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

Estados financieros

31 de diciembre de 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2009

Índice del contenido

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

KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado Nº 809
Managua, Nicaragua

Centro BAC 6to. piso
Km. 4 1/2 carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y 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 2009, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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. 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 2009, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

KPMG

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

16 de marzo de 2010
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		72,923,562	59,397,483
Banco Central de Nicaragua		104,188,223	43,649,990
Depósitos en instituciones financieras del país		353,216,581	63
Otras disponibilidades		204,708,239	194,892,018
Moneda extranjera			
Caja		52,538,659	41,804,165
Banco Central de Nicaragua		13,972,379	-
Depósitos en instituciones financieras del país		372,963,252	2,912,176
Depósitos en instituciones financieras del exterior		181,560,558	180,918,886
Otras disponibilidades		828,524,748	653,793,394
	9	2,184,596,201	1,177,368,175
Inversiones en valores, neto			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		-	13,113,640
Inversiones disponibles para la venta		9,364,393	8,631,885
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		898,214,020	1,113,602,508
	10	907,578,413	1,135,348,033
Operaciones con reportes y valores y derivados		-	20,198,990
Cartera de créditos			
Créditos vigentes		4,284,205,104	4,535,393,275
Créditos reestructurados		336,655,830	197,823,526
Créditos vencidos		129,113,348	136,008,781
Créditos en cobro judicial		18,917,029	17,301,332
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		82,930,240	82,415,707
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(162,244,381)	(143,320,562)
	11	4,689,577,170	4,825,622,059
Otras cuentas por cobrar, neto	12	18,559,178	19,777,627
Bienes de uso, neto	13	86,999,408	110,584,376
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	14	26,347,412	10,793,461
Inversiones permanentes en acciones	6,15	5,540,461	25,154,211
Otros activos	16	145,731,129	142,882,342
Total activos		8,064,929,372	7,467,729,274

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente balance de situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

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

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Pasivos			
Obligaciones con el público			
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		283,024,285	285,520,320
Depósitos de ahorro		612,945,750	724,690,231
Depósitos a plazo		270,873,594	163,641,114
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		311,591,058	274,861,913
Depósitos de ahorro		2,561,800,159	2,358,969,675
Depósitos a plazo		1,954,612,767	1,447,661,793
Otros depósitos del público	17	5,994,847,613	5,255,345,046
Otras obligaciones		35,912,672	161,547,001
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público		54,994,299	40,412,458
	19	90,906,971	201,959,459
Otras obligaciones con el público			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos			
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones		215,239,382	291,559,917
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica		369,042,439	393,190,861
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		297,804,713	265,287,299
	18	882,086,534	950,038,077
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		105,022,852	108,912,698
Otras cuentas por pagar	21	11,035,653	14,565,614
Otros pasivos y provisiones	22	63,361,507	60,943,581
Obligaciones subordinadas	20	146,073,299	139,141,094
Total pasivos		7,293,334,429	6,730,905,569
Patrimonio			
Capital social pagado	31	560,000,000	400,000,000
Reservas patrimoniales		122,976,781	109,594,768
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		53,846,926	138,015,520
Resultado del período		34,771,236	89,213,417
Total patrimonio		771,594,943	736,823,705
Total pasivo más patrimonio		8,064,929,372	7,467,729,274
Cuentas contingentes	4	**374,244,747**	**257,955,592**
Cuentas de orden	23	**12,548,976,222**	**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 la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

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

Estado de resultados

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		5,469,413	15,258,309
Ingresos por inversiones en valores		114,270,321	154,730,562
Ingresos financieros por cartera de créditos	11	826,372,660	808,939,885
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados		806,742	3,211,373
Otros ingresos financieros		1,528,776	2,557,205
Total ingresos financieros	24	948,447,912	984,697,334
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		(215,278,664)	(196,119,944)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(56,699,672)	(68,289,539)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(7,630,409)	(10,480,986)
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		(108,584)	(965,092)
Otros gastos financieros		(1,225,338)	(4,896,619)
Total gastos financieros	24	(280,942,667)	(280,752,180)
Margen financiero antes de ajustes monetarios	24	**667,505,245**	**703,945,154**
Ingresos netos por ajustes monetarios	25	41,704,817	37,176,806
Margen financiero bruto		**709,210,062**	**741,121,960**
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	26	(239,706,372)	(216,852,223)
Margen financiero, neto		**469,503,690**	**524,269,737**
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto			
Ingresos operativos diversos, netos	27	208,628,597	210,626,847
Gastos operativos diversos	28	(140,613,951)	(91,564,331)
Resultado operativo bruto		**537,518,336**	**643,332,253**
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		5,869,246	(351,081)
Gastos de administración	29	(447,627,195)	(494,920,553)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		**95,760,387**	**148,060,619**
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	30	(25,050,743)	(22,950,179)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	7	(35,938,408)	(35,897,023)
Resultados del año		**34,771,236**	**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 suscriben.

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

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Capital social suscrito	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 diciembre de 2007	**400,000,000**	**400,000,000**	**109,594,768**	**208,015,522**	**717,610,288**
Resultados del año	-	-	-	89,213,417	**89,213,417**
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	13,382,013	(13,382,013)	-
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	(70,000,000)	**(70,000,000)**
Saldo al 31 de diciembre de 2008	**400,000,000**	**400,000,000**	**122,976,781**	**213,846,926**	**736,823,705**
Resultados del año	-	-	-	34,771,236	34,771,236
Pago de dividendos en efectivo	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	5,215,685	(5,215,685)	-
Capitalización de utilidades acumuladas	160,000,000	160,000,000	-	(160,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	**560,000,000**	**560,000,000**	**128,192,466**	**83,402,477**	**771,594,941**

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

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

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del año		34,771,236	89,213,417
Ajustes para conciliar los resultados del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11	252,162,527	205,040,267
Diferencial cambiario de obligaciones subordinadas		6,992,955	-
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras		44,380,747	-
Provisiones para otras cuentas por cobrar	12	2,946,190	5,219,451
Provisiones para bienes adjudicados	14	9,423,406	3,827,125
Baja de bienes de uso	13	8,420,273	2,073,854
Depreciaciones y amortizaciones	29	67,386,711	52,891,473
Gasto de intereses por obligaciones con instituciones financieras		50,107,001	-
Gasto de impuesto sobre la renta	7	35,938,408	-
Variación neta en			
Otras cuentas por cobrar		(1,727,741)	4,051,478
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(514,533)	7,863,656
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		19,526,142	19,188,445
Otros activos		(57,383,921)	(52,343,868)
Otras cuentas por pagar		-	6,558,747
Otras obligaciones con el público		(111,052,488)	139,675,229
Beneficio a empleados		8,500,478	
Otros pasivos		16,669,187	24,064,298
Intereses pagados		(59,654,751)	-
Impuestos pagados		(58,906,529)	-
Ingresos diferidos		(3,313,576)	-
Intereses y otros cargos financieros por pagar		-	(44,308)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		**264,671,722**	**507,279,264**
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(115,603,105)	(621,911,769)
Variación neta de inversiones en valores		234,942,579	131,400,157
Adquisiciones de bienes de uso	13	(22,664,240)	(50,445,590)
Efectivo neto provisto por (usado) en las actividades de inversión		**96,675,234**	**(540,957,202)**
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en			
Obligaciones con el público		739,502,568	(106,036,513)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(3,889,846)	8,109,613
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos			
Financiamientos recibidos		431,258,412	(66,651,859)
Pago de financiamientos recibidos		(541,734,112)	
Obligaciones subordinadas		7,630,409	6,684,391
Pago de dividendos		-	(70,000,000)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de financiamiento		**632,767,431**	**(227,894,368)**
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		994,114,387	(261,572,306)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,190,481,814	1,452,054,120
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	**2,184,596,201**	**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 suscriben.

(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.

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 16 de marzo de 2010.

(b) Base de medición

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

(c) Moneda funcional y de presentación

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

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, "BCN"). Al 31 de diciembre de 2009, la tasa oficial de cambio vigente era de C$20.8405 por US$1 (2008: 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 estimaciones y juicios

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

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

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente 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.

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(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 haya evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

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

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

Intereses sobre la cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 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 y diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando haya una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance 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 la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida 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	2%
31 – 60 días	B	5%
61 – 90 días	C	20%
91 –180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

(iii) Hipotecarios para vivienda

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

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.

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

(iv) Microcréditos

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

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

(v) Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio

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

Esta provisión es adicional a las provisiones específicas señaladas en las categorías antes indicadas. Se excluyen de esta provisión los créditos clasificados "E" y los deudores cuya fuente de ingresos sea en la misma moneda en la que se otorgo el crédito.

(vi) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(g) Otras cuentas por cobrar

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

(h) Bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

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

(i) 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

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

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

(k) 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.

(l) Reserva patrimonial

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

(m) 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.

(n) 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.

(o) Uniformidad en la presentación de estados financieros

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

(p) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2008 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2009.

(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

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

Administración del riesgo

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

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; ha establecido por el Comité de Créditos conformado por miembros de la Junta Directiva y ejecutivos claves, el cual está encargado 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, el Comité de Créditos 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 tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas y grupos vinculados, según se detalla a continuación:

	2009	2008
Partes relacionadas		
Cartera total	185,380,921	161,484,897
Individuales:		
Unidad de interés N°1	122,066,747	113,531,546
Unidad de interés N°2	63,314,174	47,953,351
Grupos vinculados		
Cartera total	195,803,660	199,181,014
Individuales:		
Unidad de interés N°1	132,204,279	128,309,549
Unidad de interés N°2	63,599,381	70,871,465

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:

	2009	2008
Avales	3,460,689	2,618,286
Garantías de cumplimiento	37,441,628	35,824,300
Cartas de crédito	16,872,789	396,963
Saldo no utilizado en líneas de crédito	316,469,641	219,116,043
	374,244,747	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 préstamos. En esencia, todas las cartas de crédito emitidas tienen fechas de vencimiento dentro de un plazo de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Banco generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

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, en ambos casos, del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. Para el 2009, el porcentaje del encaje legal efectivo es de 19.50% en córdobas y 17.80 % en dólares y, para 2008, fue 21.70% en córdobas y 16.16% en dólares.

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

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

	Último trimestre calendario 2008	
	Córdobas	**Dólares**
Montos mínimos promedio 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 2009 y 2008.

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

Nombre de la cuenta	2009 Moneda nacional y extranjera							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 180 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II +III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II +III+IV)
(a) Activo								
Disponibilidades	2,184,596	-	-	-	-	-	2,184,596	2,184,596
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	349,999	-	760,708	-	349,999
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	29,436	129,567	19,228	356,764	505,694	5,901,498	178,231	534,996
Otras cuentas por cobrar	20,954	-	-	-	-	-	20,954	20,954
Total activo	**2,234,985**	**129,567**	**19,228**	**706,763**	**505,694**	**6,662,207**	**2,383,781**	**3,090,544**
(b) Pasivo								
Depósitos a la vista	594,615	-	-	-	-	-	594,615	594,615
Depósitos de ahorro	793,753	79,375	79,375	317,501	317,501	1,587,506	952,503	1,270,004
Depósitos a plazo	110,188	63,074	215,691	642,683	568,200	762,819	388,952	1,031,635
Otras obligaciones	35,913	-	-	-	-	-	35,913	35,913
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	35,660	1,997	73,111	95,424	816,094	37,657	110,768
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2,283	188	4,063	10,821	9,395	88,416	6,533	17,354
Otras cuentas por pagar	11,194	181	339	1,355	2,032	4,064	11,713	13,067
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,727	1,746	181,417	-	1,727
Obligaciones contingentes	316,481	2,736	13,650	14,756	13,956	12,665	332,867	347,623
Total pasivo	**1,864,427**	**181,213**	**315,115**	**1,061,953**	**1,008,255**	**3,452,980**	**2,360,754**	**3,422,707**
(c) Calce / Descalce (A - B)	**370,559**	**(51,646)**	**(295,887)**	**(355,190)**	**(502,561)**	**3,209,226**	**23,027**	**(332,163)**
(d) Base de cálculo de capital							**913,224**	**913,224**
Límite (C/D)							**0.025**	**0.364**
Memo:								
Activos Pignorados o Dados en Garantía								
Inversiones dadas en garantía	325,495							
Carteras dadas en garantía	921,537							

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

Nombre de la cuenta	2008 Moneda nacional y extranjera Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
(a) Activo								
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	1,062	860	641	18,277
Cartera de créditos	84,849	106,851	28,161	341,524	416,166	3,760,448	219,860	561,384
Otras cuentas por cobrar	21,822	-	-	-	-	-	21,822	21,822
Total activo	1,299,336	106,851	28,802	374,828	417,228	4,861,892	1,434,988	1,809,816
(b) Pasivo								
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	428,019	500,498	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	14,908	15,592
Obligaciones subordinadas	-	-	-	204	204	138,937	-	204
Total pasivo	1,602,569	136,930	183,671	903,119	812,100	3,035,882	1,923,170	2,826,289
(c) Calce / Descalce (A - B)	(303,234)	(30,079)	(154,869)	(528,292)	(394,872)	1,826,010	(488,182)	(1,016,473)
(d) Base de cálculo de capital							851,481	851,481
Límite (C/D)							(0.573)	(1.194)
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.

(iii) Calce de moneda

	31 de diciembre de 2009				
	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	**Moneda nacional con mantenimiento de valor**	**Moneda extranjera US$ (dólares)**	**Moneda extranjera EUR (euros)**	**Total**
Activos monetarios					
Disponibilidades	381,820,023	353,216,581	1,439,105,793	10,453,803	2,184,596,201
Inversiones en valores	5,540,461	410,660,418	496,917,995	-	913,118,874
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-
Cartera de créditos, netos	(485,736)	321,062,709	4,369,000,197	-	4,689,577,170
Otras cuentas por cobrar, netas	174,503,602	-	16,134,118	-	190,637,720
Bienes de uso, netos	86,999,408	-	-	-	86,999,408
Total de activos monetarios	648,377,759	1,084,939,707	6,321,158,104	10,453,803	8,064,929,372
Pasivos monetarios					
Obligaciones con el público	511,143,474	668,849,759	4,896,212,036	9,549,316	6,085,754,585
Obligaciones con instituciones financiera y por otros financiamiento	-	-	882,086,534	-	882,086,534
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	105,022,852	-	-	105,022,852
Otros pasivos	6,613,418	-	4,422,236	-	11,035,653
Provisiones para obligaciones	57,679,897	-	5,676,420	5,191	63,361,507
Obligaciones subordinadas	-	-	146,073,299	-	146,073,299
Total de pasivos monetarios	575,436,788	773,872,611	5,934,470,524	9,554,507	7,293,334,430
Calce (descalce) de moneda	72,940,970	311,067,097	386,687,579	899,296	771,594,943

(iii) Calce de moneda

	31 de diciembre de 2008				
	Moneda nacional sin mantenimiento de valor	**Moneda nacional con mantenimiento de valor**	**Moneda extranjera US$ (dólares)**	**Moneda extranjera EUR (euros)**	**Total**
Activos monetarios					
Disponibilidades	297,939,555	-	782,837,105	96,591,515	1,177,368,175
Inversiones en valores	33,786,096	445,691,411	685,907,369	-	1,165,384,876
Operaciones con valores y derivados	-	6,559,857	8,756,500	-	15,316,358
Cartera de créditos, netos	428,786	434,796,647	4,390,396,626	-	4,825,622,059
Otras cuentas por cobrar, netas	154,470,787	-	18,982,643	-	173,453,430
Bienes de uso, netos	110,584,375	-	-	-	110,584,375
Total de activos monetarios	597,209,598	887,047,916	5,886,880,244	96,591,515	7,467,729,273
Pasivos monetarios					
Obligaciones con el público	561,317,457	624,891,303	4,174,579,091	96,516,654	5,457,304,505
Obligaciones con instituciones financiera y por otros financiamiento	-	-	950,038,077	-	950,038,077
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (BCN)	-	108,912,698	-	-	108,912,698
Otros pasivos	9,751,241	-	4,814,373	-	14,565,614
Provisiones para obligaciones	59,975,468	-	968,110	-	60,943,579
Obligaciones subordinadas	-	-	139,141,094	-	139,141,094
Total de pasivos monetarios	631,044,166	733,804,001	5,269,540,746	96,516,654	6,730,905,566
Calce (descalce) de moneda	-33,834,568	153,243,915	617,339,498	74,861	736,823,707

(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 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).

Durante el año 2009, el Banco ha desarrollado actividades que han permitido el fortalecimiento de herramientas que conlleven a una eficiencia en el control interno y se ha ido inculcando en la organización como una cultura institucional, actividad que se ha realizado a través de capacitaciones sobre procesos de autocontrol.

Asimismo, se han iniciado y desarrollado actividades y acciones que permiten ir identificando, controlando, mitigando y monitoreando los factores de riesgos operacionales, así como identificar los eventos generadores de riesgos. Su enfoque está sustentado en un proceso que toma como punto de partida la identificación y revisión de los procesos y sus sistemas de control interno para luego tomar las acciones y medidas pertinentes. Es decir, la principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, es que los dueños de los procesos puedan identificar de forma clara y precisa los riesgos inherentes en dichos procesos asociados a cada producto y/o servicio y por ende asegurar que existan los controles adecuados para mitigar el riesgo.

El Banco, con el propósito de conseguir este objetivo, está analizando la utilización de una metodología congruente y estándar con la implementada en el proceso del Riesgo Tecnológico a fin de coadyuvar y mantener un esquema y modelo organizacional consecuente y consistente que se adecúe al objeto social, tamaño, naturaleza y complejidad de sus operaciones, todo esto con el horizonte de apropiarse de metodologías cualitativas y cuantitativas que soportarán su esquema de Gestión de Riesgo Operacional.

Como parte de los avances en la implementación de la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos, el Banco implementó en el año 2009 la metodología para la Administración del Riesgo Tecnológico, llevando actualmente una matriz correspondiente a la identificación y mitigación de los riesgos, en esta área tan sensible de la organización.

Adicionalmente, el Comité de Riesgos y Tecnología efectúa sesiones al menos bimensualmente en cumplimiento de la normativa de la materia.

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

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

	Monto en miles	
	2009	**2008**
Disponibilidades	392,383	55,092
Inversiones en valores	9,364	-
Cartera de créditos, neta	3,563,439	3,744,912
Otras cuentas por cobrar, neto	18,559	19,778
Bienes de uso, neto	86,999	110,584
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	26,347	10,794
Inversiones permanentes en acciones, neto	5,540	33,783
Otros activos, netos	145,731	142,882
Cuentas contingentes, neto	45,714	19,681
Activos ponderados por riesgo	**4,294,076**	**4,137,506**
Activos nocionales por riesgo cambiario	**698,654**	**770,658**
Inversiones en instrumentos de capital	**(4,342)**	**(24,280)**
Total activos ponderados por riesgo	**4,988,388**	**4,883,884**
Capital mínimo requerido	**498,839**	**488,388**
Capital social pagado	560,000	400,000
Reserva legal	122,977	109,595
Capital primario	**682,977**	**509,595**
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	53,847	138,016
Resultados del año	34,771	89,213
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	145,884	138,937
Provisiones genéricas	88	-
Capital secundario	234,590	366,166
Inversiones en instrumentos de capital	**(4,342)**	**(24,280)**
Base de adecuación de capital	**913,225**	**851,481**
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	**18.31%**	**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$598,366 (C$12,470,243) al 31 de diciembre de 2009 y US$597,940 (C$11,867,972) al 31 de diciembre de 2008.

(ii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua, en moneda nacional por C$201,904,011 y en moneda extranjera por US$40,353,400 (equivalentes a C$840,985,029) al 31 de diciembre de 2009 y en moneda nacional por C$219,372,297 y en moneda extranjera por US$34,810,117 (equivalentes a C$690,914,683) al 31 de diciembre de 2008.

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

	2008				
	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	1,567,704	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 por créditos 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$3,774,961 al 31 de diciembre de 2009 y C$ 8,338,032 al 31 de diciembre de 2008.

(7) Impuesto sobre la renta

	2009	2008
Resultados antes de impuesto sobre la renta (IR)	75,920,240	125,110,440
Menos: Efecto impositivo por ingresos no gravables y gastos no deducibles	(4,690,227)	(5,500,887)
Renta gravable	71,230,013	119,609,553
Impuesto sobre la renta calculado sobre la base alternativa	35,938,408	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 0.60% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio.

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

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo está conformado como sigue:

	2009	2008
Disponibilidades (nota 9)	2,184,596,201	1,177,368,175
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (Nota 10a)	-	13,113,639
	2,184,596,201	1,190,481,814

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

	2009	2008
Información complementaria del estado de flujos de efectivo		
Impuesto sobre la renta pagado	58,906,529	54,049,635
Intereses pagados	59,654,749	68,333,847

(9) Disponibilidades

	2009	2008
Moneda nacional		
Efectivo en caja	72,923,562	59,397,483
Documentos al cobro	45,189	611,644
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	308,851,272	237,930,364
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	353,216,581	63
	735,036,604	297,939,554
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	52,538,659	41,804,165
Otras disponibilidades restringidas	12,470,244	11,867,982
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	829,926,736	641,647,539
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	372,963,252	2,912,176
Documentos al cobro	100,148	277,873
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	181,560,558	180,918,886
	1,449,559,597	879,428,621
Total de disponibilidades	2,184,596,201	1,177,368,175

Las disponibilidades incluyen saldos en moneda extranjera por US$69,053,324 (dólares de los EUA equivalentes a C$1,439,105,793) y €348,195 (euros equivalentes a C$10,453,804) al 31 de diciembre de 2009 y US$39,441,413 (dólares de los EUA equivalentes a C$782,837,105) y € 3,496,829 (euros equivalentes a C$ 96,591,516) al 31 de diciembre de 2008. El efectivo depositado en el BCN, se requiere para cumplir con el encaje legal.

(10) Inversiones en valores, neto

	2009	2008
(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)**	9,364,393	8,631,885
(b) Inversiones mantenidas 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.	338,348,497	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.	444,647,027	600,888,595
Subtotal inversiones mantenidas hasta el vencimiento	782,995,524	978,850,413
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	117,875,040	137,401,182
Provisión para gastos y comisiones de liquidación de inversiones al vencimiento	(2,656,544)	(2,649,086)
Subtotal inversiones mantenidas hasta el vencimiento	898,214,020	1,113,602,509
Total inversiones en valores, neto	907,578,413	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 2009, el Banco mantiene las 10,506 acciones restantes clasificadas como inversiones disponibles para la venta conforme a instrucciones de la Superintendencia de Bancos, con un valor asignado de US$449,336 (equivalente a C$9,364,393) (2008: valor asignado equivalente a C$8,631,885).

(11) Cartera de créditos

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

(11) Cartera de créditos

	2008					
		Vencidos				
	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 para cartera de créditos						(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 la cartera de créditos se detalla a continuación:

	2009	2008
Saldos al 1 de enero de 2009	143,320,562	155,622,216
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 26)	252,162,527	205,040,267
Ajuste monetario	5,711,182	13,078,304
Menos:		
Disminución de provisiones	47,228,063	54,989,800
Saneamiento de créditos	176,534,990	169,034,300
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 14)	15,186,837	6,396,125
Saldos al 31 de diciembre de 2009	162,244,381	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 y 91 días de vencido el crédito, se castigan todos los intereses y comisiones devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías "D" o "E", se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, el cual es controlado en cuentas de orden.

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

(11) Detalle de cartera por tipo de riesgo

	2009											
	Cartera											
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		N° de	Cifras en córdobas	
Categorías	préstamos	*Monto	Provisión	préstamos	Monto	Provisión	préstamos	Monto	Provisión	préstamos	Monto	Provisión
A	2,102	974,810,711	9,103,258	43,199	1,473,739,788	28,402,862	2,975	1,903,392,869	16,209,535	48,276	4,351,943,368	53,715,655
B	90	32,062,281	750,534	4,016	167,697,926	8,361,172	64	41,430,534	414,305	4,170	241,190,741	9,526,011
C	83	29,985,641	2,580,539	1,406	56,668,084	11,324,947	31	17,378,003	868,900	1,520	104,031,728	14,774,386
D	190	21,962,480	6,756,884	2,081	66,814,746	33,403,650	19	9,442,177	1,888,436	2,290	98,219,403	42,048,970
E	156	15,847,897	12,585,384	508	13,314,280	13,258,548	45	27,274,134	14,009,726	709	56,436,311	39,853,658
Provision generica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,325,701
Total cartera clasificada	2,621	1,074,669,010	31,776,599	51,210	1,778,234,824	94,751,179	3,134	1,998,917,717	33,390,902	56,965	4,851,821,551	162,244,381

* Este monto incluye principal, intereses corrientes y sobregiros.

(11) Detalle de cartera por tipo de riesgo

	2008											
	Cartera											
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Total		
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		N° de préstamos	Cifras en córdobas	
Categorías		*Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	2,326	1,068,275,283	9,734,838	44,469	1,639,904,155	16,095,308	2,922	1,842,277,157	15,918,528	49,717	4,550,456,595	41,748,674
B	241	52,965,307	2,578,387	2,672	105,222,297	5,254,535	55	37,804,396	1,890,220	2,968	195,992,000	9,723,142
C	127	20,637,862	4,127,572	1,448	54,254,849	10,811,753	39	26,935,150	5,387,030	1,614	101,827,861	20,326,355
D	116	19,238,008	9,619,004	2,667	72,067,313	36,029,326	23	6,973,566	3,486,783	2,806	98,278,887	49,135,113
E	33	2,412,227	2,412,227	602	19,975,051	19,975,051	-	-	-	635	22,387,278	22,387,278
Total cartera clasificada	2,843	1,163,528,687	28,472,028	51,858	1,891,423,665	88,165,973	3,039	1,913,990,269	26,682,561	57,740	4,968,942,621	143,320,562

* Este monto incluye principal, intereses corrientes y sobregiros.

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

2009			
Calificación	**Cantidad de créditos**	**Saldo**	**Relación porcentual**
A	2,102	974,810,711	91%
B	90	32,062,281	3%
C	83	29,985,641	3%
D	190	21,962,480	2%
E	156	15,847,897	1%
	2,621	1,074,669,010	100%

2008			
Calificación	**Cantidad 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

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

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

	2008	
Sector	**Saldo**	**Concentración**
Agrícola	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%
	4,886,526,914	100%

Resumen de concentración por región

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

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

	2008	
Sucursal	**Región**	**Relación Porcentual**
Central	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%
	4,886,526,914	100%

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:

	2009	
Actividad económica	**Monto**	**Relación porcentual**
Personales	340,112,120	70%
Comerciales	57,038,138	12%
Agrícolas	19,374,065	4%
Ganaderos	174,174	0%
Hipotecarios	58,706,818	12%
Deudores por tarjetas de crédito	7,590,459	2%
Documentos descontados	1,288,317	0%
Sobregiros contratados	402,117	0%
	484,686,208	100%

	2008	
Actividad económica	**Monto**	**Relación porcentual**
Personales	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%
	351,133,639	100%

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:

2009

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

2008

Rango (días)	Cantidad 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

Situación de la cartera vencida

En el 2009 se refleja un incremento en la cartera vencida, debido a la crisis económica mundial.

El aumento en la provisión por la cartera de crédito reconocida en los resultados del año fue de C$18,923,819 al 31 de diciembre de 2009 con respecto al 31 de diciembre de 2008 y una disminución de C$12,301,654 al 31 de diciembre de 2008 con respecto al 31 de diciembre de 2007.

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

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

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

Tipo de crédito	2009	2008
Agrícolas	11,304,034	11,280,139
Comerciales	117,328,809	120,997,395
Documentos descontados	990,688	3,033,074
Ganaderos	1,328,676	901,937
Hipotecarios	215,287,000	206,701,632
Industriales	8,323,630	7,408,375
Personales	391,844,566	363,613,543
Sobregiro	150,153	680,142
Tarjeta de crédito	79,728,114	94,138,187
Venta de bienes a plazo	86,990	185,461
Total	826,372,660	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$176,534,990 durante el 2009 y C$169,034,300 durante el 2008. En el año terminado el 31 de diciembre de 2009 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2009 es de C$61,254,120 y de C$59,140,312 al 31 de diciembre de 2008.

Un detalle del monto de las líneas de crédito que se presentan en cuentas de orden por tipo de crédito al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se presenta a continuación:

	2009	2008
Préstamos	1,500,225,589	1,389,516,461
Tarjetas de crédito	316,469,641	219,116,043
	1,816,695,230	1,608,632,504

(12) Otras cuentas por cobrar

	2009	2008
Por cobrar a clientes por financiamiento de seguros	12,515,332	11,964,342
Anticipos a proveedores	711,160	3,846,158
Depósitos en garantía	2,718,332	2,393,189
Depósitos judiciales y administrativos	1,449,680	352,500
Otras comisiones por cobrar	317,889	462,169
Otras	3,241,126	2,803,603
	20,953,519	21,821,961
Menos, provisión para otras cuentas por cobrar	(2,394,341)	(2,044,334)
	18,559,178	19,777,627

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio del año	2,044,334	3,315,303
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	2,946,190	5,219,451
Menos, saneamiento	(873,662)	(6,490,420)
Exceso provisión	(1,722,521)	-
Saldo al final del año	2,394,341	2,044,334

(13) Bienes de uso

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

(13) Bienes de uso

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

(14) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2009	2008
Bienes recibidos en recuperación de créditos	54,325,097	27,597,148
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(27,977,685)	(16,803,687)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	26,347,412	10,793,461

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

	2009	2008
Saldo al inicio	16,803,687	13,129,682
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	9,423,406	3,827,125
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 11)	15,186,837	6,396,125
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	752,664	705,036
Exceso de provisión	11,813,093	4,713,709
Bajas de bienes por saneamiento	870,488	1,130,500
Saldo al final	27,977,685	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:

	2009	2008
Participación en otras empresas		
Metropolitana Compañía de Seguros, S. A. (Metropolitana)	948,850	21,105,500
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	1,909,612	1,909,612
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	2,139,099	2,139,099
ACRECER S.A.	500,000	-
Central Nicaragüense de Valores, S. A. (CENIVAL)	42,900	-
	5,540,461	25,154,211

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

Valuadas por el método de participación 2008	**Metropolitana Compañía de Seguros, S. A.**	**Inversiones de Nicaragua, S. A.**
Porcentaje de participación	31.28%	49%
Monto de utilidades no distribuidas (pérdidas acumuladas)	146,092	(94,202)
Utilidad (pérdida) 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 entidad asociada.

(16) Otros activos, neto

	2009	2008
(a) Gastos pagados por anticipado		
Anticipos de impuesto sobre la renta	79,998,723	59,903,353
Seguros pagados por anticipado	5,237,370	4,600,780
Alquileres pagados por anticipado	413,592	392,642
Mantenimientos pagados por anticipado	1,125,332	631,478
Otros gastos pagados por anticipado	4,271,879	4,642,508
Total gastos pagados por anticipado	91,046,896	70,170,761
(b) Cargos Diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen de mejoras a propiedades en alquiler	36,790,307	32,693,982
Valor de origen del software	51,637,722	71,173,863
Otros cargos diferidos	1,339,961	6,704,592
	89,767,990	110,572,437
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras en propiedades en alquiler	(20,272,636)	(13,114,134)
Software	(24,806,206)	(37,153,790)
Otros cargos diferidos	(252,996)	(5,273,263)
	(45,331,838)	(55,541,187)
Cargos diferidos, neto	44,436,152	55,031,250
(c) Otros activos		
Bienes diversos		
Papelería, útiles y otros materiales	5,791,105	13,639,492
Bienes entregados en alquiler	3,637,127	3,637,127
Bienes fuera de uso	807,304	807,304
Bienes en importación	52,962	87,674
Otros bienes diversos	1,524,174	891,466
	11,812,672	19,063,063
Depreciación acumulada para bienes diversos	(1,564,591)	(1,382,732)
Otros activos, neto	10,248,081	17,680,331
	145,731,129	142,882,342

(17) Obligaciones con el público

	2009	2008
(a) En moneda nacional		
Depósitos:		
A la vista que devengan intereses	-	-
A la vista que no devengan intereses	283,024,285	285,520,320
Ahorro	612,945,750	724,690,231
A plazo vigentes	266,308,136	149,307,267
A plazo afectados en garantía	4,565,458	14,333,847
	1,166,843,629	1,173,851,665
(b) En moneda extranjera		
Depósitos:		
A la vista que devengan intereses	-	-
A la vista que no devengan intereses	311,591,058	274,861,913
Ahorro	2,561,800,159	2,358,969,675
A plazo vigentes	1,761,111,901	1,314,968,258
Depósitos a plazo afectados en garantía	193,500,866	132,693,535
	4,828,003,984	4,081,493,381
	5,994,847,613	5,255,345,046

Al 31 de diciembre de 2009, los depósitos incluyen saldos en moneda extranjera por U$ 231,206,289 y €318,069 (C$4,828,003,984); al 31 de diciembre de 2008 por US$204,929,862 y por €507,736 (C$4,081,493,381), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2009, las tasas oscilan entre 3% y 9% en moneda extranjera y entre 3.25% y 9.75% en moneda nacional. Al 31 de diciembre de 2008, las tasas de los depósitos a plazo fijo oscilan entre 2.15% y 8.80% en moneda extranjera y entre 2.75 y 9.65% en moneda nacional.

A continuación se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo a partir del año 2010:

Año	Monto
2010	2,065,434,870
2011	207,565,273
2012	35,867,066
2013	16,366,336
Posterior al 2013 *	1,333,793
	2,326,567,338

* Incluye depósitos a plazo del Banco Central de Nicaragua C$101,080,977.

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2009	2008
(a) Obligaciones a plazo hasta un año		
(i) Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI) Préstamo otorgado en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 7%, con vencimientos en el 2010 garantizados con bonos de pago por indemnización (BPI) por C$325,494,630	9,051,237	65,368,765
**(ii) Wachovia Bank Linea Trade Comercio Exterior U$** Préstamo otorgado el 09 de diciembre de 2009 por U$ 1,000,000 , devenga una tasa de intereses 2.55 % vencimiento el 14 de abril de 2010. Respaldado por la línea de crédito IFC Trade.	20,840,500	35,620,690
(iii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) Préstamo otorgado el 18 de diciembre de 2009 por U$430,928 , devenga una tasa de interés Libor 6M+2.90% (tasa actual 3.33538%) con vencimiento el 8 de agosto de 2010. Respaldado por cartera por C$455,804,838	8,980,755	-
(iv) Banco Intensa San Paola Spa Préstamo otorgado entre el 21 de agosto al 23 de diciembre de 2009 por US$2,230,503 con una tasa de interés del 2.55 % al 3.26%, el ultimo vencimiento es el 23 de marzo de 2010. Esta respaldado por línea de crédito IFC	46,484,794	-
(b) Obligaciones a plazo mayor de un año		
(i) Financiera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI) Préstamo otorgado en dólares, con una tasa de interés anual ponderada del 7.94%, con vencimiento en el 2010 y 2024, garantizados con BPI y cartera BDF por un monto total de C$439,044,341 de los cuales bonos de pago por indemnización (BPI) por C$325,494,630 y cartera BDF cedida a FNI C$113,549,711	206,188,145	226,191,153
Pasan...	291,545,431	327,180,608

...Vienen	291,545,431	327,180,608
(ii) Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) Préstamo otorgado en dólares, con tasa de interés anual ponderada del 3.57%, con vencimiento en el 2010 y 2016, garantizados con cartera de créditos por C$455,804,838	360,061,684	393,190,861
(iii) Corporación Interamericana de Inversiones (CII) Préstamo de US$15,000,000, devenga interés libor (3m) más 2.75% y 3.10, o tasa de interés anual ponderado 3.06% con vencimiento en 2012, garantizado con cartera de créditos por C$149,840,741	98,718,158	162,266,923
(v) International Finance Corporation (IFC) Préstamo otorgado en dólares por US$3,000,000 bajo línea aprobada de US$15MM, devenga interés Tasa Fija 2.25%+ Spread del 4.0%, o tasa de interés ponderada del 6.25% con vencimiento el 15 de enero de 2017, garantizado con cartera de créditos por C$ 97,404,458.	62,521,500	59,544,300
(vi) Instituto Nicaragüense de Seguridad Socialinanciera Nicaragüense de Inversiones, S. A. (FNI) Préstamo por valor de U$ 2,500,000 bajo línea de crédito por U$ 15,000,000 tasa de interés anual del 4% sobre saldos a un plazo de 10 años, desembolsado el 15 de enero de 2009, y con fecha de vencimiento en el 2019 con forma de pago cuotas trimestrales, base calculo 360 días, garantizado en cartera de créditos por C$ 61,678,217	48,871,884	-
Total obligaciones a plazo mayor de un año	570,173,226	615,002,084
Otras cartas de crédito	14,369,082	-
Total obligaciones por préstamos	876,087,739	942,182,692
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones	5,998,795	7,855,385
Total	882,086,534	950,038,077

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 2009, el Banco está en cumplimiento con todos esos requerimientos.

(19) Otras obligaciones con el público

	2009	2008
Cheques de gerencia	8,937,310	13,186,856
Cheques certificados	3,587,240	2,829,835
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de crédito	2,968,453	2,131,813
Giros caducados	2,003,809	1,588,291
Operaciones de comercio exterior bancos corresponsales	-	53,801,293
Transferencias pendientes de envío	-	82,470,101
Otras obligaciones con el público	18,415,860	5,538,812
	35,912,672	161,547,001
Cargos financieros por pagar sobre depósitos	54,994,299	40,412,458
	90,906,971	201,959,459

(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. El saldo al 31 de diciembre de 2009 es de US$7,009,107 (C$146,073,299).

(21) Otras cuentas por pagar

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

	2009	2008
Cuentas por pagar, Metropolitana	4,410,834	4,339,097
Aportaciones laborales retenidas por pagar	634,812	589,904
Cuentas por pagar a proveedores	2,987	504,587
Impuestos y retenciones por pagar	5,987,020	9,132,026
	11,035,653	14,565,614

(22) Otros pasivos y provisiones

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

	2009	2008
(i) Provisiones		
Indemnización	29,490,603	27,728,905
Treceavo mes	800,970	854,354
Vacaciones	4,355,228	6,101,947
Total de provisión para beneficios a empleados	34,646,801	34,685,206
Otras provisiones	5,795,325	1,306,596
Estímulos para empleados	775,090	539,519
Uniformes	-	1,326,745
Aportaciones patronales por pagar	1,719,697	1,638,596
Total provisiones	42,936,913	39,496,662
(ii) Ingresos diferidos		
Ganancia por venta de bienes	2,035,188	1,655,915
Comisiones financieras anticipadas	17,944,489	19,584,325
Total ingresos diferidos	19,979,677	21,240,240
(iii) Provisión para créditos contingentes	444,917	206,679
Total otros pasivos y provisiones	63,361,507	60,943,581

El movimiento de la provisión para beneficios a empleados durante 2009 y 2008 se presenta a continuación:

Saldos al 31 de diciembre de 2008	34,685,206
Provisiones generadas en el año	22,333,785
Provisiones utilizadas en el año	(22,372,190)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	34,646,801

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

	2009	2008
Garantías recibidas	7,422,026,039	6,450,233,923
Operaciones de confianza, excepto los fideicomisos	86,513,340	190,078,534
Cartera de crédito de los fideicomisos	74,956,047	76,411,870
Cuentas saneadas e ingresos en suspenso	1,021,104,993	804,291,041
Líneas de crédito	1,500,225,589	1,389,516,461
Activos dados en garantía	1,247,031,549	1,130,285,986
Tarjetas de crédito	316,469,641	219,116,043
Otras	880,649,024	803,039,930
	12,548,976,222	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 2009 fue de C$28,972,433 y 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
2010	29,562,877
2011	29,562,877
2012	29,562,877
2013	29,562,877
2014	27,628,907
	145,880,415

(24) Ingreso por intereses, neto

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

	2009	2008
(a) Ingresos por intereses		
Disponibilidades	5,469,413	15,258,309
Inversiones en valores	114,270,321	154,730,562
Cartera de créditos	826,372,660	808,939,885
Diferencia de reportos derivados	806,742	3,211,373
Otros ingresos financieros	1,528,776	2,557,205
Total ingresos por intereses	948,447,912	984,697,334

	2009	2008
(b) Gastos por intereses		
Depósitos	215,278,664	196,119,944
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	56,699,672	68,289,539
Obligaciones subordinadas	7,630,409	10,480,986
Operaciones de valores y derivados	108,584	965,092
Otros gastos financieros	1,225,338	4,896,619
Total gastos por intereses	280,942,667	280,752,180
Total ingreso por intereses, neto	667,505,245	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$41,704,817 al 31 de diciembre de 2009 y de C$37,176,806 al 31 de diciembre de 2008, 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:

	2009	2008
Recuperaciones de créditos saneados	28,108,408	12,446,547
Disminución de provisión para cartera de créditos	46,268,227	46,503,991
Disminución de provisión por inversiones financieras	8,331,278	3,689,053
	82,707,913	62,639,591
Constitución de provisión para cartera de créditos	252,162,527	205,040,267
Constitución de provisión para otras cuentas por cobrar	2,946,190	5,219,451
Constitución de provisión para créditos contingentes	1,346,249	1,048,725
Saneamiento de intereses y comisiones	61,035,983	59,061,053
Deterioro de inversiones financieras	4,923,336	9,122,318
	322,414,285	279,491,814
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	239,706,372	216,852,223

(27) Ingresos operativos diversos

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

	2009	2008
(i) Operaciones de cambio y arbitraje	61,625,449	74,443,962
(ii) Comisiones por servicios bancarios		
Comisiones por giros y transferencias al exterior	11,376,220	11,250,427
Comisiones por cheques certificados	725,339	945,320
Comisiones por giros y transferencias locales	285,295	227,297
Comisiones por venta de cheques de gerencia	201,815	232,264
Comisiones varias por servicios bancarios	4,109,680	3,601,153
	16,698,349	16,256,461
(iii) Cargos y comisiones por tarjetas de crédito		
Comisiones por renovación de tarjetas de crédito	3,528,014	4,896,229
Cargos por servicios	2,956,813	3,385,201
Comisiones por adelantos de efectivo	2,895,788	3,357,471
Cargos e intereses por arreglos de pago de tarjetas de crédito	254,335	1,225,332
Otras comisiones por tarjetas de crédito	1,232,930	1,351,108
	10,867,880	14,215,341
(iv) Comisiones por cuentas corrientes		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	4,810,603	8,582,055
Comisiones por venta de chequeras	3,270,570	3,167,690
Comisiones por servicios públicos	1,616,549	2,945,076
Otras comisiones por servicios de cuentas corrientes	4,216,291	4,585,461
Comisiones por cheques sin fondos	1,016,550	1,230,384
Comisiones por girar cheques adicionales	653,303	668,475
	15,583,866	21,179,141
(v) Comisiones por cuentas de ahorro		
Comisiones por saldos mínimos y cuentas inactivas	29,911,642	26,345,948
Comisiones por tarjetas de débito	7,147,644	9,231,356
Otras comisiones por servicios de cuentas de ahorro	2,039,912	1,441,226
	39,099,198	37,018,530

	2009	2008
(vi) Comisiones por cartera de créditos		
Comisiones por seguros	23,245,864	25,598,596
Comisiones sobre penalización de pago anticipado de préstamos	2,834,701	3,780,322
Otras comisiones sobre cartera de créditos	19,100,418	1,663,359
	45,180,983	31,042,277
(vii)Otras comisiones		
Otras comisiones por servicios:		
Ingresos operativos varios	4,510,932	8,663,923
Ingresos por otros activos	15,061,940	7,807,212
	19,572,872	16,471,135
Total ingresos operativos diversos	208,628,597	210,626,847

(28) Gastos operativos diversos

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

	2009	2008
Operaciones de cambio y arbitraje	13,588,241	24,570,069
Procesamiento de datos ATH	11,557,750	10,696,290
Operativos de tarjetas	1,817,992	6,832,393
Comisiones pagadas por adelantos de efectivo	845,675	5,248,231
Comisiones por corresponsalía	5,071,410	5,495,379
Comisiones por prospectar documentos descontados	-	1,710,518
Consumo de plásticos de tarjetas VISA	627,133	1,078,721
Colectivo de vida de deudores	1,202,479	1,053,108
Comisiones por servicios bursátiles	722,427	671,797
Certificado trimestral	2,826,492	1,116,656
Depreciación de bienes entregados en alquiler	181,856	737,694
Pérdida y desvalorización de bienes adjudicados	9,423,406	3,827,125
Recuperación de créditos	39,440,991	-
Operativos diversos	47,619,761	-
Otros	5,688,338	28,526,350
	140,613,951	91,564,331

(29) Gastos de administración

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

	2009	2008
Sueldos y beneficios al personal	186,356,466	190,791,120
Gastos de cobranza	-	30,334,446
Honorarios profesionales y asistencia técnica	24,242,853	30,295,579
Depreciación	37,828,935	29,925,933
Amortización	29,557,776	22,965,540
Publicidad y relaciones públicas	24,396,145	29,579,548
Arrendamientos	29,108,492	27,287,603
Reparaciones y mantenimiento	16,120,054	22,055,174
Comunicaciones	18,611,416	21,411,697
Energía y agua	14,908,844	16,095,251
Papelería y útiles de oficina	11,495,353	15,613,665
Seguridad	9,966,437	12,195,807
Servicios contratados	7,028,305	7,669,557
Otros (saldos menores a C$2MM)	5,914,615	7,444,551
Traslado de efectivo y valores	6,640,502	7,180,812
Seguros y fianzas	8,538,823	7,031,871
Combustible y lubricantes	3,379,794	3,923,255
Legales	1,936,818	3,887,889
Dietas de Junta Directiva	3,753,703	3,372,678
Correo	1,093,060	3,348,723
Pasajes y traslados	868,299	2,509,854
Bienes adjudicados	5,880,505	-
	447,627,195	494,920,553

El número promedio de empleados mantenidos durante 2009 fue de 764 (2008: 751).

(30) Contribuciones por leyes especiales

	2009	2008
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563):		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	10,018,139	8,988,166
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	15,032,604	13,962,013
	25,050,743	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 1.3 por millar 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 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(31) Capital social y dividendos

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

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2009, el capital autorizado es de C$ 600,000,000, de los cuales están suscritos y pagados C$560,000,000, compuesto por 112,000,000 de acciones comunes con valor nominal de C$5 cada una. Al 31 de diciembre 2008, el capital suscrito y pagado era de C$ 400,000,000, compuesto por 80,000,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C$ 5 cada una.

Distribución de dividendos

En el periodo 2009 no se pagaron dividendos. Se realizo únicamente capitalización de las utilidades acumuladas por C$160,000,000.

Conforme comunicación del 21 de mayo de 2008 de la Superintendencia, con referencia DS-IB-DSES-0831-05-08/VMUM, se 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 un complemento de C$10,000,000 para completar un total de C$70,000,000 en dividendos.

(32) Principales leyes y regulaciones aplicables

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

(i) Capital mínimo requerido

- El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua al 31 de diciembre de 2009 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 en ambos casos, del 16.25% (2008: 16.25%) para el total de las obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2009, 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

2009

	Monto	
	Valor en libros	**Valor razonable**
Activos		
Disponibilidades	2,184,596,201	2,184,596,201
Inversiones en valores, neta	789,703,372	882,384,961
Cartera de créditos, neta	4,691,902,870	4,717,379,151
Total activos	7,666,202,443	7,784,360,313
Pasivos		
Obligaciones con el público	6,085,754,585	6,041,780,736
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	882,086,534	742,958,296
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	105,022,852	105,022,852
Obligaciones subordinadas	146,073,299	104,570,903
Total pasivo	7,218,937,270	6,994,332,787

2008

	Monto	
	Valor en libros	**Valor razonable**
Activos		
Disponibilidades	1,177,368,175	1,177,368,175
Inversiones en valores, neta	1,135,348,033	1,131,487,343
Cartera de créditos, neta	4,825,622,059	4,904,716,367
Total activos	7,138,338,267	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	108,912,698	108,912,648
Obligaciones subordinadas	139,141,094	90,959,905
Total pasivo	6,655,396,374	6,453,393,502

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

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

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

(b) Inversiones en valores

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

(c) Inversiones en acciones

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

(d) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(e) Obligaciones con el público

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

(f) Obligaciones

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan posibles primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio 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) Hechos subsecuentes

De conformidad con la reforma tributaria que entró en vigencia a partir del 1 de enero del año 2010, todas las compañías estarán sujetas a un pago mínimo definitivo en el impuesto sobre la renta equivalente al 1% de su renta bruta mensual, en sustitución del pago mínimo definitivo vigente al 31 de diciembre de 2009, el cual equivalía al 0.60% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en el estado de situación financiera El impuesto sobre la renta anual se liquidará conforme al valor mayor de comparar el pago mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

A partir del 1 de enero de 2010, las retenciones no se podrán deducir del anticipo mensual de pago mínimo definitivo de IR, sino únicamente en la declaración de impuesto sobre la renta anual. Hasta el 31 de diciembre de 2009, las retenciones se podían deducir de los anticipos mensuales de impuesto sobre la renta.

Esta reforma tributaria también introduce a partir del 1 de enero de 2010 una retención definitiva del 10% sobre anticipos, excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adopten los dividendos o participaciones de utilidades que se distribuyan a socios o accionistas. Hasta el 31 de diciembre de 2009, los dividendos estaban exentos de retención.

(35) 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	2,184,596,201	-	-	2,184,596,201
Inversiones en valores, neto	907,578,413	-		907,578,413
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	-
		-	-	
Créditos vigentes	4,284,205,104	-	-	4,284,205,104
Créditos prorrogados	-	-	-	-
Créditos reestructurados	336,655,830	-	-	336,655,830
Créditos vencidos	129,113,348	-	-	129,113,348
Créditos en cobro judicial	18,917,028	-	-	18,917,028
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	82,930,240	-	-	82,930,240
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(162,244,381)	-	-	-162,244,381
Cartera de créditos, neta	4,689,577,170	-	-	4,689,577,170
Otras cuentas por cobrar, neto	18,559,178	-	-	18,559,178
Bienes de uso, neto	86,999,408	-	-	86,999,408
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	26,347,412	-	-	26,347,412
Inversiones permanentes en acciones, neto	5,540,461	-	-	5,540,461
Otros activos, neto	145,731,130	-	-	145,731,130
Total de activos	8,064,929,372	-	-	8,064,929,372

(35) 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	5,994,847,613	-	-	5,994,847,613
Otras obligaciones	35,912,672	-	-	35,912,672
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el	54,994,299	-	-	54,994,299
Total otras obligaciones y cargos financieros por pagar con el público	90,906,971	-	-	90,906,971
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	215,239,382	-	-	215,239,382
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Econó	369,042,439	-	-	369,042,439
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	297,804,713	-	-	- 297,804,713
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	882,086,534	-	-	882,086,534
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	105,022,852	-	-	105,022,852
Operaciones con reportos y valores derivados		-	-	
Otras cuentas por pagar	11,035,653	-	-	11,035,653
Otros pasivos y provisiones	63,361,507	-	-	63,361,507
Obligaciones subordinadas	146,073,299			146,073,299
Total de pasivos	7,293,334,429	-	-	7,293,334,429
Patrimonio de los accionistas				- -
Capital social pagado	560,000,000	-	-	560,000,000
Reservas patrimoniales	122,976,781		5,215,685	117,761,096
Resultados acumulados	88,618,162	5,215,685	-	93,833,847
Total patrimonio de los accionistas	771,594,943	-	-	771,594,943
Total pasivo y patrimonio	8,064,929,372	5,215,685	5,215,685	8,064,929,372
Cuentas contingentes	374,244,747			374,244,747
Cuentas de orden	12,548,976,222			12,548,976,222

(36) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas		Debe	Haber
	Ajuste N° 1			
4501.01	Reserva legal	C$		5,215,685
4701.01	Resultados acumulados		5,215,685	
	Traslado de reserva legal por el año 2009			
		C$	5,215,685	5,215,685