

Fundación León 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

Estados Financieros por los Años que Terminaron el 31 de Diciembre de 2009 y 2008 e Informe de los Auditores Independientes.

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008	
Balances de Situación	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 22
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA	-
Balance de Situación por Sucursales	ANEXO - I 23
Estado de Resultados por Sucursales	ANEXO - II 24
Estado de Cambios en el Patrimonio por Sucursales	ANEXO - III 25
Balance de Situación por Fondos	ANEXO - IV 26
Estado de Resultados por Fondos	ANEXO - V 27
Estado de Cambios en el Patrimonio por Fondos	ANEXO - VI 28

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
Fundación León 2000

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Fundación León 2000 que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Entidad que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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 de los controles internos de la Entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

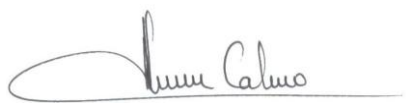
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fundación León 2000 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años terminados en esas fechas de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua.

Asuntos que no afectan la Opinión

Nuestra auditoría fue conducida con el objetivo de expresar una opinión sobre los estados financieros de Fundación León 2000 para el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y 2008. La información suplementaria del año 2009, presentada en las páginas 24 a la 29 relacionada a con Balance de Situación, Estados de Resultados y de Cambios en el Patrimonio por sucursales, así como los Balances de Situación, Estados de Resultados y de Cambios en el Patrimonio por Fondos (incluidos en los Anexos I al VI) han sido preparados y se presentados para fines de análisis adicional de los estados financieros y no para presentar la situación financiera y resultados individuales de las sucursales y de las fuentes de fondos de la Fundación. Esta información suplementaria es responsabilidad de la administración de Fundación León 2000. Esta información suplementaria ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros del año 2009, y en nuestra opinión, se presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, con relación con los estados financieros del año 2009, en su conjunto.

DELOITTE TOUCHE, S. A.



Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia N°2526



Managua, Nicaragua
9 de marzo de 2010

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

**BALANCES DE SITUACIÓN
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
ACTIVO			
Disponibilidades	2	C\$ 15,145,993	C\$ 10,770,817
Cartera de créditos, neta	1b y 3	130,638,544	141,666,275
Intereses y comisiones por cobrar		4,431,964	4,134,206
Otras cuentas por cobrar		6,081,901	5,931,822
Inversiones permanentes	1f y 4	180,467	168,426
Bienes de uso - neto	1d y 5	2,582,493	1,826,338
Otros activos		<u>2,167,196</u>	<u>1,303,633</u>
TOTAL		C\$ <u>161,228,558</u>	C\$ <u>165,801,517</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con instituciones financieras	6	C\$ 100,554,313	C\$ 104,153,774
Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones no financieras		1,727,172	2,809,262
Otras cuentas por pagar	7	3,374,572	5,981,610
Indemnización laboral	1h	<u>3,095,082</u>	<u>2,578,677</u>
Total pasivo		<u>108,751,139</u>	<u>115,523,323</u>
PATRIMONIO			
Capital donado	1r y 8	12,503,611	12,503,611
Reservas patrimoniales	1q y 9	14,971,187	14,971,187
Resultados acumulados		<u>25,002,621</u>	<u>22,803,396</u>
Total patrimonio		<u>52,477,419</u>	<u>50,278,194</u>
TOTAL		C\$ <u>161,228,558</u>	C\$ <u>165,801,517</u>
CONTINGENCIAS	12		

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Córdoba Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
INGRESOS FINANCIEROS			
Intereses sobre préstamos	1s	C\$ 28,827,178	C\$ 28,061,722
Ingresos por disponibilidades		<u>482,841</u>	<u>287,276</u>
Total ingresos financieros		29,310,019	28,348,998
Intereses pagados sobre préstamos		<u>(11,466,023)</u>	<u>(11,518,644)</u>
Ingresos por intereses netos antes de la estimación para cartera de difícil recuperación		17,843,996	16,830,354
Estimación para cartera de difícil recuperación	3	<u>(7,561,900)</u>	<u>(4,668,188)</u>
Ingresos por intereses netos después de la estimación para cartera de difícil recuperación		10,282,096	12,162,166
OTROS INGRESOS			
Comisiones sobre préstamos		15,328,090	17,522,513
Aportes de las sucursales		73,025	112,764
Ingresos por donaciones		457,288	810,278
Ingresos por ajustes monetarios		7,362,748	6,906,425
Otros		<u>1,676,661</u>	<u>1,774,599</u>
Resultado operativo neto		35,179,908	39,288,745
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES	10	(28,650,581)	(29,888,459)
GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS		(4,150,964)	(3,677,577)
OTROS EGRESOS		<u>(179,138)</u>	<u>(370,248)</u>
RESULTADO NETO		C\$ <u>2,199,225</u>	C\$ <u>5,352,461</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Córdoba Nicaragüenses)

	Notas	Capital Donado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007	C\$	12,503,611	C\$ 14,971,187	C\$ 17,450,935	C\$ 44,925,733
Resultado neto del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,352,461</u>	<u>5,352,461</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008		12,503,611	14,971,187	22,803,396	50,278,194
Resultado neto del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,199,225</u>	<u>2,199,225</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	C\$	<u>12,503,611</u>	C\$ <u>14,971,187</u>	C\$ <u>25,002,621</u>	C\$ <u>52,477,419</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Notas	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del año		C\$ 2,199,225	C\$ 5,352,461
Ajustes para conciliar el resultado neto del año al efectivo (usado en) actividades de operación:			
Estimación para cartera de difícil recuperación	3	7,561,900	4,668,188
Depreciación	5	608,056	1,094,841
Pérdida en disposición de bienes de uso	5	118,157	740,777
Provisión para indemnización laboral	1h	675,845	648,345
Diferencial cambiario no realizado		827,213	
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cartera de créditos por cobrar		3,465,831	(33,314,405)
Intereses y comisiones por cobrar		(297,758)	(879,396)
Otras cuentas por cobrar		(150,079)	(5,626,477)
Otros activos		(1,857,429)	(654,802)
Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones no financieras		(1,082,090)	(77,482)
Otras cuentas por pagar		(2,607,038)	4,149,836
Indemnización laboral		(159,440)	(320,869)
		<u>9,302,393</u>	<u>(24,218,983)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de bienes de uso	5	(488,502)	(984,861)
Cambio en las inversiones permanentes		(12,041)	(76,314)
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		<u>(500,543)</u>	<u>(1,061,175)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones recibidas con entidades financieras		46,281,117	61,369,263
Abonos y cancelaciones de obligaciones		(50,707,791)	(54,573,497)
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de financiamiento		<u>(4,426,674)</u>	<u>6,795,766</u>
VARIACIÓN EN DISPONIBILIDADES		4,375,176	(18,484,392)
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL AÑO		<u>10,770,817</u>	<u>29,255,209</u>
DISPONIBILIDADES AL FINAL DEL AÑO	2	C\$ <u>15,145,993</u>	C\$ <u>10,770,817</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresadas en Córdoba Nicaragüenses)

1. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación - Fundación León 2000 se constituyó como una asociación sin fines de lucro, según escritura pública N°4 del día 20 de junio de 1994. En Nicaragua, las organizaciones sin fines de lucro están reguladas por la Ley General sobre personas sin fines de lucro, según Ley N°147 del año 1992. La oficina principal está ubicada en la ciudad de León, Nicaragua con 9 sucursales a nivel nacional distribuidas de la siguiente forma: León, El Sauce, Nagarote, Somotillo, Chinandega, Chichigalpa, Masaya, Jinotepe y Managua. Su principal actividad es otorgar financiamiento a la pequeña, mediana y microempresa.

Políticas Contables Significativas – Los estados financieros de la Fundación son preparados según los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua (PCGA). Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. **Moneda** – La unidad monetaria de la República de Nicaragua es el Córdoba (C\$), por lo que los registros de contabilidad son llevados en esa moneda. Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera a la fecha de cierre son ajustados a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las diferencias de cambio originadas del ajuste periódico y la liquidación final de los saldos en moneda extranjera son registradas como parte de los resultados de operación.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el tipo de cambio oficial con respecto al dólar de los Estados Unidos de América es de C\$20.8405 y C\$19.8481 por US\$1, respectivamente. El gobierno ha adoptado un sistema de mini-devaluaciones diarias, las cuales se dictan anticipadamente de manera mensual a través de publicaciones efectuadas por el Banco Central de Nicaragua.

- b. **Cartera de Créditos** – La cartera de créditos proviene de los préstamos por cobrar a personas naturales y jurídicas beneficiarias con los planes de financiamiento establecidos por la Fundación en los municipios del país donde se tiene presencia. Los préstamos originados por la cartera de crédito son activos financieros creados por la Fundación a cambio de proporcionar efectivo directamente al deudor con el propósito de recuperarlo a corto plazo.
- c. **Estimación para Cartera de Difícil Recuperación** - La estimación para préstamos de cobros dudosos o incobrables se registra con cargo a los resultados de operación. Esta estimación se determina con base en una evaluación de la recuperabilidad de la

cartera de préstamos y cuentas por cobrar, basada en la morosidad existente, las garantías recibidas y el criterio de la Administración sobre la capacidad de pago de los deudores. Las cuentas reconocidas como incobrables se cargan a la estimación en el período en que se efectúa dicha determinación. Aquellos préstamos que se incluyen en la estimación y posteriormente recuperados, se presentan en una cuenta denominada saneamiento de la cartera dentro de esta misma cuenta. Si un crédito presenta recuperaciones se registra en los resultados en la cuenta ingresos por créditos saneados.

Evaluación de la Cartera

Para los criterios de clasificación utilizados, la administración adoptó los establecidos en la Norma Prudencial de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) sobre Evaluación y clasificación de Activos para microcréditos. Trimestralmente debe evaluarse y clasificarse sobre el 100% del saldo de la cartera, atendiendo el grado de morosidad de las cuotas de amortización, de acuerdo a las siguientes categorías:

- a) Serán clasificados como créditos en categoría de riesgo A, aquellos cuyos saldos de préstamos se encuentren al día o tengan una mora de hasta 15 días.
- b) Serán clasificados como créditos en categoría de riesgo B, aquellos cuyos saldos de préstamos presenten cuotas atrasadas de 16 hasta 30 días.
- c) Serán clasificados como créditos en categoría de riesgo C, aquellos cuyos saldos de préstamos presenten cuotas atrasadas de 31 hasta 60 días.
- d) Serán clasificados como créditos en categoría de riesgo D, aquellos cuyos saldos de préstamos presenten cuotas atrasadas de 61 hasta 90 días.
- e) Serán clasificados como créditos en categoría de riesgo E, aquellos cuyos saldos de préstamos presenten cuotas atrasadas por más de 90 días.

La estimación para préstamos incobrables se hará sobre la base de los siguientes porcentajes:

Categoría A	1%
Categoría B	5%
Categoría C	25%
Categoría D	50%
Categoría E	100%
Prorrogados	25%
Reestructurados	25%
Vencidos	100%
Cobro Judicial	100%

Mensualmente la Administración analiza y clasifica la cartera por categoría para determinar la calidad de la misma y establecer el nivel de provisiones a registrar. Esta clasificación se realiza manualmente por la administración de Fundación León 2000 de acuerdo con la antigüedad de los saldos. A través de esta clasificación se determinan los créditos a cancelar con la estimación para préstamos incobrables y aquellos créditos con riesgos.

Para efectos de control y/o posibles recuperaciones de los créditos saneados, estos se registrarán en cuenta de orden, revisando e informando mensualmente las recuperaciones de estas cuentas.

Cartera Reestructurada

Para que un préstamo sea sujeto a renegociación se consideran los siguientes aspectos:

- a) Debe existir causa justificada para efectuar la renegociación como son: desastres naturales, enfermedades crónicas comprobadas del cliente, fallecimiento del deudor o fiador, situación económica crítica, entre otras.
- b) La renegociación es única y exclusivamente para casos de difícil recuperación (alto riesgo).
- c) Para los préstamos renegociados es necesario mantener la siguiente información:
 - Solicitud escrita del cliente
 - Datos completos de las garantías y fiador
 - Estado de cuenta del crédito a reestructurar
 - Fotocopia de arreglo de pago
 - Evidencias de pago frecuentes
 - Evaluación financiera
 - Comentarios de cada caso para su análisis
- d. **Bienes de Uso** – El edificio, equipo, mobiliario y vehículos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, según corresponda.

Los costos de construcción e instalación son registrados en cuentas temporales y son transferidos posteriormente a cuentas definitivas cuando la obra se concluye. Tales gastos de construcción incluyen todos los costos y gastos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles u otros, incluyendo los gastos financieros imputables a la obra.

Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o retiro de estos activos, se acredita o debita en los resultados. Las adiciones y reemplazos de importancia a los activos fijos son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento,

reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados contra los gastos de operación conforme se incurren.

La depreciación sobre los activos fijos se determina usando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos, como se muestra a continuación:

Bienes de Uso	Tasas de Depreciación
Edificio	10%
Equipos de cómputo	50%
Mobiliario de oficina	20%
Vehículos	12.5%
Toldos	20%

- e. ***Bienes Adjudicados*** – Son aquellos bienes muebles e inmuebles que la Fundación recibe como consecuencia de un crédito incobrable y que están legalmente adjudicados. Al momento de la adjudicación el bien recibido se registra de acuerdo con el valor más bajo entre el avalúo y el monto de la deuda a la fecha.
- f. ***Inversiones Permanentes*** – Una asociada es una entidad sobre la cual la Fundación posee entre un 20% y hasta un 50% de participación o puede ejercer influencia significativa sobre la Administración, pero no control, se ajusta por el método del interés participante. Estas inversiones, inicialmente, se llevan al costo ajustado por los cambios en el activo neto de la asociada menos cualquier deterioro en el valor de la inversión. Si la participación no es superior al 20% y no se tiene influencia significativa, la inversión se mantiene al costo. Las inversiones en títulos valores son clasificadas como inversiones permanentes en vista que se mantendrán hasta su vencimiento.
- g. ***Arrendamiento Operativo*** – Los pagos efectuados por arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de resultados sobre el método de línea recta durante la vigencia del contrato de arriendo.
- h. ***Indemnización Laboral*** -Se reconoce la obligación por indemnización laboral a favor de los empleados, mediante provisiones mensuales. La indemnización laboral, equivalente a un mes de sueldo por cada uno de los primeros tres años de trabajo, y veinte días de sueldo por cada año de trabajo a partir del cuarto año, está limitada a un pago máximo de 5 meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión, renuncia o separación del empleado sin causa justa. La indemnización laboral no es operante cuando el empleado es despedido con causa justificada. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 esta obligación ha sido provisionada en un 100%, cuyo monto asciende a C\$3,095,082 y C\$2,578,677, respectivamente.
- i. ***Costos de Beneficios a Empleados*** – Los pagos a planes de aportaciones definidas gubernamentales (Seguro social) son registrados directamente en los resultados del ejercicio en que se incurren.

- j. **Costo de Préstamos** – Los costos de préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición de bienes, son adicionados al costo de esos activos durante el tiempo que el activo necesita para estar listo para su uso.

Los otros costos de préstamos son reconocidos en el estado de resultados en el período en que se incurren.

- k. **Instrumentos Financieros** - Los instrumentos financieros son registrados inicialmente al costo y consisten de efectivo en caja y bancos, inversiones, préstamos por cobrar y préstamos por pagar. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el valor registrado de los préstamos se aproxima a su valor justo debido a su naturaleza circulante. La Fundación no ha suscrito contrato alguno que involucre instrumentos financieros derivados, tales como futuros, opciones y permutas financieras.
- l. **Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Fundación no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de la Administración de Riesgo establecen límites tanto por industria como por deudor. Adicionalmente, los comités de crédito evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

- m. **Riesgo de Tasas de Interés** - Los ingresos y los flujos operativos de la Fundación son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés. La Fundación tiene activos importantes que generan intereses. En cuanto a los pasivos, la Fundación tiene operaciones de deuda que cuentan con tasas de interés fijas, que la exponen al riesgo de variaciones en el valor razonable de dichas deudas.
- n. **Riesgo de Liquidez** - Consiste en el riesgo de que la Fundación no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de la administración de riesgos establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos que la Fundación debe mantener en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento.

- o. **Riesgo Cambiario** - El Córdoba nicaragüense experimenta fluctuaciones diarias con respecto al dólar estadounidense, de acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Fundación tiene una posición monetaria en

dólares estadounidenses, por lo que cualquier aumento en el valor del Córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta en forma positiva los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo de la Fundación.

- p. **Riesgo de Mercado** – Es el riesgo de que el valor de los activos financieros de la Fundación se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambios monetarios y otras variables financieras, así como la variación de los participantes de los mercados de valores por eventos políticos y económicos.
- q. **Reservas Voluntarias** - Las reservas voluntarias incluyen donaciones con destino específico, los cuales están ligados a la territorialidad, sujetos de créditos o sector económico.
- r. **Capital Donado** - Las donaciones y contribuciones se reconocen como capital en el patrimonio cuando son recibidas y se clasifican de acuerdo con las restricciones impuestas por el donante. Existen otros tipos de donaciones que son registradas en el pasivo, en la cuenta denominada “Donaciones por aplicar” y a medida que se ejecutan los gastos para los proyectos, se debita esta cuenta y se acredita en las cuentas de resultados, ingresos. Las donaciones recibidas en especie se registran al valor razonable de mercado o al costo de reemplazo estimado en el patrimonio
- s. **Reconocimiento de Ingresos**

Ingresos y gastos por intereses - Los ingresos y gastos por intereses sobre préstamos se reconocen en el estado de resultados a medida que se acumulan, tomando en cuenta el rendimiento efectivo del activo aplicable. Cuando un crédito cae en mora, se discontinúa la acumulación de intereses sobre el mismo y estos se registran bajo el método de efectivo cuando son recuperados o recibidos.

Gastos administrativos – Las comisiones cobradas a los clientes por el proceso de formalización de los créditos son registradas como ingresos al momento en que se efectúan los desembolsos de los créditos y se efectúa la deducción de las mismas. En el caso de que la comisión sea financiada esta se registra como un honorario por cobrar en el activo y un ingreso diferido en el pasivo. El ingreso se reconoce cuando el cliente paga la comisión.

- t. **Impuesto sobre la Renta** - La entidad se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta en base a la sentencia N° 141 Corte Suprema de Justicia – Managua, 24 de octubre del año dos mil tres.

Sin embargo el Artículo 22 de la Ley de Equidad Fiscal establece la obligación a todas las Personas Jurídicas entre otras, a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta (IR), en los tres meses posteriores a la fecha de cierre de su ejercicio fiscal, según lo prescribe el Artículo 24 de la Ley de Equidad Fiscal, aún cuando estén exentas por Ley.

- u. **Uso de Estimados** - Los estados financieros son preparados de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua, y en consecuencia, incluyen montos que están basados en el mejor estimado y juicio de la Administración. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimados. Los estimados hechos incluyen las estimaciones para la vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipos, las provisiones de gastos acumulados, las estimaciones para cuentas de cobro dudoso y la estimación sobre bienes adjudicados.
- v. **Cambio en política contable** – A partir de 2009 se modificó parcialmente la política de estimación para cartera de difícil recuperación, incrementando la tasa de cartera tipo “C” del 20% al 25% y disminuyendo las tasas de los créditos prorrogados y reestructurados del 100% al 25% sobre saldo.

2. DISPONIBILIDADES

	2009	2008
Caja y bancos-moneda nacional	C\$ 14,528,774	C\$ 9,907,604
Caja y bancos-moneda extranjera	<u>617,219</u>	<u>863,213</u>
	<u>C\$ 15,145,993</u>	<u>C\$ 10,770,817</u>

El saldo en moneda extranjera representa el equivalente a US\$29,616 y US\$43,491 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

3. CARTERA DE CRÉDITOS

- a) Cartera clasificada en corriente y en riesgo (en riesgo se considera la cartera mayor a 30 días tanto de los préstamos a corto como a largo plazo):

Oficina	2009			2008		
	Cartera		Total	Cartera		Total
	Corriente	En riesgo		Corriente	En riesgo	
Chinandega	C\$ 36,419,278	C\$ 2,573,756	C\$ 38,993,034	C\$ 45,059,841	C\$ 3,386,365	C\$ 48,446,206
León	29,381,194	4,692,091	34,073,285	38,723,214	1,076,857	39,800,071
Somotillo	21,356,303	2,058,048	23,414,351	10,180,244	396,232	10,576,476
Chichigalpa	11,267,842	1,157,678	12,425,520	11,105,149	826,005	11,931,154
Managua	9,355,526	907,058	10,262,584	14,979,351	130,695	15,110,046
Jinotepe	7,741,442	1,201,666	8,943,108	8,484,472	332,750	8,817,222
El Sauce	4,332,306	1,295,083	5,627,389	6,372,614	402,105	6,774,719
Masaya	4,282,741	325,385	4,608,126	2,780,054	460,897	3,240,951
Nagarote	50,183	920,319	970,502	4,431,477	184,069	4,615,546
	C\$ <u>124,186,815</u>	C\$ <u>15,131,084</u>	<u>139,317,899</u>	C\$ <u>142,116,416</u>	C\$ <u>7,195,975</u>	<u>149,312,391</u>
Menos:						
Estimación para cartera de difícil recuperación			<u>(8,679,355)</u>			<u>(7,646,116)</u>
Neto			C\$ <u>130,638,544</u>			C\$ <u>141,666,275</u>

b) Créditos clasificados por fuentes:

Fuentes	2009		2008	
	Monto	%	Monto	%
BCIE	C\$ 37,142,072	27%	C\$ 24,373,178	16%
Propios	73,865,315	53%	45,744,368	31%
Katalysis	-	0%	14,643,614	10%
OikoCredit	-	0%	13,893,670	9%
SNS	-	0%	15,880,480	11%
Kiva	8,845,463	6%	1,804,566	1%
Nicafund	-	0%	9,427,848	6%
Omtrix	-	0%	-	0%
Prodel	19,465,049	14%	18,334,541	12%
Global Partnerships	-	0%	5,210,126	3%
Bancentro	-	0%	-	0%
	C\$ <u>139,317,899</u>	<u>100%</u>	C\$ <u>149,312,391</u>	<u>100%</u>

c) Cartera de créditos categorizada por sectores económicos:

Sector Económico	2009	%	2008	%
Comercio	C\$ 107,074,949	77%	C\$ 106,932,647	72%
Vivienda	21,882,937	16%	24,766,142	17%
Ganaderos	8,285,163	6%	10,551,856	7%
Personales	1,001,809	1%	5,965,603	4%
Empleados	1,073,041	1%	1,096,143	1%
	C\$ <u>139,317,899</u>	<u>100%</u>	C\$ <u>149,312,391</u>	<u>100%</u>

El total de la cartera representa el equivalente a US\$6,684,956 y US\$7,522,755 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

Un resumen de la cartera de créditos por antigüedad de saldos, se presenta a continuación:

Rango	Importe 2009	%	Importe 2008	%
Corriente	C\$ 124,186,814	89%	C\$ 133,970,094	90%
Cartera en mora de:				
1-7 días	308,792	0%	592,115	0%
8-15 días	4,309,059	3%	3,389,278	2%
16-30 días	2,873,219	2%	4,089,345	3%
31 a 60 días	1,368,265	1%	4,830,961	3%
61 a 90 días	2,140,646	2%	1,393,390	1%
91 a 120 días	4,131,104	3%	1,047,208	1%
121 a 180 días	-	-	-	-
Más de 180 días	-	-	-	-
	<u>C\$ 139,317,899</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 149,312,391</u>	<u>100%</u>

La clasificación de la cartera por plazos de vencimiento es la siguiente:

Plazos	2009	2008
Hasta 6 meses	C\$ 3,085,364	C\$ 3,819,971
De 7 a 12 meses	26,952,512	37,130,490
De 13 a 18 meses	20,388,218	20,202,810
De 19 a 24 meses	44,764,176	36,181,572
Más de 24 meses	<u>44,127,629</u>	<u>51,977,548</u>
Total	<u>C\$ 139,317,899</u>	<u>C\$ 149,312,391</u>

El movimiento de la estimación para cartera de créditos se presenta a continuación:

	2009	2008
Saldo al inicio	C\$ (7,646,116)	C\$ (6,648,733)
Aumentos	(7,561,900)	(4,668,188)
Saneamiento de cartera	<u>6,528,661</u>	<u>3,670,805</u>
Saldo Final	<u>C\$ (8,679,355)</u>	<u>C\$ (7,646,116)</u>

4. INVERSIONES PERMANENTES

Corresponde al 31 de diciembre de 2009 y 2008 a ocho acciones en Katalysis Red Microfinanciera de Centroamérica con un valor nominal de US\$1,000, cada una, con intereses capitalizables del 2% anual y que son equivalente en córdobas de C\$180,467 y C\$168,426 respectivamente y registradas al costo.

5. BIENES DE USO

Descripción	Saldo Inicial 2008	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2009
Edificio	C\$ 689,602	C\$ 993,866	C\$ -	C\$ 1,683,468
Equipos de cómputo	3,065,610	189,631	(640,547)	2,614,694
Mobiliario de oficina	2,053,643	298,868	(384,838)	1,967,673
Vehículos	34,760			34,760
Toldos	165,305		(159,518)	5,787
	<u>6,008,920</u>	<u>1,482,365</u>	<u>(1,184,903)</u>	<u>6,306,382</u>
Depreciación acumulada	<u>(4,182,582)</u>	<u>(608,056)</u>	<u>1,066,749</u>	<u>(3,723,889)</u>
Neto	C\$ <u>1,826,338</u>	C\$ <u>874,309</u>	C\$ <u>(118,154)</u>	C\$ <u>2,582,493</u>

Descripción	Saldo Inicial 2007	Adiciones	Bajas	Saldo Final 2008
Edificio	C\$ 689,602	C\$ -	C\$ -	C\$ 689,602
Equipos de cómputo	2,709,654	358,526	(2,570)	3,065,610
Mobiliario de oficina	1,498,218	620,544	(65,119)	2,053,643
Vehículos	1,512,526	-	(1,477,766)	34,760
Toldos	160,314	5,791	(800)	165,305
	<u>6,570,314</u>	<u>984,861</u>	<u>(1,546,255)</u>	<u>6,008,920</u>
Depreciación acumulada	<u>(3,893,219)</u>	<u>(1,094,841)</u>	<u>805,478</u>	<u>(4,182,582)</u>
Neto	C\$ <u>2,677,095</u>	C\$ <u>(109,980)</u>	C\$ <u>(740,777)</u>	C\$ <u>1,826,338</u>

6. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONTINUA)

	2009	2008
Banco de Crédito Centroamericano – BANCENTRO		
Préstamo No.101944072 pagadero mensualmente en 60 meses (principal más intereses) tasa anual del 11.29% sobre saldo. Garantía: Prenda comercial sobre vehículos.	C\$ 469,991	C\$ 595,751
Ecumenical Development Cooperative Society U.A. – OIKOCREDIT		
Préstamo para financiar actividades de comercio y servicio, otorgado el 3 de mayo 2007, con un plazo de 5 años, tasa de interés corriente del 10% sobre saldos, con pago de principal trimestralmente y garantizado con el 100% de la cartera clasificada como “A”.	10,420,250	13,893,666
Global Partnerships		
Préstamo No.MMF 2005 otorgado el 6 de octubre de 2005 a 5 años plazo, tasa de interés anual del 10%, con pago de principal trimestralmente a partir de diciembre 2008 y garantizado mediante pagaré a la orden.	2,344,556	5,210,128
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Desembolsos recibidos a través de línea de crédito No.1586. Tasa de interés del 12% y 13% anual, pagaderos trimestralmente, garantizados con cartera de crédito.	22,377,994	24,363,178
KATALYSIS Red Microfinanciera de Centroamérica		
Desembolsos recibidos a través de línea de crédito. Tasa de interés del 9.5% anual, pagaderos trimestralmente, garantizado con cartera de crédito hasta por el 120% del valor de cada desembolso.	-	210,885
KATALYSIS BOOTSTRAP FUND		
Préstamo a plazo de 24 meses con interés del 9.5% anual pagadero sobre saldos insolutos, trimestrales de capital e intereses. Garantía: Endoso de cartera vigente por 120% del monto del préstamo y bajo la custodia de la Fundación.	6,373,654	14,432,729

6. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (CONCLUYE)

	2009	2008
NICAFUND – WCCN		
Desembolsos recibidos a través de línea de crédito. Tasa de interés establecida en 10% anual, pagaderos semestralmente, garantizados con cartera de crédito hasta por el 120% del valor de cada desembolso.	9,899,238	9,427,849
Ontrix Inc.		
Préstamo reestructurado otorgado a 6 meses de plazo, tasa de interés anual del 10.75%, pago al vencimiento, garantizado mediante pagaré a la orden.	9,378,225	-
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local – PRODEL		
Línea de crédito regida según las políticas de créditos de la Fundación, tasa de interés del 9.60%, 10% y 11% todos con 6 meses de gracia y plazos de 2, 3, 4 y 5 años, con abonos trimestrales al principal e intereses. Garantizado con endoso del 100% de la cartera de crédito, clasificada como “A”.	16,182,103	18,334,541
Institutional Microfinance Found – SNS		
Línea de crédito regida según las políticas de créditos de la Fundación, tasa de interés del 10%, todos con 18 meses de gracia y plazo de 5 años, con abonos trimestrales al principal e intereses. Garantizado con endoso del 100% de la cartera de crédito, clasificada como “A”.	16,672,400	15,880,480
Empresa de Beneficios Públicos, sin fines de lucro de California – KIVA		
Línea de crédito regida según las políticas de créditos de la Fundación, tasa de interés del 0%, todos con plazos en función del préstamo otorgado a cada cliente de la entidad y sin garantía.		
	<u>6,435,902</u>	<u>1,804,567</u>
	C\$ <u>100,554,313</u>	C\$ <u>104,153,774</u>

Estos préstamos representan el equivalente de US\$4,824,947 y US\$5,247,544 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente.

A continuación se presentan los pagos futuros de principal requeridos a partir del 2010 de acuerdo a los contratos de obligaciones sobre instituciones financieras y no financieras.

Año que terminará el	Monto
31 de diciembre de 2010	C\$ 59,114,769
31 de diciembre de 2011	27,571,956
31 de diciembre de 2012	11,783,538
31 de diciembre de 2013	<u>2,084,050</u>
	C\$ <u><u>100,554,313</u></u>

7. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2009	2008
Ingresos diferidos por comisiones	C\$ 703,118	C\$ 4,367,074
Donaciones por aplicar	1,000,812	-
Retenciones laborales y en la fuente	238,055	438,405
Vacaciones y décimo tercer mes	492,161	472,766
Seguro social e Inatec	173,392	209,432
Honorarios por pagar	601,763	348,580
Asistencia técnica y avalúos PRODEL	78,276	50,479
Cuentas por pagar diversas	<u>86,995</u>	<u>94,874</u>
	C\$ <u><u>3,374,572</u></u>	C\$ <u><u>5,981,610</u></u>

8. CAPITAL DONADO

	2009	2008
En efectivo:		
Aportación inicial	C\$ 13,811	C\$ 13,811
Cruz Roja Española	383,561	383,561
Fundación Interamericana de EEUU	7,483,818	7,483,818
Exoneración por compra de vehículo	102,448	102,448
Katalysis	234,534	234,534
PL-480	900,800	900,800
AID	2,704,389	2,704,389
	<u>11,823,361</u>	<u>11,823,361</u>
En especie:		
Xerox (Fotocopiadora)	59,670	59,670
Swisscontac (toldos para feria)	116,250	116,250
ASOMIF (licencias de SQL-Server)	27,973	27,973
Camioneta Chevrolet IAF	264,101	264,101
Motocicletas	212,256	212,256
	<u>680,250</u>	<u>680,250</u>
	<u>C\$ 12,503,611</u>	<u>C\$ 12,503,611</u>

9. RESERVAS PATRIMONIALES

La Junta Directiva de la Fundación decidió en acta No.121 del 19 de abril de 2007, destinar el cincuenta por ciento de los resultados acumulados para la creación de una reserva patrimonial la cual sería utilizada para otro tipo de inversiones.

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES (CONTINUA)

	2009	2008
ADMINISTRATIVOS		
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 17,415,845	C\$ 18,240,879
Infraestructura	2,842,492	2,700,348
Transporte y comunicaciones	2,676,132	2,739,667
Servicios externos	905,631	1,283,555
Servicios en línea	717,643	611,213
Otros diversos	409,354	542,158
Servicios bancarios	26,645	-
Junta directiva	3,513	3,471
	<u>24,997,255</u>	<u>26,121,291</u>

10. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES (CONCLUYE)

	2009	2008
GENERALES		
Papelería, útiles y otros	1,850,618	1,444,506
Retenciones de intereses	664,449	382,989
Impuestos, multas y tasas municipales	427,929	512,584
Gastos legales	308,126	238,767
Proyecto mesa local de empleo	92,553	80,550
Internet	71,363	789,958
Artículos de aseo	67,824	59,680
Capacitación a microempresas	58,628	27,652
Fotocopias	33,731	25,302
Representación	31,073	93,696
Propaganda, publicidad y promociones	27,358	-
Proyecto emprender León	14,019	14,636
Suscripciones y afiliaciones	5,655	13,460
Otros gastos generales	-	83,388
Varios	-	-
	<u>3,653,326</u>	<u>3,767,168</u>
	C\$ <u><u>28,650,581</u></u>	C\$ <u><u>29,888,459</u></u>

11. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

	2009	2008
Activos:		
Disponibilidades	US\$ 29,616	US\$ 43,491
Cartera de créditos por cobrar	<u>6,682,522</u>	<u>7,522,755</u>
	<u>6,712,138</u>	<u>7,566,246</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras a corto y largo plazo	(4,824,947)	(5,247,544)
Cargos por pagar sobre obligaciones financieras y otros financiamientos	<u>(82,876)</u>	<u>(141,538)</u>
	<u>(4,907,823)</u>	<u>(5,389,082)</u>
Posición monetaria	US\$ <u><u>1,804,315</u></u>	US\$ <u><u>2,177,164</u></u>

12. CONTINGENCIAS

Impuesto sobre la Renta - La entidad se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta con base en la sentencia N° 141 Corte Suprema de Justicia – Managua, 24 de octubre del año dos mil tres. Esta sentencia declara Inconstitucional el Artículo 7 inciso f) de la Ley de Ampliación de la Base Tributaria, que grava ciertas actividades de las Personas Jurídicas sin Fines de Lucro con el Impuesto sobre la Renta (IR).

Aunque el Recurso de inconstitucionalidad que derivó dicha Sentencia, fue interpuesto en contra del Artículo 7, inciso f) de la Ley de Ampliación de la Base Tributaria, la Corte Suprema de Justicia afirmó que: “...la norma impugnada por el Recurso de Inconstitucionalidad, objeto del presente estudio, formalmente se encuentra derogada, pero no así materialmente, cuya vigencia y aplicabilidad se encuentra incorporada textualmente en la Ley No. 453 en su Art. 10 numeral 5), y que en pro de preservar un ordenamiento jurídico acorde a nuestra Constitución Política, del *Principio tempos regit actum*, en que pese a la derogación de la norma, ésta se continúa aplicando al supuesto enjuiciado y en razón del interés público, El Supremo Tribunal debe conocer y resolver sobre la inconstitucionalidad planteada en el presente Recurso...”.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

Anexo - I**BALANCES DE SITUACIÓN POR SUCURSALES****31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

ACTIVO	León	El Sauce	Nagarote	Chinandega	Chichigalpa	Somotillo	Casa Matriz	Jinotepe	Masaya	Apsdde	Managua	Eliminación	Consolidado
Disponibilidades	C\$ 2,016,158	C\$ 198,777	C\$ 396,555	C\$ 7,269,634	C\$ 601,401	C\$ 985,482	C\$ 602,625	C\$ 456,257	C\$ 54,551	C\$ 1,268,694	C\$ 1,295,859	-	C\$ 15,145,993
Cartera de créditos, neto	37,357,479	4,669,289	4,354,234	31,894,958	11,574,422	8,114,105	-	9,608,235	169,840	-	22,895,982	-	130,638,544
Intereses y comisiones por cobrar	936,206	337,722	141,415	989,678	228,577	328,240	462,508	285,787	134,389	-	587,442	-	4,431,964
Otras cuentas por cobrar	14,394,572	444,706	464,867	8,619,899	1,485,307	1,922,652	15,371,293	255,135	664,908	310,178	3,900,694	(41,752,310)	6,081,901
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	180,467	-	-	-	-	-	180,467
Bienes de uso - neto	124,512	55,428	31,228	1,152,554	27,113	46,045	937,070	21,707	9,064	39,216	138,556	-	2,582,493
Otros activos	585,521	1,638,007	434,468	4,876,886	2,099,571	1,502,034	14,931	875,373	1,089,619	-	642,815	(11,592,029)	2,167,196
TOTAL	C\$ 55,414,448	C\$ 7,343,929	C\$ 5,822,767	C\$ 54,803,609	C\$ 16,016,391	C\$ 12,898,558	C\$ 17,568,894	C\$ 11,502,494	C\$ 2,122,371	C\$ 1,618,088	C\$ 29,461,348	C\$ (53,344,339)	C\$ 161,228,558
PASIVO Y PATRIMONIO													
PASIVO													
Obligaciones con instituciones financieras	C\$ 27,733,029	C\$ 6,178,468	C\$ 5,683,498	C\$ 18,606,944	C\$ 7,483,124	C\$ 7,038,910	C\$ 469,991	C\$ 6,521,327	C\$ -	C\$ -	C\$ 20,839,022	C\$ -	C\$ 100,554,313
Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones no financieras	382,214	94,568	90,278	521,649	113,749	113,838	-	103,468	-	-	307,408	-	1,727,172
Otras cuentas por pagar	14,905,424	2,185,197	987,825	12,849,600	3,743,294	3,494,676	10,065,054	692,621	1,575,063	1,424,362	4,795,795	(53,344,339)	3,374,572
Indemnización laboral	618,963	74,042	77,131	520,974	118,017	95,678	1,475,078	73,813	2,660	3,596	35,130	-	3,095,082
Total pasivo	43,639,630	8,532,275	6,838,732	32,499,167	11,458,184	10,743,102	12,010,123	7,391,229	1,577,723	1,427,958	25,977,355	(53,344,339)	108,751,139
PATRIMONIO													
Capital donado	9,354,855	234,966	-	1,941,991	682,654	135,780	139,553	13,812	-	-	-	-	12,503,611
Reservas patrimonial	6,464,331	691,495	-	6,435,745	710,376	1,421,564	(166,412)	(86,023)	(499,889)	-	-	-	14,971,187
Resultados acumulados	(4,044,368)	(2,114,807)	(1,015,965)	13,926,706	3,165,177	598,112	5,585,630	4,183,476	1,044,537	190,130	3,483,993	-	25,002,621
Total patrimonio	11,774,818	(1,188,346)	(1,015,965)	22,304,442	4,558,207	2,155,456	5,558,771	4,111,265	544,648	190,130	3,483,993	-	52,477,419
TOTAL	C\$ 55,414,448	C\$ 7,343,929	C\$ 5,822,767	C\$ 54,803,609	C\$ 16,016,391	C\$ 12,898,558	C\$ 17,568,894	C\$ 11,502,494	C\$ 2,122,371	C\$ 1,618,088	C\$ 29,461,348	C\$ (53,344,339)	C\$ 161,228,558

FUNDACIÓN LEÓN 2000

(Una Asociación sin Fines de Lucro Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

Anexo - II**ESTADOS DE RESULTADOS POR SUCURSALES
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)**

	León	El Sauce	Nagarote	Chinandega	Chichigalpa	Somotillo	Casa Matriz	Jinotepe	Masaya	Apsdde	Managua	Eliminación	Consolidado
INGRESOS FINANCIEROS													
Intereses sobre préstamos	C\$ 8,041,346	C\$ 1,024,156	C\$ 994,422	C\$ 7,886,180	C\$ 2,478,501	C\$ 1,600,285	C\$ 462,508.00	C\$ 1,984,873	C\$ 208,313	C\$ -	C\$ 4,146,594	C\$ -	C\$ 28,827,178
Ingresos por disponibilidades	<u>129,320</u>	<u>11,060</u>	<u>7,378</u>	<u>199,301</u>	<u>19,004</u>	<u>43,406</u>	<u>54,022</u>	<u>8,908</u>	<u>5,610</u>	<u>4,832</u>		<u>-</u>	<u>482,841</u>
Ingresos financieros	8,170,666	1,035,216	1,001,800	8,085,481	2,497,505	1,643,691	516,530	1,993,781	213,923	4,832	4,146,594	-	29,310,019
Intereses pagados sobre préstamos	<u>(3,159,169)</u>	<u>(776,203)</u>	<u>(746,028)</u>	<u>(1,727,415)</u>	<u>(1,043,322)</u>	<u>(737,195)</u>		<u>(897,602)</u>	<u>(275,529)</u>		<u>(2,103,560)</u>	<u>-</u>	<u>(11,466,023)</u>
Ingresos por intereses netos antes de la estimación													
para cartera de difícil recuperación	5,011,497	259,013	255,772	6,358,066	1,454,183	906,496	516,530	1,096,179	(61,606)	4,832	2,043,034	-	17,843,996
Estimación para cartera de difícil recuperación	<u>(505,603)</u>	<u>(1,349,900)</u>	<u>(179,812)</u>	<u>(2,136,302)</u>	<u>(667,151)</u>	<u>(1,087,486)</u>		<u>(281,421)</u>	<u>(521,649)</u>		<u>(832,575)</u>	<u>-</u>	<u>(7,561,899)</u>
Ingresos por intereses netos después de la estimación													
para													
cartera de difícil recuperación	4,505,894	(1,090,887)	75,960	4,221,764	787,032	(180,990)	516,530	814,758	(583,255)	4,832	1,210,459	-	10,282,097
OTROS INGRESOS													
Comisiones sobre préstamos	3,898,462	661,909	645,307	3,864,256	1,439,923	1,090,093		1,280,885	57,853		2,389,402	-	15,328,090
Aportes de las sucursales	1,530	2,026)	681)	4,735	1,433	1,786)	12,298,810	1,364	751	371,918	218	(12,612,227)	73,025
Ingresos por donaciones										457,288			457,288
Ingresos por ajustes monetarios	2,038,029	288,059	210,823	1,929,195	579,953	481,123	438,527	421,671	61,811	75	913,482	-	7,362,748
Otros	<u>272,949</u>	<u>159,461</u>	<u>26,343</u>	<u>611,944</u>	<u>175,868</u>	<u>264,136</u>		<u>86,503</u>	<u>77,868</u>		<u>1,589.00</u>	<u>-</u>	<u>1,676,661</u>
Resultado operativo neto	10,716,864	20,568	959,114	10,631,894	2,984,209	1,656,148	13,253,867	2,605,181	-384,972	834,113	4,515,150	(12,612,227)	35,179,909
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES	(6,839,713)	(1,745,852)	(1,242,443)	(7,029,718)	(2,483,673)	(2,174,240)	(12,524,643)	(1,532,490)	(562,054)	(835,160)	(4,292,822)	12,612,227	(28,650,581)
GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS	(1,197,883)	(253,930)	(221,340)	(845,372)	(305,494)	(289,988)		(277,554)	(120,426)	-	(638,977)	-	(4,150,964)
OTROS EGRESOS	<u>(46,976)</u>	<u>(10,655)</u>	<u>(10,655)</u>	<u>(35,712)</u>	<u>(11,343)</u>	<u>(11,154)</u>		<u>(12,005)</u>	<u>0)</u>	<u>-</u>	<u>(40,638)</u>	<u>-</u>	<u>(179,138)</u>
RESULTADO NETO	C\$ <u>2,632,292</u>	C\$ <u>(1,989,869)</u>	C\$ <u>(515,324)</u>	C\$ <u>2,721,092</u>	C\$ <u>183,699</u>	C\$ <u>(819,234)</u>	C\$ <u>729,224</u>	C\$ <u>783,132</u>	C\$ <u>(1,067,452)</u>	C\$ <u>(1,047)</u>	C\$ <u>(457,287)</u>	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>2,199,226</u>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR SUCURSALES
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)**

	Capital Donado	Reservas Patrimoniales	Resultados del Año	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Resultados acumulados					
León	C\$ 9,354,855	C\$ 6,464,331	C\$ 3,223,852	C\$ (6,100,818)	C\$ 12,942,220
El Sauce	234,966	691,495	(423,884)	(305,753)	196,824
Nagarote	-	-	(865,644)	(683,472)	(1,549,116)
Chinandega	1,941,991	6,435,745	4,717,030	13,529,080	26,623,846
Chichigalpa	682,654	710,376	551,471	1,269,834	3,214,335
Somotillo	135,780	1,421,564	(93,478)	2,044,650	3,508,516
Casa Matriz	139,553	(195,324)	400,934	4,674,656	5,019,819
Jinotepe	13,812	(86,023)	272,413	718,827	919,029
Masaya	-	(499,889)	(1,438,382)	(1,343,656)	(3,281,927)
Granada	-	28,912	-	-	28,912
Apsdde	-	-	226,750	(156,429)	70,321
Managua	-	-	(1,218,601)	3,804,016	2,585,415
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2008	12,503,611	14,971,187	5,352,461	17,450,935	50,278,194
Resultados del año 2009					
León	-	-	2,632,292	-	2,632,292
El Sauce	-	-	(1,989,869)	-	(1,989,869)
Nagarote	-	-	(515,324)	-	(515,324)
Chinandega	-	-	2,721,092	-	2,721,092
Chichigalpa	-	-	183,699	-	183,699
Somotillo	-	-	(819,234)	-	(819,234)
Casa Matriz	-	-	729,224	-	729,224
Jinotepe	-	-	783,132	-	783,132
Masaya	-	-	(1,067,452)	-	(1,067,452)
Apsdde	-	-	(1,047)	-	(1,047)
Managua	-	-	(457,287)	-	(457,287)
	-	-	2,199,226	-	2,199,226
Traslados entre sucursales					
León	-	-	-	(3,799,694)	(3,799,694)
El Sauce	-	-	-	604,699	604,699
Nagarote	-	-	-	1,048,475	1,048,475
Chinandega	-	-	-	(7,040,496)	(7,040,496)
Chichigalpa	-	-	-	1,160,173	1,160,173
Somotillo	-	-	-	(533,826)	(533,826)
Casa Matriz	-	28,912	-	(219,184)	(190,272)
Jinotepe	-	-	-	2,409,104	2,409,104
Masaya	-	-	-	4,894,027	4,894,027
Granada	-	(28,912)	-	-	(28,912)
Apsdde	-	-	-	120,856	120,856
Managua	-	-	-	1,355,866	1,355,866
	-	-	-	-	-
Resultados acumulados					
León	9,354,855	6,464,331	2,632,292	(6,676,660)	11,774,818
El Sauce	234,966	691,495	(1,989,869)	(124,938)	(1,188,346)
Nagarote	-	-	(515,324)	(500,641)	(1,015,965)
Chinandega	1,941,991	6,435,745	2,721,092	11,205,614	22,304,442
Chichigalpa	682,654	710,376	183,699	2,981,478	4,558,207
Somotillo	135,780	1,421,564	(819,234)	1,417,346	2,155,456
Casa Matriz	139,553	(166,412)	729,224	4,856,406	5,558,771
Jinotepe	13,812	(86,023)	783,132	3,400,344	4,111,265
Masaya	-	(499,889)	(1,067,452)	2,111,989	544,648
Granada	-	-	-	-	-
Apsdde	-	-	(1,047)	191,177	190,130
Managua	-	-	(457,287)	3,941,281	3,483,994
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2008	C\$ 12,503,611	C\$ 14,971,187	C\$ 2,199,226	C\$ 22,803,396	C\$ 52,477,420

BALANCES DE SITUACIÓN POR FONDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Propios		BCIE		Total	
ACTIVO						
Disponibilidades	C\$	12,078,956	C\$	3,067,037	C\$	15,145,993
Cartera de créditos, neta		95,689,904		34,948,640		130,638,544
Intereses y comisiones por cobrar		3,589,306		842,658		4,431,964
Otras cuentas por cobrar		6,008,207		73,694		6,081,901
Inversiones permanentes		180,467		-		180,467
Bienes de uso, neto		2,580,581		1,912		2,582,493
Otros activos		2,167,196		-		2,167,196
TOTAL	C\$	122,294,617	C\$	38,933,941	C\$	161,228,558
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones con instituciones financieras	C\$	78,198,334	C\$	22,355,979	C\$	100,554,313
Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones no financieras		1,496,375		230,797		1,727,172
Otras cuentas por pagar		3,198,669		175,903		3,374,572
Indemnización laboral		3,095,082		-		3,095,082
Total pasivo		85,988,460		22,762,679		108,751,139
PATRIMONIO						
Capital donado		12,275,947		227,664		12,503,611
Reservas patrimoniales		11,643,811		3,327,376		14,971,187
Resultados acumulados		12,386,399		12,616,222		25,002,621
Total patrimonio		36,306,157		16,171,262		52,477,419
TOTAL	C\$	122,294,617	C\$	38,933,941	C\$	161,228,558

ESTADO DE RESULTADOS POR FONDOS
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Propios		BCIE		Total	
INGRESOS FINANCIEROS						
Intereses sobre préstamos	C\$	22,188,085	C\$	6,639,093	C\$	28,827,178
Ingresos por disponibilidades		<u>307,512</u>		<u>175,329</u>		<u>482,841</u>
Total ingresos financieros		22,495,597		6,814,422		29,310,019
Intereses pagados sobre préstamos		<u>(8,350,274)</u>		<u>(3,115,749)</u>		<u>(11,466,023)</u>
Ingresos por intereses netos antes de la estimación para cartera de difícil recuperación		14,145,323		3,698,673		17,843,996
Estimación para cartera de difícil recuperación		<u>(5,848,939)</u>		<u>(1,712,961)</u>		<u>(7,561,900)</u>
Ingresos por intereses netos después de la estimación para cartera de difícil recuperación		8,296,384		1,985,712		10,282,096
OTROS INGRESOS						
Comisiones sobre préstamos		11,563,517		3,764,573		15,328,090
Aportes de las sucursales		73,025		-		73,025
Ingresos por donaciones		457,288		-		457,288
Ingresos por ajustes monetarios		5,762,862		1,599,886		7,362,748
Otros		<u>1,594,185</u>		<u>82,476</u>		<u>1,676,661</u>
Resultado operativo neto		27,747,261		7,432,647		35,179,908
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y GENERALES		(28,634,104)		(16,477)		(28,650,581)
GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS		(4,150,964)		-		(4,150,964)
OTROS EGRESOS		<u>(179,138)</u>		<u></u>		<u>(179,138)</u>
RESULTADO NETO	C\$	<u>(5,216,945)</u>	C\$	<u>7,416,170</u>	C\$	<u>2,199,225</u>

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR FONDOS
AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Capital Donado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Resultados acumulados				
FONDO PROPIO	12,275,947	11,643,811	16,457,525	40,377,283
FONDO BCIE	<u>227,664</u>	<u>3,327,376</u>	<u>993,410</u>	<u>4,548,450</u>
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2007	C\$ <u>12,503,611</u>	<u>14,971,187</u>	<u>17,450,935</u>	<u>44,925,733</u>
Resultado neto del año				
FONDO PROPIO	-	-	1,725,870	1,725,870
FONDO BCIE	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,626,591</u>	<u>3,626,591</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,352,461</u>	<u>5,352,461</u>
Traslado entre fondos				
FONDO PROPIO	-	-	(872,313)	(872,313)
FONDO BCIE	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>872,313</u>	<u>872,313</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultados acumulados				
FONDO PROPIO	12,275,947	11,643,811	17,311,082	41,230,840
FONDO BCIE	<u>227,664</u>	<u>3,327,376</u>	<u>5,492,314</u>	<u>9,047,354</u>
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2008	C\$ <u>12,503,611</u>	C\$ <u>14,971,187</u>	C\$ <u>22,803,396</u>	C\$ <u>50,278,194</u>
Resultado neto del año				
FONDO PROPIO	-	-	292,262	292,262
FONDO BCIE	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-292,262</u>	<u>-292,262</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Traslado entre fondos				
FONDO PROPIO	-	-	(5,216,945)	(5,216,945)
FONDO BCIE	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,416,170</u>	<u>7,416,170</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,199,225</u>	<u>2,199,225</u>
Resultados acumulados				
FONDO PROPIO	12,275,947	11,643,811	12,386,399	36,306,157
FONDO BCIE	<u>227,664</u>	<u>3,327,376</u>	<u>12,616,222</u>	<u>16,171,262</u>
SALDOS, 31 DE DICIEMBRE DE 2009	C\$ <u>12,503,611</u>	C\$ <u>14,971,187</u>	C\$ <u>25,002,621</u>	C\$ <u>52,477,419</u>