras se efectúa una enmienda al Contrato para el cambio del límite. A parte de esta dispensa el banco confirma estar en cumplimiento de todos los indicadores financieros y demás condiciones.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

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

A continuación se presentan los vencimientos de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a partir del año 2013:

Año	Monto
2013	333,369,974
2014	3,186,198
2015	90,604,465
2016	216,923,211
Posterior al 2016	614,836,893
	1,258,920,741

**(21) Obligaciones subordinadas**

El 28 de diciembre 2007, el Banco recibió desembolso de préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (“BCIE”) bajo la modalidad de deuda subordinada por US\$7,000,000 (C\$133,321,000) a un plazo de 10 años con 5 años de gracia. La tasa de interés pactada es Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente más 450 puntos básicos y pagadero trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2012, el saldo incluyendo intereses es de US\$7,009,225 (C\$169,101,050) [2011: US\$7,009,726 (C\$161,060,364)].

**(22) Otras cuentas por pagar**

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

	2012	2011
Impuestos y retenciones por pagar	15,729,533	17,282,667
Cuentas por pagar por honorarios e inscripciones en el Registro Público	13,587,940	9,564,907
Cuentas por pagar, ASSA Compañía de Seguros S. A.	6,094,161	5,235,545
Aportaciones laborales retenidas por pagar	868,484	1,649,383
Cuentas por pagar VISA	858,337	755,313
Honorarios por servicios profesionales de los notarios	227,900	301,499
Dividendos por pagar (a)	-	44,212,000
Renta con opción de compra	1,034	-
Cuentas por pagar relacionados	-	92,229
Otras cuentas por pagar	168,356	24,271
	37,535,745	79,117,814

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(22) Otras cuentas por pagar (continuación)**

- (a) Mediante comunicación N° DS-IB-DS2-2340-12-2011/VMUV del 15 de diciembre de 2011, la Superintendencia expresó su no objeción para que el Banco efectuará pago de dividendos en efectivo hasta por un monto de C\$44,212,000, resuelto en Junta General de Accionistas del 16 de marzo de 2011. Por consiguiente, el Banco procedió a constituir la provisión para pago de dividendos afectando las utilidades acumuladas de períodos anteriores. El pago se hizo efectivo en enero de 2012.

**(23) Otros pasivos y provisiones**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>(i) Provisiones</b>		
Indemnización	54,583,251	41,717,280
Vacaciones	3,789,472	3,150,056
Treceavo mes	1,406,675	1,165,174
<b>Sub-total de provisión para beneficios a empleados</b>	<b>59,779,398</b>	<b>46,032,510</b>
Otras provisiones	13,726,727	16,347,918
Aportaciones patronales por pagar	2,458,556	2,161,941
<b>Sub-total provisiones</b>	<b>75,964,681</b>	<b>64,542,369</b>
<b>(ii) Ingresos diferidos</b>		
Ganancia por venta de bienes	12,281,415	11,581,949
Comisiones financieras anticipadas	15,432,245	10,867,443
<b>Sub-total ingresos diferidos</b>	<b>27,713,660</b>	<b>22,449,392</b>
<b>(iii) Provisión para créditos contingentes</b>	<b>452,862</b>	<b>222,230</b>
<b>Total otros pasivos y provisiones</b>	<b>104,131,203</b>	<b>87,213,991</b>

El movimiento de la provisión para beneficios a empleados se presenta a continuación:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Saldo al inicio</b>	<b>46,032,510</b>	<b>38,469,521</b>
Provisiones generadas en el año	39,642,774	32,257,502
Provisiones utilizadas en el año	(25,895,886)	(24,694,513)
<b>Saldo al final</b>	<b>59,779,398</b>	<b>46,032,510</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(24) Compromisos y contingencias**

**(a) Cuentas de orden**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Garantías por créditos	13,124,442,190	9,312,047,858
Líneas de créditos por préstamos	2,308,552,726	2,144,108,542
Principal e intereses saneados	1,979,654,682	1,680,326,043
Cartera e inversiones dadas en garantía	1,298,943,152	1,105,215,750
Títulos en garantía por créditos	985,762,094	736,828,157
Otros	4,255,444,075	4,648,710,200
	<b>23,952,798,919</b>	<b>19,627,236,550</b>

**(b) Arrendamientos operativos**

Algunos edificios utilizados por el Grupo para las oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El gasto por arrendamiento operativo durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, fue de C\$32,739,673 (2011: C\$31,103,329). Los gastos de arrendamiento del Grupo, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2013	43,040,145
2014	43,129,071
2015	43,174,905
2016	43,222,996
2017	43,335,750
	<b>215,902,867</b>

**(25) 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 moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2012, ha registrado ingresos netos por ajustes monetarios de C\$67,663,713 (2011: C\$55,266,331) como parte de los resultados del período.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(26) Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Recuperaciones de créditos saneados	68,009,969	66,591,270
Disminución de provisión para cartera de créditos	26,067,536	39,532,516
Disminución de provisión de otras cuentas por cobrar	248,728	10,619
Disminución de provisión para créditos contingentes	558,211	445,665
	<u>94,884,444</u>	<u>106,580,070</u>
Constitución de provisión para cartera de créditos	(134,469,984)	(131,484,232)
Saneamiento de intereses y comisiones	(19,849,193)	(30,948,974)
Deterioro de inversiones financieras	(229,234)	(1,681,742)
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	(1,465,558)	(265,995)
Constitución de provisión para créditos contingentes	(776,463)	(400,079)
	<u>(156,790,432)</u>	<u>(164,781,022)</u>
<b>Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<u>(61,905,988)</u>	<u>(58,200,952)</u>

**(27) Ingresos operativos diversos, netos**

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

**a) Ingresos operativos diversos, netos**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>(i) Operaciones de cambio y arbitraje</b>	<u>86,088,149</u>	<u>87,886,849</u>
<b>(ii) Comisiones por servicios bancarios</b>		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	14,261,746	13,104,778
Comisiones por cheques certificados	351,557	430,002
Comisiones por giros y transferencias locales	405,977	349,703
Comisiones por venta de cheques de gerencia	227,839	191,595
Comisiones varias por servicios bancarios	4,146,657	5,058,515
	<u>19,393,776</u>	<u>19,134,593</u>
Pasan...	<u>105,481,925</u>	<u>107,021,442</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(27) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)**

**a) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
...Vienen	105,481,925	107,021,442
<b>(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito</b>		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	2,646,625	3,214,199
Comisiones por adelantos de efectivo	2,962,467	2,087,600
Cargos por servicios	31,568	59,760
Otras comisiones por tarjetas de crédito	18,361,243	14,444,575
	<u>24,001,903</u>	<u>19,806,134</u>
<b>(iv) Comisiones por cuentas corrientes</b>		
Comisiones por venta de chequeras	2,560,435	3,621,994
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	5,695,288	4,071,295
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	1,067,840	1,133,381
Comisiones por servicios públicos	971,604	984,587
Comisiones por cheques sin fondos	780,110	782,034
Comisiones por girar cheques adicionales	184,956	185,124
	<u>11,260,233</u>	<u>10,778,415</u>
<b>(v) Comisiones por cuentas de ahorro</b>		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	5,468,564	7,976,862
Comisiones por tarjetas de débito	11,260,379	9,497,386
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	8,244,930	8,192,854
	<u>24,973,873</u>	<u>25,667,102</u>
<b>(vi) Comisiones por cartera de créditos</b>		
Comisiones por seguros	2,673	16,631,720
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	4,887,224	3,479,504
Otras comisiones sobre cartera de créditos	33,263,919	26,917,746
	<u>38,153,816</u>	<u>47,028,970</u>
<b>(vii) Otras comisiones por servicios</b>		
Ingresos operativos varios	47,336,782	21,972,526
Ingresos por otros activos	21,491,862	20,996,188
	<u>68,828,644</u>	<u>42,968,714</u>
<b>Total ingresos operativos diversos</b>	<u>272,700,394</u>	<u>253,270,777</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(27) Ingresos operativos diversos, netos (continuación)**

**b) Gastos operativos diversos**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Operativos diversos	20,906,302	25,809,270
Operaciones de cambio y arbitraje	33,556,783	29,481,114
Recuperación de créditos	16,573,437	19,522,865
Procesamiento de datos (ATH)	14,249,382	11,934,472
Comisiones por corresponsalía	3,400,560	5,846,814
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	7,094,605	9,843,306
Certificado trimestral	3,405,222	2,946,331
Operativos de tarjetas	1,607,865	2,087,332
Colectivo de vida de deudores	-	167,020
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	876,551	822,921
Comisiones por servicios bursátiles	200,638	164,911
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	1,194,228	641,531
Depreciación de bienes entregados en alquiler	101,589	181,856
Otros	7,403,297	6,547,860
<b>Total de gastos operativos diversos</b>	<b>110,570,459</b>	<b>115,997,603</b>
<b>Ingresos operativos diversos, neto</b>	<b>162,129,935</b>	<b>137,273,174</b>

**(28) Participación en resultados de subsidiarias y asociadas**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.</b>		
Dividendos pagados	360,000	180,000
Ajuste al valor nominal	-	(939,099)
<b>Inversiones de Nicaragua, S. A.</b>		
Participación sobre resultados 2010	-	891,848
Participación sobre resultados 2011	-	605,791
<b>Central Nicaragüense de Valores, S. A.</b>		
Traspaso de acciones a favor del Banco	30,250	320,100
<b>ACRECER S. A. (Titularizadora de Fondos)</b>		
Saneamiento de la inversión	-	(500,000)
	<b>390,250</b>	<b>558,640</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(29) Gastos de administración**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos y beneficios al personal	277,188,245	237,026,388
Publicidad y relaciones públicas	37,996,892	34,663,145
Arrendamientos operativos y otros	33,795,904	31,407,182
Depreciación (Nota 14)	25,052,186	28,933,683
Honorarios profesionales y asistencia técnica	33,879,682	27,712,043
Amortización	27,824,726	26,030,491
Comunicaciones	21,283,449	19,753,704
Reparaciones y mantenimiento	23,462,284	19,654,257
Energía y agua	21,869,977	18,967,615
Seguridad	13,295,401	11,534,186
Seguros y fianzas	10,248,239	9,892,828
Servicios contratados	6,616,808	7,918,406
Papelería y útiles de oficina	6,812,969	7,856,435
Traslado de efectivo y valores	8,475,129	7,397,355
Dietas de Junta Directiva	6,835,507	6,207,290
Combustible y lubricantes	5,957,237	4,826,550
Legales	2,812,846	4,168,746
Correo	887,141	915,476
Pasajes y traslados	573,919	763,736
Otros (saldos menores a C\$2MM)	21,475,925	13,587,882
	<u>586,344,466</u>	<u>519,217,398</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante 2012 fue de 867 (2011:861).

**(30) Contribuciones por leyes especiales**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	11,200,206	10,884,956
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	19,746,281	17,243,462
	<u>30,946,487</u>	<u>28,128,418</u>

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 1.3 por millar del total de activos.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(30) Contribuciones por leyes especiales (continuación)**

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

**(31) Capital social y dividendos**

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

**Composición del capital suscrito y pagado**

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social autorizado es de C\$700,000,000 (2011: C\$600,000,000), compuesto por 140,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$5 cada una.

**Distribución de dividendos**

Durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, el Banco recibió la no objeción por parte de la Superintendencia para el pago de dividendos hasta por C\$77,492,667 (2011: C\$44,212,000) provenientes de utilidades de períodos anteriores.

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables**

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

**(i) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua es de C\$270,000,000 según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010. El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa es de C\$2,500,000.

**(ii) Distribución de dividendos**

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(32) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

**(iii) Encaje legal**

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. 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 2012 y 2011, el Banco confirma estar en cumplimiento con esta disposición.

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

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

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

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros consolidados del Grupo. La Administración del Grupo manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

**(33) Valor razonable de los instrumentos financieros**

	<b>2012</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	2,218,281,870	2,218,281,870
Inversiones en valores, neto	1,334,681,184	1,374,025,065
Cartera de créditos, neta de provisión individual	7,903,180,434	7,768,353,029
<b>Total activos</b>	<b>11,456,143,488</b>	<b>11,360,659,964</b>

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(33) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

	<b>2012</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público	8,695,418,295	8,629,555,756
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,275,856,959	1,127,607,465
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	206,953,574	206,032,968
Obligaciones subordinadas	169,101,050	143,788,777
<b>Total pasivo</b>	<b>10,347,329,878</b>	<b>10,106,984,966</b>
	<b>2011</b>	
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Activos</b>		
Disponibilidades	2,614,283,903	2,614,283,903
Inversiones en valores, neto	1,562,346,803	1,611,460,230
Cartera de créditos, neta de provisión individual	6,106,967,923	6,018,851,853
<b>Total activos</b>	<b>10,283,598,629</b>	<b>10,244,595,986</b>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con el público	8,246,131,130	8,199,552,498
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	881,849,750	753,418,465
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	89,904,784	79,904,784
Obligaciones subordinadas	161,060,364	128,810,244
<b>Total pasivo</b>	<b>9,378,946,028</b>	<b>9,161,685,991</b>

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

**(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 los depósitos a plazo fijo, 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(33) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)**

**(b) Inversiones en valores**

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

**(c) Inversiones en acciones**

El Grupo compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, no siendo factibles otros métodos de valoración.

**(d) Cartera de créditos e intereses, neto**

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

**(e) Obligaciones con 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.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

**(34) Hechos subsecuentes**

**(a) Ley de Concertación Tributaria (LCT)**

A partir de 1 de enero de 2013 entró en vigencia la Ley No. 822 “Ley de Concertación Tributaria” (“la Ley”), publicada en la Gaceta No. 241 del 17 de diciembre de 2012 y su reglamento Publicado en la Gaceta No. 12 el 23 de enero de 2013, exceptuando las disposiciones sobre precios de transferencia que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2016. Dicha ley incorpora nuevos conceptos sobre la clasificación de rentas, residentes fiscales, establecimientos permanentes, paraísos fiscales y precios de transferencias. Además, establece nuevas disposiciones con relación a determinación y exoneración de Impuesto sobre la Renta (IR) y enajenación de bienes para efectos de aplicación del Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA). Esta Ley incorpora el término de autotraslación del IVA, cuando la prestación de un servicio o el uso de bienes gravados, sean suministrados por una persona natural residente, o natural o jurídica no residente que no sean responsables recaudadores del IVA, el pagador del servicio o usuario deberá efectuar una autotraslación por impuesto causado.

**(b) Norma sobre actualización de capital social de los Puestos de Bolsa**

Conforme la resolución N°CD-SIBOIF-766-2-ENE30-2013 de fecha 30 de enero de 2013, emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se notifica sobre incremento del capital social de los Puestos de Bolsa, que deberá ascender a dos millones setecientos diez mil córdobas (C\$2,710,000). Este incremento deberá estar pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General de Accionistas.