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

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

Índice del contenido

	Páginas
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-61

KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Banco de Finanzas, S. A. (BDF):

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Banco de Finanzas, S. A. (BDF - el Banco), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2008, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco de Finanzas, S. A. al 31 de diciembre de 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 2 a los estados financieros la cual indica que la Norma sobre el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras, Resolución No. CD-SIBOIF-468-1FEBR28-2007, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008, en su artículo No. 9 establece que la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

KPMG

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

18 de marzo de 2009
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Activos		**7,467,729,274**
Disponibilidades		1,177,368,175
Moneda nacional		
Caja	59,397,483	
Banco Central de Nicaragua	43,649,990	
Depósitos en instituciones financieras del país	63	
Otras disponibilidades	194,892,018	
Moneda extranjera		
Caja	41,804,165	
Banco Central de Nicaragua	-	
Depósitos en instituciones financieras del país	2,912,176	
Depósitos en instituciones financieras del exterior	180,918,886	
Otras disponibilidades	653,793,394	
Inversiones en valores, neto		1,135,348,033
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	13,113,640	
Inversiones disponibles para la venta	8,631,885	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,113,602,508	
Operaciones con reportos y valores derivados	-	20,198,990
Cartera de créditos, neta		4,825,622,059
Créditos vigentes	4,535,393,275	
Créditos prorrogados	-	
Créditos reestructurados	197,823,526	
Créditos vencidos	136,008,781	
Créditos en cobro judicial	17,301,332	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	82,415,707	
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(143,320,562)	
Otras cuentas por cobrar, neto		19,777,627
Bienes de uso, neto		110,584,376
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto		10,793,461
Inversiones permanentes en acciones		25,154,211
Otros activos neto		142,882,342
Pasivo		**6,730,905,569**
Obligaciones con el público		5,255,345,046
Moneda nacional		
Depósitos a la vista	285,520,320	
Depósitos de ahorro	724,690,231	
Depósitos a plazo	163,641,114	
Otros depósitos del público	-	
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista	274,861,913	
Depósitos de ahorro	2,358,969,675	
Depósitos a plazo	1,447,661,793	
Otros depósitos del público	-	
		201,959,459
Otras obligaciones	161,547,001	
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público	40,412,458	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		950,038,077
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	291,559,917	
Préstamos del Banco Centroaméricano de Integración Económica	393,190,861	
Préstamos de otras instituciones financieras del exterior	-	
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	265,287,299	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		108,912,698
Operaciones con reportos y valores derivados		-
Otras cuentas por pagar		14,565,614
Otros pasivos y provisiones		60,943,581
Obligaciones subordinadas		139,141,094
Impuestos diferidos		-
Reservas para obligaciones laborales al retiro		-
Patrimonio		**736,823,705**
Capital social pagado	400,000,000	
Capital donado	-	
Aportes patrimoniales no capitalizables	-	
Obligaciones convertibles en capital	-	
Ajustes al patrimonio	-	
Reservas patrimoniales	109,594,768	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	138,015,520	
Resultados del año	89,213,417	
Cuentas contingentes		**257,955,592**
Cuentas de orden		**11,062,973,788**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente balance de situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo

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

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Ingresos financieros		**984,697,334**
Ingresos financieros por disponibilidades	15,258,309	
Ingresos por inversiones en valores	154,730,562	
Ingresos financieros por cartera de créditos	808,939,885	
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados	3,211,373	
Otros ingresos financieros	2,557,205	
Gastos financieros		**(280,752,180)**
Gastos financieros por obligaciones con el público	(196,119,944)	
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(68,289,539)	
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	-	
Gastos financieros con oficina central y sucursales	-	
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(10,480,986)	
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	(965,092)	
Otros gastos financieros	(4,896,619)	
Margen financiero antes de ajustes monetarios		**703,945,154**
Ingresos netos por ajustes monetarios		37,176,806
Margen financiero bruto		**741,121,960**
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios		**(216,852,223)**
Margen financiero, neto		**524,269,737**
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto		**119,062,516**
Ingresos operativos diversos	210,626,847	
Gastos operativos diversos	(91,564,331)	
Resultado operativo bruto		**643,332,253**
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas		(351,081)
Gastos de administración		(494,920,553)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		**148,060,619**
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)		(22,950,179)
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)		(35,897,023)
Resultados del año		**89,213,417**

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

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

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Capital social suscrito	Capital no suscrito	Capital suscrito no pagado	Capital social pagado	Capital donado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Obligaciones convertibles en capital	Total
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2007	**400,000,000**	**-**	**-**	**400,000,000**	**-**	**-**	**-**	**109,594,768**	**208,015,520**	**-**	**717,610,288**
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas											
Capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	-	-	89,213,417	-	**89,213,417**
Capital pagado adicional											
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	-	-	-	-	13,382,013	(13,382,013)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta							-				-
Superávit por revaluación de bienes de uso											-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	(70,000,000)	-	**(70,000,000)**
Emisión de acciones pagadas en efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	**400,000,000**	**-**	**-**	**400,000,000**	**-**	**-**	**-**	**122,976,781**	**213,846,924**	**-**	**736,823,705**

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambio en el patrimonio de los accionistas fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

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

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Resultado neto	89,213,417
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación	
Provisión para la cartera de créditos	205,040,267
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores	-
Provisiones para cuentas por cobrar	5,219,451
Provisión para bienes adjudicados	3,827,125
Baja de bienes de uso	2,073,854
Depreciaciones y amortizaciones	52,891,473
Pérdida en venta de bienes de uso	-
Variación neta en-	
Cuentas por cobrar	4,051,478
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	7,863,656
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	19,188,445
Otros activos	(52,343,868)
Otras cuentas por pagar	6,558,747
Otras obligaciones con el público	139,675,229
Otros pasivos	24,064,298
Intereses y otros cargos financieros	(44,308)
Efectivo neto provisto por las operaciones	**507,279,264**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Créditos netos otorgados en el año	(621,911,769)
Variación neta en inversiones en valores	131,400,157
Adquisiciones de bienes de uso	(50,445,590)
Ventas de bienes de uso	-
Efectivo neto usado en actividades de inversión	**(540,957,202)**
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:	
Variación neta en-	
Obligaciones con el público	(106,036,513)
Obligaciones con el BCN	8,109,613
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(66,651,859)
Obligaciones subordinadas	6,684,391
Obligaciones convertibles en capital	-
Aportes de capital	-
Emisión de acciones	-
Pago de dividendos	(70,000,000)
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	**(227,894,368)**
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(261,572,306)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,452,054,120
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	**1,190,481,814**

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las Normas de Contabilidad de la Superintendencia más significativas, que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera, son: método para reconocer los ingresos sobre préstamos vencidos, la determinación de la suficiencia de provisión para cartera de créditos, la valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos y el método para reconocer los gastos relacionados con originación de préstamos.

Según resolución CD-SIBOIF-468-1-FEBR28-2007, a partir del 1 de enero de 2008, entró en vigencia la implementación del nuevo Manual Único de Cuentas (en adelante "MUC") para las instituciones bancarias y financieras, elaborado por la Superintendencia. El MUC considera criterios contables actualizados y modernos sobre la clasificación de los saldos y transacciones de las entidades bancarias a partir de esa fecha. Ciertos aspectos contables considerados tienen como base las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Según la misma resolución, la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

El efecto cuantificable de la adopción del nuevo MUC es el diferimiento de las comisiones financieras que significó un incremento en el pasivo diferido y una disminución en los resultados del año 2008 por C$19,584,325.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 18 de marzo de 2009.

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación o devengo contable.

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en córdobas (C$), que es la moneda funcional del Banco.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante "BCN"). Al 31 de diciembre de 2008, la tasa oficial de cambio vigente era de C$19.8481.

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

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

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

(b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos

devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (en adelante "VPN"). En el caso de que el valor del mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

Intereses sobre cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 61 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 61 ó 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del año, registrándose como ingresos hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

(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, 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, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando exista una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

(i) Comerciales

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

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

Categoría	Porcentaje de provisión
A	1%
B	5%
C	20%
D	50%
E	100%

(ii) Créditos de consumo

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

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 – 30 días	A	1%
31 – 60 días	B	5%
61 – 90 días	C	20%
91 –180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

(iii) Hipotecarios para vivienda

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

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

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

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

(iv) Microcréditos

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

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

(v) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(g) Bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

(h) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

	Años
Edificios e instalaciones	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	3

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

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

(j) Intereses sobre obligaciones con el público

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

(k) Reserva patrimonial

De conformidad con el artículo 21 de 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.

(l) Provisiones

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

(m) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son pagados o descansados de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

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

Son acumulables mensualmente 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

(a) Introducción y resumen

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional (en desarrollo)

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

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Banco. La Junta ha establecido comités y áreas a nivel de asesoría como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Créditos, el Comité de Inversiones, el Comité de Riesgos y Tecnología, el Comité de Gestión Humana y el Comité de Auditoría.

La Junta Directiva del Banco ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Banco; crea Comités de Créditos e Inversiones conformados por miembros de la Junta Directiva y ejecutivos claves, los cuales están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

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

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

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

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30% de la base de cálculo de capital.

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

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

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

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

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

(ii) Cuentas contingentes

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

	Monto
Avales	2,618,286
Garantías de cumplimiento	35,824,300
Cartas de crédito	396,963
Saldo no utilizado en líneas de crédito	219,116,043
	257,955,592

Garantías bancarias

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

Cartas de crédito

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

Líneas de crédito

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. El porcentaje mínimo requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera es del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. El porcentaje del encaje legal efectivo es de 21.70% en córdobas y 16.16 % en dólares.

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

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

El encaje legal es medido semanalmente, para efectos de cumplimiento, y no a la fecha de cierre de mes. Las normas monetarias permiten que un banco presente como máximo un faltante de encaje en 3 semanas dentro de un trimestre, para cada moneda. El Banco no presentó faltante de encaje durante ninguna semana del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2008.

4 Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

	Moneda nacional							
	Banda I	**Banda II**	**Banda III**	**Banda IV**	**Banda V**	**Banda VI**	**Banda VII**	**Banda VIII**
Nombre de las cuentas	**0 a 7 días**	**8 a 15 días**	**16 a 30 días**	**31 a 90 días**	**91 a 180 días**	**181 a más días**	**0 a 30 días (I+II+III)**	**0 a 90 días (I+II+III+IV)**
A. Activos								
Disponibilidades	1,177,368	-	-	-	-	-	1,177,368	1,177,368
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	15,297	-	-	-	-	-	15,297	15,297
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	15,667	-	1,100,584	-	15,667
Operaciones con valores y derivados	-	-	641	17,636	-	-	641	18,277
Cartera de créditos	84,849	106,851	28,161	341,524	-	-	219,861	561,385
Otras cuentas por cobrar	21,822	-	-	-	-	-	21,822	21,822
Total activos	1,299,336	106,851	28,802	374,827	-	1,100,584	1,434,989	1,809,816
					-			
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	560,382	-	-	-	-	-	560,382	560,382
Depósitos de ahorro	770,920	77,092	77,092	308,368	308,368	1,541,840	925,104	1,233,472
Depósitos a plazo	91,106	58,736	89,066	484,269	-	-	238,908	723,177
Otras obligaciones	161,547	-	-	-	-	-	161,547	161,547
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	17,341	105,432	51,138	776,127	17,341	122,773
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	3,968	1,011	-	4,162	23,344	76,427	4,979	9,141
Otras cuentas por pagar	14,645	91	171	684	1,026	2,053	14,907	15,591
Obligaciones subordinadas	-	-	-	204	204	138,937	-	204
Total pasivos	1,602,568	136,930	183,670	903,119	384,080	2,535,384	1,923,168	2,826,287
C. Calce / Descalce (A - B)	(303,232)	(30,079)	(154,868)	(528,292)	(384,080)	(1,434,800)	(488,179)	(1,016,471)
D. Base de cálculo de capital							851,481	851,481
Límite (C/D)							(0.57)	(1.19)

Memo:

Activos pignorados o dados en garantía

Inversiones dadas en garantía	358,265
Carteras dadas en garantía	772,021

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

4 Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez

(iii) Calce de moneda

	31 de diciembre de 2008			
	Moneda extranjera EUR (euros)	**Moneda extranjera (US$ dólares)**	**Moneda nacional con mantenimiento de valor**	**Total**
Activos monetarios				
Disponibilidades	96,591,516	782,837,105	-	879,428,621
Inversiones en valores	-	681,024,736	445,691,411	1,126,716,147
Operaciones con valores y derivados	-	13,639,133	6,559,857	20,198,990
Cartera de créditos	-	4,390,396,626	434,796,647	4,825,193,273
Otras cuentas por cobrar	-	18,982,644	-	18,982,644
Total de activos monetarios	96,591,516	5,886,880,244	887,047,915	6,870,519,675
Pasivos monetarios				
Obligaciones con el público	96,517,654	4,174,578,091	624,891,303	4,895,987,048
Obligaciones con instituciones financiera y por otros	-	950,038,077	-	950,038,077
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	-	108,912,698	108,912,698
Otros pasivos	-	4,814,373	-	4,814,373
Provisiones para obligaciones	-	968,110	-	968,110
Obligaciones subordinadas	-	139,141,094	-	139,141,094
Total de pasivos monetarios	96,517,654	5,269,539,745	733,804,001	6,099,861,400
Calce (descalce) de moneda	73,862	617,340,499	153,243,914	770,658,275

(d) Riesgo de mercado

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

Ambos Comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de moneda y de tasa de interés. Los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia y se han diseñado internamente con un mayor grado de exigencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

(e) Riesgo operacional (en desarrollo)

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

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

(f) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

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

(ii) Capital regulado

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el 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:

	Monto en miles
Disponibilidades	
Inversiones en valores	55,092
Cartera de créditos, neta	3,744,912
Otras cuentas por cobrar, neto	19,778
Bienes de uso, neto	110,584
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	10,794
Inversiones permanentes en acciones, neto	33,783
Otros activos, netos	142,882
Cuentas contingentes, neto	19,681
Activos ponderados por riesgo	**4,137,506**
Activos nocionales por riesgo cambiario	**770,658**
Inversiones en instrumentos de capital	**(24,280)**
Total activos ponderados por riesgo	**4,883,884**
Capital mínimo requerido	**488,388**
Capital social pagado	400,000
Reserva legal	109,595
Capital primario	**509,595**
Resultados del año	89,213
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	138,016
Provisiones genéricas	138,937
Capital secundario	366,166
Inversiones en instrumentos de capital	(24,280)
Base de adecuación de capital	**851,481**
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	**17.43%**

(5) Activos sujetos a restricción

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

(i) Depósitos en "cash collateral" como garantía a VISA en las transacciones de tarjetas de crédito por US$597,940 (C$11,867,972).

(ii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, en moneda nacional por C$219,372,297 y en moneda extranjera por US$34,810,117 (equivalentes a C$690,914,683).

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se presentan a continuación:

	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Inversiones en acciones	-	-	-	25,154,211	25,154,211
Cartera de créditos	2,488,036	16,430,699	32,116,279	109,199,884	160,234,898
Provisión para cartera de créditos	(24,880)	(163,191)	(2,651)	(1,062,768)	(1,253,490)
	2,463,156	16,267,508	32,113,628	108,137,116	158,981,408
Depósitos	1,712,218	1,567,708	8,034,852	122,607,673	133,922,451
Ingresos por intereses	235,430	1,243,200	2,562,768	11,698,003	15,739,401
Gastos por intereses sobre depósitos	19,262	66,117	404,127	3,654,860	4,144,366
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	3,372,678	-	-	-	3,372,678
Gastos por servicios externos	857,695	-	-	-	857,695
Servicios de seguridad	-	-	-	12,349,350	12,349,350
Traslado de efectivo y valores	-	-	-	7,180,811	7,180,811
Seguros	-	-	-	7,031,871	7,031,871
	4,230,373	-	-	26,562,032	30,792,405
Contingentes				1,250,000	1,250,000
Provisión contingente				(12,500)	(12,500)
				1,237,500	1,237,500

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. Las bonificaciones e incentivos pagados a ejecutivos y empleados ascienden a C$8,338,032.

(7) Impuesto sobre la renta

	Monto
Resultados antes del Impuesto sobre la Renta (IR)	125,110,440
Menos: Efecto impositivo por ingresos no gravables y gastos no deducibles	(5,500,887)
Renta gravable	119,609,553
Impuesto sobre la renta (sobre los resultados gravables del año)	35,882,866
Más: Provisión adicional de IR	14,157
Gasto por impuesto sobre la renta	35,897,023

La Ley de Equidad Fiscal, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas en general que realicen actividades empresariales o de negocios, están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta. El pago mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base en el 0.60% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en el balance de situación. El Impuesto sobre la Renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y el Impuesto sobre la Renta determinado conforme a lo establecido en los artículos 20 y 21 de la Ley antes mencionada.

El gasto por Impuesto sobre la Renta del Banco se determinó aplicando el 30% sobre la renta gravable.

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

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	Monto
Disponibilidades (nota 9)	1,177,368,175
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (Nota 10a)	13,113,639
	1,190,481,814

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

	Monto
Información suplementaria del estado de flujos de efectivo	
Impuesto sobre la renta pagado	54,049,635
Intereses pagados	68,333,847

(9) Disponibilidades

	Monto
Moneda nacional	
Efectivo en caja	59,397,483
Documentos al cobro	611,644
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	237,930,364
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	63
	297,939,554
Moneda extranjera	
Efectivo en caja	41,804,165
Otras disponibilidades restringidas	11,867,982
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	641,647,539
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	2,912,176
Documentos al cobro	277,873
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	180,918,886
	879,428,621
Total de disponibilidades	1,177,368,175

Las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US$39,441,413 (US dólares de los EUA equivalentes a C$782,837,105) y €3,496,829 (euros equivalentes a C$96,591,516). El efectivo depositado en el BCN, se requiere para cumplir con el encaje legal.

(10) Inversiones en valores, neto

	Monto
(a) Inversiones al valor razonable con cambios en los resultados	
***(i)* Valores en instituciones financieras del exterior**	
Devenga una tasa de interés variable que está en función de la diferencia entre la tasa de corto y largo plazo en el mercado estadounidense y con vencimiento en octubre de 2017.	17,996,272
Cambios en el valor razonable de la inversión	(4,882,633)
	13,113,639
(c) Inversiones disponibles para la venta	
***(i)* Valores en acciones Clase C(Serie I) VISA, Inc. (a)**	8,631,885
(b) Inversiones mantenida hasta el vencimiento	
***(i)* Valores del estado (garantizando deuda)**	
Bonos de Pago por Indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan entre 10.25% y 12.98% y vencimientos en 2009 y 2020.	377,961,818
Bonos de Pago por Indemnización desmaterializados por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con tasas que oscilan entre el 6.01% y 9.01% y vencimientos entre el 2009 y 2012.	600,888,595
Subtotal inversiones mantenidas hasta el vencimiento	978,850,413
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	137,401,182
Provisión para gastos y comisiones de liquidación de inversiones al vencimiento	(2,649,086)
Total inversiones en valores, neto	1,135,348,033

(a) La compañía Visa Inc., proveedora de servicios de enlace y compensación de tarjetas de crédito, otorgó al Banco un total de 23,980 acciones como resultado de una reorganización del 2007 que resultó en que VISA, Inc. se convirtiera de una asociación a una corporación. El 28 de marzo de 2008, Visa Inc. redimió y pagó en efectivo al Banco el importe correspondiente a 13,474 acciones por un monto de C$11,437,987 (US$576,276). El Banco registró el importe recibido en efectivo como otros ingresos operativos. Al 31 de diciembre de 2008 el Banco mantiene las 10,506 acciones restantes clasificadas como inversiones disponibles para la venta, con un valor asignado de C$8,631,885.

(11) Cartera de créditos

	Corrientes			Vencidos				
	Hasta 18 meses	**Mayores de 18 meses**	**Corrientes**	**Vencidos**	**Reestructurados**	**Cobro judicial**	**Total vencidos**	**Total**
Sobregiros contratados			430,050	22,578	-	-	22,578	452,628
Documentos descontados			11,365,501	880,972	-	-	880,972	12,246,473
Préstamos:							-	-
Personales			1,373,808,907	76,392,877	150,111,875	985,134	227,489,886	1,601,298,793
Comerciales			790,648,960	15,980,922	23,192,284	7,485,898	46,659,104	837,308,064
Agrícolas			116,336,217	-	18,451,495	-	18,451,495	134,787,712
Ganaderos			5,174,558	-	-	-	-	5,174,558
Industriales			93,319,920	579,477	856,274	745,257	2,181,008	95,500,928
Hipotecarios			1,883,846,836	26,856,882	5,211,598	8,085,015	40,153,495	1,924,000,331
Deudores por tarjetas de crédito			259,608,365	15,295,073	-	28	15,295,101	274,903,466
Deudores por venta de bienes a plazo			853,961	-	-	-	-	853,961
			4,535,393,275	136,008,781	197,823,526	17,301,332	351,133,639	4,886,526,914
Intereses acumulados por cobrar								82,415,707
Provisión por incobrabilidad de cartera								(143,320,562)
Cartera de créditos, neta								4,825,622,059

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	Monto
Saldos al 1 de enero de 2008	155,622,216
Más, adiciones:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 27)	205,040,267
Ajuste monetario	13,078,304
Menos:	
Disminución de provisiones	54,989,800
Saneamiento de créditos	169,034,300
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos	6,396,125
Saldos al 31 de diciembre de 2008	143,320,562

Políticas de otorgamiento de crédito

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

A los 61 días de vencido el crédito, se castigan todos los intereses y comisiones devengados 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.

El monto mínimo a financiar será de US$100 y un máximo del 3% del patrimonio neto del Banco. 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.

Los clientes cuyos saldos de préstamos superen el 1.5% del patrimonio, serán sujetos a una evaluación económica financiera semestral.

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Cartera de crédito por tipo de riesgo

En Excel

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2008:

Calificación	Número de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	2,326	1,068,275,283	91%
B	241	52,965,307	5%
C	127	20,637,862	2%
D	116	19,238,008	2%
E	33	2,412,227	0%
	2,843	1,163,528,687	100%

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2008, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores		Saldo	Concentración
Agrícola	C$	134,787,712	3%
Compra y venta de bienes		853,962	0%
Comercial		837,308,064	17%
Documentos descontados		12,246,473	0%
Ganaderos		5,174,558	0%
Hipotecario		1,924,000,330	39%
Industrial		95,500,929	2%
Personal		1,601,298,793	33%
Sobregiro		452,628	0%
Tarjeta de crédito		274,903,465	6%
	C$	4,886,526,914	100%

Resumen de concentración por región

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

Sucursal		Región	Relación Porcentual
Central	C$	52,454,205	1%
Las Segovias		100,561,383	2%
Managua		4,270,166,470	88%
Norte		64,371,458	1%
Occidente		168,307,272	3%
San Carlos		16,082,995	0%
Sur		214,583,131	5%
	C$	4,886,526,914	100%

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Actividad económica		Monto	Relación porcentual
Personales	C$	227,489,886	66%
Comerciales		46,659,104	13%
Agrícolas		18,451,495	5%
Industriales		2,181,008	1%
Hipotecarios		40,153,495	11%
Deudores por tarjetas de crédito		15,295,100	4%
Documentos descontados		880,972	0%
Sobregiros contratados		22,579	0%
	C$	351,133,639	100%

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera vencida por tipo de crédito

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

Rango (días)	Número de créditos	Comercial	Hipotecario	Personal	Pyme	Sobregiro	Tarjetas	Total	Relación porcentual	Provisión
1 - 180	6,195	36,279,024	35,467,283	225,849,860	27,446,173	22,578	15,115,083	340,180,001	97%	54,011,276
181 – 365	56	-	1,550,305	1,262,805	2,454,418	-	152,994	5,420,522	1%	3,583,856
366 – 730	24	-	2,820,776	377,221	503,934	-	27,023	3,728,954	1%	2,068,659
Más de 730	10	-	315,132	-	1,489,030	-	-	1,804,162	1%	1,199,308
Total	6,285	36,279,024	40,153,496	227,489,886	31,893,555	22,578	15,295,100	351,133,639	100%	60,863,099

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

En el segundo trimestre del año los resultados se vieron afectados por un incremento en la cartera vencida, principalmente por préstamos personales y tarjetas de crédito.

El factor que ha incidido en el incremento es principalmente la situación económica del país.

El aumento en la provisión por la cartera de crédito reconocida en los resultados del año fue de C$112,993,871, debido al incremento de préstamos deteriorados en el período.

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 comisión por tipo de crédito:

Tipo de crédito		Ingresos por intereses y comisiones
Agrícolas	C$	11,280,139
Comerciales		120,997,395
Documentos descontados		3,033,074
Ganaderos		901,937
Hipotecarios		206,701,632
Industriales		7,408,375
Personales		363,613,543
Sobregiro		680,142
Tarjeta		94,138,187
Venta de bienes a plazo		185,461
Total general	C$	808,939,885

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C$169,034,300. En el año terminado el 31 de diciembre de 2008 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden son de C$59,140,312.

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

	Monto
Préstamos	1,389,516,461
Tarjetas de crédito	219,116,043
	1,608,632,504

(12) Otras cuentas por cobrar

	Monto
Por cobrar a clientes por financiamiento de seguros	11,964,342
Anticipos a proveedores	3,846,158
Depósitos en garantía	2,393,189
Depósitos judiciales y administrativos	352,500
Otras comisiones por cobrar	462,169
Otras	2,803,603
	21,821,961
Menos-provisión para otras cuentas por cobrar	(2,044,334)
	19,777,627

Al 31 de diciembre de 2008, el movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	Monto
Saldo al inicio del año	3,315,303
Más, adiciones:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	5,219,451
Menos, saneamiento	(6,490,420)
Saldo al final del año	2,044,334

(13) Bienes de uso

	Terrenos	Edificios	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Construcciones en proceso	Biblioteca y obras de arte	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2008	8,598,139	15,059,320	84,569,590	46,518,854	5,315,952	-	346,951	160,408,806
Adiciones	1,514,256	3,524,054	19,074,151	17,487,054	1,341,041	7,369,574	135,460	50,445,590
Retiros	-	-	(3,284,894)	(5,244,563)	(1,444,475)	(2,062,870)	-	(12,036,802)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	10,112,395	18,583,374	100,358,847	58,761,345	5,212,518	5,306,704	482,411	198,817,594
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2008	-	3,715,203	35,282,113	27,716,440	1,556,477	-	-	68,270,233
Adiciones	-	858,374	16,619,119	12,096,609	351,831	-	-	29,925,933
Retiros	-	-	(3,285,564)	(5,232,910)	(1,444,474)	-	-	(9,962,948)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	-	4,573,577	48,615,668	34,580,139	463,834	-	-	88,233,218
Valor en libros								
Al 1 de enero de 2008	8,598,139	11,344,117	49,287,477	18,802,414	3,759,475	-	346,951	92,138,573
Al 31 de diciembre de 2008	10,112,395	14,009,797	51,743,179	24,181,206	4,748,684	5,306,704	482,411	110,584,376

(14) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	Monto
Bienes recibidos en recuperación de créditos	27,597,148
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(16,803,687)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	10,793,461

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, se presenta a continuación:

	Monto
Saldo al inicio	13,129,682
Más:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	3,827,125
Provisión trasladada de la cartera de créditos	6,396,125
Menos:	
Venta de bienes adjudicados	705,036
Exceso de provisión	4,713,709
Bajas de bienes por saneamiento	1,130,500
Saldo al final	16,803,687

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

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

	Monto
Participación en otras empresas	
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. (Metropolitana)	21,105,500
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	1,909,612
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	2,139,099
	25,154,211

Valuadas por el método de participación	**Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.**	**Inversiones de Nicaragua, S. A.**
Porcentaje de participación	31.28%	49%
Monto de utilidades no distribuidas	146,092	(94,202)
Utilidad reconocida en el año	467,045	(192,249)
Dividendos recibidos en el año	926,719	-
Porcentaje de votos que posee	31.28%	49%
Cantidad de acciones comunes poseídas	75,063	1,470

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

(16) Otros activos, neto

	Monto
(a) Gastos pagados por anticipado	
Anticipos de impuesto sobre la renta	59,903,353
Seguros pagados por anticipado	4,600,780
Alquileres pagados por anticipado	392,642
Mantenimientos pagados por anticipado	631,478
Otros gastos pagados por anticipado	4,642,509
Total gastos pagados por anticipado	70,170,762
(b) Cargos Diferidos	
(i) Activos	
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	32,693,982
Valor de origen del software	71,173,863
Otros cargos diferidos	6,704,592
	110,572,437
(ii) Amortización acumulada	
Mejoras en propiedades en alquiler	(13,114,134)
Software	(37,153,790)
Otros cargos diferidos	(5,273,263)
	(55,541,187)
Cargos diferidos, neto	55,031,250
(c) Otros activos	
Bienes diversos	
Papelería, útiles y otros materiales	13,639,492
Bienes entregados en alquiler	3,637,127
Bienes fuera de uso	807,304
Bienes en importación	87,674
Otros bienes diversos	891,466
	19,063,063
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,382,733)
Otros activos, neto	17,680,330
	142,882,341

(17) Obligaciones con el público

	Monto
(a) En moneda nacional	
Depósitos:	
A la vista que devengan intereses	
A la vista que no devengan intereses	285,520,320
Ahorro	724,690,231
A plazo vigentes	149,307,267
A plazo afectados en garantía	14,333,847
	1,173,851,665
(b) En moneda extranjera	
Depósitos:	
A la vista que devengan intereses	
A la vista que no devengan intereses	274,861,913
Ahorro	2,358,969,675
A plazo vigentes	1,314,968,258
Depósitos a plazo afectados en garantía	132,693,535
	4,081,493,381
	5,255,345,046

Al 31 de diciembre de 2008, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por US$204,929,862 y €507,736 (C$4,081,493,381). La tasa de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 2.15% y 8.80% en moneda extranjera y entre 2.75 y 9.65% y en moneda nacional.

A continuación se presentan los vencimientos sobre estos depósitos a partir del año 2009:

Año	Monto
2009	1,515,118,992
2010	67,473,347
2011	5,749,256
Posteriores al 2012	22,961,312
	1,611,302,907

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Institución financiera	Moneda de pago	Tasa de interés	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C$)
Obligaciones hasta un año					
Financiera Nicaragüense de Inversiones S. A.	Dolares	6.15%	2009	BPI	358,264,586
Wachovia Bank	Dolares	Libor (a 1 mes) más 3.25%	2009	Sin garantía	39,696,200
Obligacionesa plazo mayor de un año					
Financiera Nicaragüense de Inversiones S. A.	Dolares	3.84 y 9.10%	2009 a 2021	BPI y Cartera	457,953,109
Banco Centroamericano de Integracion Económica	Dolares	5.52 y 7.11%	2012 a 2016	Cartera	472,604,592
Corporacion Interamericana de Inversiones	Dolares	2.75 y 3.10%	2009 y 2012	Cartera	204,137,630
International Finance Corporation	Dolares	6.25% más 4%	2017	Cartera	78,663,871
Total obligaciones					
Intereses acumulados por pagar sobre obligaciones					
Corriente					
No corriente					

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2009:

Año	Monto
2009	313,856,071
2010	128,973,662
2011	116,645,269
2012	80,301,362
Posterior al 2012	302,406,328
TOTAL	942,182,692

El Banco tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco está en cumplimiento con la mayoría de estos requerimientos. Para aquellos que no está cumpliendo a esa fecha, el Banco ha obtenido la dispensa correspondiente.

(19) Otras obligaciones con el público

	Monto
Cheques de gerencias	13,186,856
Cheques certificados	2,829,835
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de créditos	2,131,813
Giros caducados	1,588,291
Operaciones de comercio exterior bancos corresponsales	53,801,293
Transferencias pendientes de envío	82,470,101
Otras obligaciones con el publico	5,538,813
	161,547,002
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	40,412,458
	201,959,460

(20) Obligaciones subordinadas

El 28 de diciembre 2007 se recibió desembolso de Préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) bajo la modalidad de deuda subordinada por US$7,010,298 (C$139,141,094) a un plazo de 10 años con 5 años de gracia. La tasa de interés pactada es Libor de 3 meses revisable y ajustable trimestralmente mas 450 puntos básicos y pagadero trimestralmente.

(21) Otras cuentas por pagar

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

	Monto
Cuentas por pagar Metropolitana	4,339,097
Aportaciones laborales retenidas por pagar	589,904
Cuentas por pagar a proveedores	504,587
Impuestos y retenciones por pagar	9,132,026
	14,565,614

(22) Otros pasivos y provisiones

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

	Monto
(i) Provisiones	
Indemnización	27,728,905
Treceavo mes	854,354
Vacaciones	6,101,947
Total de provisión para beneficios a empleados	34,685,206
Otras provisiones	1,306,596
Estímulos para empleados	539,519
Uniformes	1,326,745
Aportaciones patronales por pagar	1,638,596
Total provisiones	39,496,662
(ii) Ingresos diferidos	
Ganancia por venta de bienes	1,655,915
Comisiones financieras anticipadas	19,584,325
Total ingresos diferidos	21,240,240
(iii)Provisión para créditos contingentes	206,679
Total otros pasivos y provisiones	60,943,581

El movimiento de la provisión para beneficios a empleados durante 2008 se presenta a continuación:

Saldos al 31 de diciembre de 2007	28,740,572
Provisiones generadas en el año	26,981,427
Provisiones utilizadas en el año	(21,036,793)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	34,685,206

(23) Compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	Monto
Garantías recibidas	6,450,233,923
Operaciones de confianza, excepto los fideicomisos	190,078,534
Cartera de crédito de los fideicomisos	76,411,870
Cuentas saneadas e ingresos en suspenso	804,291,041
Líneas de crédito	1,389,516,461
Activos dados en garantía	1,130,285,986
Otras	1,022,155,973
	11,062,973,788

(b) Arrendamientos operativos

Algunos edificios utilizados por el Banco para las oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo al 31 de diciembre de 2008 fue de C$27,047,747. Los gastos de arrendamiento del Banco, proyectados para los próximos cinco años, se detallan a continuación:

Año	Monto
2009	19,052,523
2010	24,412,029
2011	24,412,029
2012	24,412,029
2013	23,833,889
	116,122,499

(24) Ingreso por intereses, neto

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	Monto
(a) Ingresos por intereses	
Disponibilidades	15,258,309
Inversiones en valores	154,730,562
Cartera de créditos	808,939,885
Diferencia de reportos derivados	3,211,373
Otros ingresos financieros	2,557,205
Total ingresos por intereses	984,697,334
(b) Gastos por intereses	
Depósitos	196,119,944
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	68,289,539
Obligaciones subordinadas	10,480,985
Operaciones de valores y derivados	965,092
Otros gastos financieros	4,896,620
Total gastos por intereses	280,752,180
Total ingreso por intereses, neto	703,945,154

(25) Ingresos por ajustes monetarios, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C$37,176,806, los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(26) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	Monto
Recuperaciones de créditos saneados	12,446,547
Disminución de provisión para cartera de créditos	46,503,991
Disminución de provisión por inversiones financieras	3,689,053
	62,639,591
Constitución de provisión por cartera de créditos	205,040,267
Constitución de provisión por otras cuentas por cobrar	5,219,451
Constitución de provisión para créditos contingentes	1,048,725
Saneamiento de intereses y comisiones	59,061,053
Deterioro de inversiones financieras	9,122,318
	279,491,814
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	216,852,223

(27) Ingresos operativos diversos

		Monto
(i)	***Operaciones de cambio y arbitraje***	74,443,962
(ii)	***Comisiones por servicios bancarios***	
	Comisiones por giros y transferencias al exterior	11,250,427
	Comisiones por cheques certificados	945,320
	Comisiones por giros y transferencias locales	227,297
	Comisiones por venta de cheques de gerencia	232,264
	Comisiones varias por servicios bancarios	3,601,153
		16,256,461
(iii)	***Cargos y comisiones por tarjetas de crédito***	
	Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	4,896,229
	Cargos por servicios	3,385,201
	Comisiones por adelanto de efectivo	3,357,471
	Cargos e intereses por arreglos de pago de tarjetas de crédito	1,225,332
	Otras comisiones por tarjetas de crédito	1,351,108
		14,215,341

		Monto
(iv)	***Comisiones por cuentas corrientes***	
	Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	8,582,055
	Comisiones por venta de chequeras	3,167,690
	Comisiones por servicios públicos	2,945,076
	Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	4,585,461
	Comisiones por cheques sin fondos	1,230,384
	Comisiones por girar cheques adicionales	668,475
		21,179,141
(v)	***Comisiones por cuentas de ahorro***	
	Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	26,345,948
	Comisiones por tarjetas de débito	9,231,356
	Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	1,441,226
		37,018,530
(vi)	***Comisiones por cartera de créditos***	
	Comisiones por seguro	25,598,596
	Comisiones por penalización de pago anticipado de préstamos	3,780,322
	Otras comisiones por cartera de créditos	1,663,359
		31,042,277
(vii)	***Otras comisiones***	
	Otras comisiones por servicios	
	Ingresos operativos varios	8,663,923
	Ingresos por otros activos	7,807,212
		16,471,135
	Total ingresos operativos diversos	210,676,847

(28) Gastos operativos diversos

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

	Monto
Gastos por operaciones de cambio y arbitraje	24,570,069
Procesamiento de datos ATH	10,696,290
Gastos operativos de tarjetas	6,832,393
Comisiones pagadas por adelanto de efectivo	5,248,231
Comisiones por corresponsalía	5,495,379
Comisiones por prospectar documentos descontados	1,710,518
Consumo de plásticos de tarjetas visa	1,078,721
Colectivo de vida de deudores	1,053,108
Comisiones por servicios bursátiles	671,797
Certificado trimestral	1,116,656
Depreciación de bienes entregados en alquiler	737,694
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	3,827,125
Otros gastos operativos diversos	28,526,350
	91,564,331

(29) Gastos de administración

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

	Monto
Sueldos y beneficios al personal	190,791,120
Gastos de cobranza	30,334,446
Honorarios profesionales y asistencia técnica	30,295,579
Depreciación	29,925,933
Publicidad y relaciones públicas	29,579,548
Arrendamientos	27,287,603
Amortización	22,965,540
Reparaciones y mantenimiento	22,055,174
Comunicaciones	21,411,697
Energía y agua	16,095,251
Papelería y útiles de oficina	15,613,665
Seguridad	12,195,807
Servicios contratados	7,669,557
Otros (saldos menores a C$2MM)	7,444,551
Pasan…	463,665,471

	Monto
Vienen….	463,665,471
Traslado de efectivo y valores	7,180,812
Seguros y fianzas	7,031,871
Combustible y lubricantes	3,923,255
Gastos legales	3,887,889
Dietas de Junta Directiva	3,372,678
Correo	3,348,723
Pasajes y traslados	2,509,854
	494,920,553

El número promedio de empleados mantenidos durante 2008 fue de 751.

(30) Contribuciones

	Monto
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	8,988,166
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	13,962,013
	22,950,179

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo No. 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 0.1% del total de activos.

(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 25 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(31) Capital social y dividendos

El capital social está representado por acciones comunes y se incluyen en la sección del patrimonio. 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 2008, el capital suscrito y pagado por C$400,000,000 está compuesto por 80,000,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C$5 cada una.

Distribución de dividendos

Conforme comunicación del 21 de mayo de 2008 de la Superintendencia, con referencia DS-IB-DSES-0831-05-08/VMUM, autorizó el pago de dividendos en efectivo por la suma de C$60,000,000 y con fecha 2 de junio de 2008 con referencia DS-DSES-0883-06-08/VMUM, se autorizó complemento de C$10,000,000 para completar un total de C$70,000,000.

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

a) Regulaciones bancarias

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

(i) Capital mínimo requerido

- El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre de 2008 es de C$233,000,000 según resolución CD-SIBOIF-517-1-ENE16-2008.

(ii) Distribución de dividendos

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior.

(iii) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

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

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

- Los préstamos otorgados por los bancos a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30% de la base de cálculo de capital.

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

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

(33) Valor razonable de los instrumentos financieros

	Monto	
	Valor en libros	**Valor razonable**
Activos		
Disponibilidades	1,177,368,175	1,177,368,175
Inversiones en valores, neta	1,135,438,033	1,131,487,343
Cartera de créditos, neta	4,825,662,059	4,904,716,367
Total activos	7,138,468,267	7,213,571,885
Pasivos		
Obligaciones con el público	5,457,304,505	5,453,223,527
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	950,038,077	800,297,422
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua, S. A.	108,912,648	108,912,648
Obligaciones subordinadas	139,141,094	90,959,905
Total pasivo	6,655,396,324	6,453,393,542

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

(c) Inversiones en acciones

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

(d) Cartera de créditos

El Banco otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, agrícolas, ganaderos e industriales. Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontará a la tasa de interés efectiva de cada préstamo, el cual se considera su valor razonable.

(e) Obligaciones con el público

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

(f) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

(g) Obligaciones subordinadas

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

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

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

(34) Balance general antes y después de ajustes

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades	1,177,368,175	-	-	1,177,368,175
Inversiones en valores, neto	1,135,348,033	-	-	1,135,348,033
Operaciones con reportos y valores derivados	20,198,990	-	-	20,198,990
		-	-	
Créditos vigentes	4,535,393,275	-	-	4,535,393,275
Créditos reestructurados	197,823,526	-	-	197,823,526
Créditos vencidos	136,008,781	-	-	136,008,781
Créditos en cobro judicial	17,301,332	-	-	17,301,332
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	82,415,707	-	-	82,415,707
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(143,320,562)	-	-	(143,320,562)
Cartera de créditos, neta	4,825,622,059	-	-	4,825,622,059
Otras cuentas por cobrar, neto	19,777,627	-	-	19,777,627
Bienes de uso, neto	110,584,376	-	-	110,584,376
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	10,793,461	-	-	10,793,461
Inversiones permanentes en acciones, neto	25,154,211	-	-	25,154,211
Otros activos, neto	142,882,342	-	-	142,882,342
Total de activos	7,467,729,274	-	-	7,467,729,274

(34) Balance general antes y después de ajustes (continuación)

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Pasivo				
Obligaciones con el público	5,255,345,046	-	-	5,255,345,046
Otras obligaciones	161,547,001	-	-	161,547,001
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el	40,412,458	-	-	40,412,458
Total otras obligaciones y cargos financieros por pagar con el público	201,959,459	-	-	201,959,459
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	291,559,917	-	-	291,559,917
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Econ	393,190,861	-	-	393,190,861
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	265,287,299	-	-	265,287,299
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	950,038,077	-	-	950,038,077
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	108,912,698	-	-	108,912,698
Otras cuentas por pagar	14,565,614	-	-	14,565,614
Otros pasivos y provisiones	60,943,581	-	-	60,943,581
Obligaciones subordinadas	139,141,094			139,141,094
Total de pasivos	6,730,905,569	-	-	6,730,905,569
Patrimonio de los accionistas				
Capital social pagado	400,000,000	-	-	400,000,000
Reservas patrimoniales	109,594,768	13,382,013	-	122,976,781
Resultados acumulados	227,228,937	-	13,382,013	213,846,924
Total patrimonio de los accionistas	736,823,705	-	-	736,823,705
Total pasivo y patrimonio	7,467,729,274	13,382,013	13,382,013	7,467,729,274
Cuentas contingentes	257,955,592			257,955,592
Cuentas de orden	11,062,973,788			11,062,973,788

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

Notas a los estados financieros

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(35) Estado de resultados antes y después de ajustes

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Disponibilidades	15,258,309	-	-	15,258,309
Inversiones en valores	154,730,562	-	-	154,730,562
Cartera de créditos	808,939,885	-	-	808,939,885
Operaciones de reportos y valores derivados	3,211,373	-	-	3,211,373
Otros ingresos financieros	2,557,205	-	-	2,557,205
Ingresos financieros	984,697,334	-	-	984,697,334
Gastos financieros por				
Obligaciones con el público	(196,119,944)	-	-	(196,119,944)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(68,289,539)	-	-	(68,289,539)
Obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(10,480,986)	-	-	(10,480,986)
Operaciones de valores y derivados	(965,092)	-	-	(965,092)
Otros gastos financieros	(4,896,619)	-	-	(4,896,619)
Gastos financieros	(280,752,180)	-	-	(280,752,180)
Margen financiero antes de ajuste	703,945,154	-	-	703,945,154
Ingresos netos por ajustes monetarios	37,176,806	-	-	37,176,806
Margen financiero bruto	741,121,960	-	-	741,121,960
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(216,852,223)	-	-	(216,852,223)
Margen financiero, neto	524,269,737	-	-	524,269,737
Ingresos operativos diversos	210,626,847	-	-	210,626,847
Gastos operativos diversos	(91,564,331)	-	-	(91,564,331)
Ingresos operativos diversos, neto	119,062,516	-	-	119,062,516
Resultado operativo bruto	643,332,253	-	-	643,332,253
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	(351,081)	-	-	(351,081)
Gastos de administración	(494,920,553)	-	-	(494,920,553)
Resultado antes de contribuciones por leyes y del impuesto sobre la renta	148,060,619	-	-	148,060,619
Contribuciones por leyes especiales	(22,950,179)	-	-	(22,950,179)
Gasto por Impuesto sobre la renta	(35,897,023)	-	-	(35,897,023)
Utilidad del período	89,213,417	-	-	89,213,417