



## PROSPECTO SIMPLIFICADO BANCO LAFISE BANCENTRO S.A.

Programa de Emisión de Valores por un Monto Global de 60  
Millones de Dólares de los Estados Unidos de América

TIPO DE EMISIONES	MONTO GLOBAL DEL PROGRAMA DE EMISIÓN
Papel Comercial y Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV)	USD 60,000,000

**Puesto de Bolsa representante,  
Asesor financiero, estructurador, pagador  
LAFISE Valores, S.A.**



El tiempo para colocar las series del presente programa es de dos (2) años a partir de la fecha de autorización del mismo por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Número de resolución y fecha de autorización del Programa de Emisión de Valores por un Monto Global de 60 Millones de Dólares de los Estados Unidos de América:

**Resolución No. 0411, 14 de Julio de 2016**

*"La autorización y el registro para realizar oferta pública no implican calificación sobre la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario."*

*"Los recursos captados por la colocación de estos valores no son depósitos, y por consiguiente no están cubiertos por la garantía establecida en la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos, Ley No. 551 publicada en la Gaceta no.168 del 30 de Agosto de 2005".*

Fecha de última actualización al Prospecto: 09 de abril, 2018

Managua, Nicaragua

## **NOTAS IMPORTANTES PARA EL INVERSIONISTA**

“Señor inversionista, es su deber y derecho conocer el contenido del prospecto antes de tomar la decisión de invertir, éste le brinda información sobre la emisión, la información relevante relativa al emisor, así como los riesgos asociados tanto a la emisión como al emisor. La información contenida en el prospecto es de carácter vinculante para el emisor, lo que significa que éste será responsable legalmente por la información que se consigne en el mismo.

Consulte los comunicados de hechos relevantes que realiza el emisor sobre los acontecimientos que pueden incidir en el desempeño de la empresa y los informes financieros periódicos. Complemente su análisis con la calificación de riesgo actualizada por las empresas calificadoras de riesgo.

El comportamiento y desempeño de las empresas emisoras a través del tiempo no aseguran su solvencia y liquidez futuras. La inversión que realice será únicamente por su cuenta y riesgo.”

# TABLA DE CONTENIDOS

NOTAS IMPORTANTES PARA EL INVERSIONISTA.....	2
--	---

## CAPÍTULO I: INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES, LA OFERTA E IDENTIFICACIÓN DE LOS DIRECTORES, GERENTES Y ASESORES INVOLUCRADOS CON EL PROCESO DE OFERTA PÚBLICA ...6

1. CARACTERÍSTICAS DE LAS EMISIÓN .....	6
1.1. Información sobre las emisiones y la oferta .....	8
1.1.1. Colocación de los Valores.....	8
1.1.2. Garantía.....	9
1.1.3. Calificación de riesgo.....	10
1.1.4. Propósito de las emisiones y destino de los recursos .....	10
1.1.5. Forma de representación .....	10
1.1.6. Transferencia de los Valores .....	11
1.1.7. Costos de emisión y colocación .....	11
1.1.8. Tratamiento fiscal o tributario.....	12
1.1.9. Puesto de Bolsa Representante y Agente de pago.....	13
1.1.10. Emisiones en mercado local u otros mercados .....	13
1.1.11. Existencia de obligaciones.....	14
1.2. Identificación de los Directores, Gerentes y asesores involucrados con el proceso de la oferta pública .....	14

## CAPÍTULO II: INFORMACION ESENCIAL

2.1 Factores de Riesgo que Afectan a la Emisión y a la Empresa.....	16
2.1.1 Riesgos asociados con la emisión de la oferta de valores .....	16
2.1.2 Riesgo del emisor.....	16
2.1.3 Riesgos de la industria .....	19
2.1.4 Riesgos del entorno.....	19
2.2 Administración Integral de Riesgos .....	20
2.2.1 Riesgo crediticio .....	21
2.2.2 Riesgo de liquidez.....	25
2.2.3 Capital y gestión de la solvencia.....	27
2.2.4 Riesgo de mercado.....	29
2.2.5 Riesgo operacional.....	32
2.2.5.1 Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información .....	33
2.2.5.2 Gestión del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo .....	33
2.2.5.3 Riesgo legal .....	34
2.3 Situación Financiera Histórica .....	34
2.3.1 Balance General .....	35
2.3.1 Balance General (Continuación).....	36
2.3.2 Estado de Resultado .....	37
2.3.3 Estado de Flujo de Efectivo .....	38
2.4 Análisis de Indicadores Financieros.....	39
2.4.1 Índices de liquidez .....	39
2.4.2 Índices de rentabilidad .....	42
2.4.3 Índices de actividad.....	44
2.4.4 Nivel de Endeudamiento y Capitalización .....	46

## CAPÍTULO III: INFORMACION SOBRE LA EMPRESA EMISORA

3.1. Información General .....	52
3.2. Objeto y Plazo Social .....	53
3.3. Inscripción en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras .....	53

3.4.	Historia y Evolución de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.....	53
3.5.	Actividades Principales o Servicios de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.....	53
3.5.1.	Servicios de Banca de Consumo .....	54
3.5.2.	Servicios de Banca de Empresas y Corporativa.....	54
3.6.	Sucursales .....	55
3.7.	Características del Mercado Meta .....	56
3.7.1.	Perfil Empresarial .....	56
3.7.2.	Perfil Personal.....	57
3.7.3.	Perfil Institucional.....	57
3.8.	Organigrama .....	58
3.9.	Grupo Financiero .....	59
3.10.	Propiedades, Plantas y Equipo .....	60
3.11.	Seguros y Coberturas de Riesgo.....	60
3.12.	Fecha cierre fiscal y económico.....	60
3.13.	Otros.....	60

**CAPÍTULO IV: RESULTADOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS E INFORMACIÓN PROSPECTIVA DE LA GERENCIA**

4.1.	Análisis de la industria .....	61
4.2.	Resultado de Operación y Financieros e Información Prospectiva de la Gerencia .....	63
4.3.	Liquidez y recursos de capital .....	67

**CAPÍTULO V: DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS**

5.1.	Miembros de Junta Directiva .....	68
5.2.	Personal Gerencial .....	81
5.3.	Vigilancia.....	86
5.4.	Recursos Humanos.....	86
5.5.	Participación social de directores, personal gerencial y empleados .....	89
5.6.	Aspectos de Gobierno Corporativo .....	89

**CAPÍTULO VI: PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

6.1.	Participaciones Significativas .....	94
6.2.	Transacciones con partes relacionadas.....	94
6.3.	Participaciones de asesores y consejeros.....	96

**CAPITULO VII: INFORMACION FINANCIERA Y OTRA INFORMACION A LOS INVERSIONISTAS**

ANEXOS .....	98
Anexo No.1: Proyecciones Financieras y Supuestos .....	99

Anexo No.2: Calificación de Riesgo .....	106
--	-----

Anexo No.3: Estados Financieros Combinados Auditados (2016, 2015, 2014).....	107
--	-----

Anexo No.4: Estados Financieros Separados Auditados (2016, 2015, 2014).....	108
---	-----

Anexo No.5: Estados Financieros Combinados de Grupo Financiero LAFISE Nicaragua al 31 de Diciembre de 2017 (No Auditados) .....	109
---	-----

Anexo No.6: Estados Financieros Separados Interinos de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. al 31 de Diciembre de 2017 (No Auditados).....	113
--	-----

Anexo No.7: Copia de Certificación de Acta de Junta Directiva Respecto a Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV) .....	116
---	-----

Anexo No.8: Declaración Notarial de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. ....	117
Anexo No.9: Declaración Notarial de LAFISE Valores, S.A. ....	118
Anexo No.10: Certificación Gerencia Legal Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. ....	119
Anexo No.11: Poder Especial Otorgado por el Lic. Carlos Alberto Briceño Ríos en representación de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. al Ing. Enrique Martín Zamora Llanes en calidad de Gerente General de LAFISE Valores, S.A. ....	120
Anexo No.12: Código de Conducta de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. ....	121
Anexo No.13: Manual de Políticas de Gobierno Corporativo de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. ....	122

# CAPÍTULO I: INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES, LA OFERTA E IDENTIFICACIÓN DE LOS DIRECTORES, GERENTES Y ASESORES INVOLUCRADOS CON EL PROCESO DE OFERTA PÚBLICA

## 1. CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE EMISIÓN

Clase de Instrumento	Papel Comercial: hasta 360 días, revolvente Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV): de 3 años hasta 5 años
Nombre del Programa de Emisión	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija
Nombre del Emisor	Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.
Monto del Programa	US\$60,000,000.00 (Sesenta millones de dólares), distribuido de la siguiente forma: Para la Serie A \$20,000,000, Papel Comercial en su totalidad. Para la Serie B \$40,000,000, Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV) en su totalidad.
Moneda	Dólar de Estados Unidos de América
Series y Plazos	Serie A: hasta 360 días, revolvente, en su totalidad Papel Comercial Serie B: de 3 años hasta 5 años, en su totalidad Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV)
Denominación	Múltiplos de US\$10,000.00 (Diez Mil dólares)
Fecha de Emisión y Vencimiento	Por definirse mediante aviso de oferta pública conforme lo dispuesto en el Anexo II de la Norma sobre Oferta Pública de Valores en Mercado Primario
Código ISIN y Nemotécnico	
Tasa de Interés	
Tasa de Interés Neta	Tasa bruta menos impuesto sobre la renta vigente aplicable a los intereses
Factor de cálculo	30 / 360
Periodicidad de Pago	Serie A: Principal e intereses pagaderos al vencimiento

	Serie B: Principal cancelado al vencimiento e intereses trimestrales
Forma de Representación	Valores Desmaterializados
Ley de circulación	Anotación en cuenta
Otras características	<p>Los valores serán vendidos a precio par, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones del mercado.</p> <p>La colocación de los valores será revolvente para los plazos menores de 360 días (Papel Comercial) y tendrá como límite de colocación dos (2) años a partir de su autorización. La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado.</p> <p>Este programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija no está cubierto por el FOGADE (Fondo de Garantía de Depósitos).</p> <p>La parte correspondiente a la diferencia entre el monto de colocaciones de Bonos de Financiamiento de la Vivienda (BFV) y el monto de crédito para vivienda financiado con éstos, estará sujeto a las tasas de encajes obligatorios y demás disposiciones pertinentes conforme lo establecen las normas financieras, dictadas por el Banco Central de Nicaragua (BCN).</p>
Forma de Colocación	Se negociarán en el Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua, (BVDN), mediante los Puestos de Bolsa autorizados para operar en el país. Ver detalle abajo descrito.
Uso de los Fondos	El producto neto de la venta del papel comercial de la Serie A será utilizado en su totalidad para capital de trabajo y el producto neto de los Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV) de la Serie B será utilizado en su totalidad para el financiamiento de viviendas.
Garantía	Crédito General del Banco
Calificación de Riesgo	<p>Fitch Ratings:</p> <p>Serie A: F1+ (nic)</p> <p>Serie B: AA- (nic)</p>
Asesor financiero, Estructurador y Puesto de Bolsa representante:	LAFISE VALORES, S.A.
Ley reguladora :	Ley 587 de Mercados de Capitales y sus normativas y reglamento interno de la Bolsa de Valores de Nicaragua

Transferencia :	Se rige por la ley 587 de Mercados de Capitales; la Normativa sobre registro de valores desmaterializados y reglamento de CENIVAL y la Resolución CD-BCN-XV-1-17 del Banco Central de Nicaragua.
Representación de valores:	Anotación en cuenta en CENIVAL

## **1.1. Información sobre las emisiones y la oferta**

### **1.1.1. Colocación de los Valores**

Las series a colocar, los montos de cada serie, las fechas de emisión y las fechas de vencimiento de cada serie y sus tasas de interés, se informarán previo a la colocación por el medio y el plazo que defina el Superintendente. El programa de emisiones tendrá como fecha límite de colocación dos (2) años a partir de su autorización. Estos valores se negociarán en el Mercado Primario de la Bolsa de Valores (BVDN), mercado donde el puesto de bolsa LAFISE Valores S.A. Sociedad Anónima en adelante “LAFISE Valores, S.A.” o simplemente “LAFISE Valores” ofrecerá los valores objeto de la presente emisión. Todos los Puestos de Bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, podrán formular órdenes de compra a nombre de sus clientes bajo los procedimientos establecidos en las Leyes, Reglamentos y Normativas vigentes.

Las emisiones de valores objeto de esta Oferta Pública serán colocados a mejor esfuerzo, es decir que la colocación de los valores estará sujeta a la demanda del mercado por los mismos, no habiendo obligación y/o compromiso de parte de LAFISE Valores S.A., ni de cualquier otro Puesto de Bolsa autorizado para operar y que intermedie en la colocación de los Valores, de garantizar la colocación de la totalidad y/o alguna parte de la emisión en el Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua.

La estrategia de mercadeo estará enfocada en la colocación total de los Valores, dando a conocer las características de las emisiones y distribuyendo a los inversionistas el presente documento. Se hará énfasis en los beneficios que obtendrán los inversionistas al colocar sus excedentes de liquidez en estos valores en comparación con otras alternativas de inversión. También se enfatizará en la capacidad de pago de Banco LAFISE BANCENTRO, en los beneficios de la diversificación de inversiones y en la volatilidad e incertidumbre de los mercados. El Agente Corredor recibirá las órdenes de inversión de parte de los inversionistas con las instrucciones pertinentes e ingresará la orden de compra en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua donde se incluirán las características de la inversión y se incorporarán los números de cuenta de los inversionistas donde se hará la acreditación de los valores. LAFISE Valores S.A., aceptará las posturas de compra de los demás Puestos de Bolsa que estime conveniente.

Para realizar la inversión, el inversionista o el Puesto de Bolsa que lo represente, deberá hacer un depósito (cheque o transferencia) en cualquiera de las cuentas bancarias de LAFISE Valores, S.A. Se realiza la operación en la Bolsa de Valores y LAFISE Valores deberá emitir un cheque o transferencia a favor de Banco LAFISE BANCENTRO, menos los montos de comisión, debitándose los valores de la cuenta del emisor y acreditándose a la cuenta de los inversionistas.



El Agente Corredor imprimirá la boleta de operación y revisará que los datos de los inversionistas, la naturaleza y condiciones de las operaciones sean correctos para proceder con la firma. Se entregará la boleta de operación original a los Inversionistas y al Emisor. El Agente Corredor imprimirá certificado de custodia y lo entregará a los inversionistas.

Una vez realizada la venta de los valores en la Bolsa de Valores de Nicaragua, LAFISE Valores deberá informar al emisor el monto vendido y los montos disponibles para la venta cada fin de mes, así mismo deberá informarle cinco días antes las series a vencer para que este proceda a cancelar a favor de LAFISE Valores dicha cantidad y para que éste a su vez cancele a los puestos de bolsa compradores y a los inversionistas clientes del Puesto de Bolsa.

LAFISE Valores preparará y entregará un recibo al emisor como soporte del pago efectuado. Asimismo, LAFISE Valores no podrá hacer efectivo el pago de un vencimiento (sea de interés y/o principal) sin haberse recibido por parte del emisor cheque o depósito a favor del puesto de bolsa LAFISE Valores, para tal efecto.

Una vez efectuado el pago a los inversionistas, LAFISE Valores notificará a la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés o principal pagados de las cuentas de los inversionistas.

El presente programa de emisiones no podrá exceder un monto máximo colocado de US\$60,000.000.00 (Sesenta Millones de Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica), la colocación en el Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua de aquellos valores emitidos con plazo de vencimiento menor a 360 días podrá tener carácter revolvente por el tiempo que dure el proceso de colocación del programa de emisiones.

Las obligaciones de LAFISE Valores se resumen a continuación:

- Elaborar estudio desde el punto de vista financiero, legal y de mercado para estructurar emisión de valores
- Actuar como gestor financiero ante calificadora de riesgo que será contratada para la calificación de emisión
- Actuar como intermediario ante los abogados que harán el dictamen legal de la emisión y que dictaminarán la viabilidad de ésta
- Actuar como gestor financiero ante la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y la Bolsa de Valores de Nicaragua, para lograr la aprobación de los valores a ser emitidos y el registro del emisor
- Promocionar los valores a nivel nacional y/o regional, con el fin de lograr la colocación de acuerdo al Plan Operativo del banco

### **1.1.2. Garantía**

Las emisiones de deuda contempladas en este prospecto de inversión están respaldadas por el crédito general de la Entidad Financiera emisora (Banco LAFISE BANCENTRO) y representan una promesa unilateral e irrevocable de pago por parte del emisor de los Valores.

### **1.1.3. Calificación de riesgo**

En sesión del Comité de Calificación de Fitch Ratings No. 001-2018, celebrada el día 18 de enero de 2018, la calificadora afirmó las calificaciones al Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos Estandarizados de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., con base en información financiera al 30 de septiembre de 2017.

Calificación Serie A de Emisiones de Papel Comercial: ‘F1+ (nic)’

Calificación Serie B de Emisiones de Bonos Estandarizados: ‘AA- (nic)’

La Calificación de Riesgo puede ser consultada a detalle en la siguiente página web que corresponde a la Nota de Prensa emitida por Fitch Ratings, [www.fitchratings.com/site/pr/1035297](http://www.fitchratings.com/site/pr/1035297).

Fitch Ratings se encuentra inscrito en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras como Sociedad Calificadora de Riesgo ([www.fitchca.com](http://www.fitchca.com)), cumpliendo de esta forma con el Artículo de la Norma sobre Sociedades Calificadoras de Riesgo y el Artículo 18, Inciso C, de la Norma de Oferta Pública de Valores en Mercado Primario. **‘F1+(nic)’**: Alta calidad crediticia. Indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. Bajo la escala de calificaciones domésticas de Fitch Centroamérica, esta categoría se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de todo otro riesgo en el país, y normalmente se asigna a los compromisos financieros emitidos o garantizados por el gobierno. Cuando las características de la emisión o emisor son particularmente sólidas, se agrega un signo “+” a la categoría.

**‘AA-(nic)’**: Muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.

La adición de un "+" o "-" a la calificación nacional se utiliza para denotar el estatus relativo dentro de una categoría de calificación.

En cumplimiento con la Norma Sobre Sociedades Calificadoras de Riesgo, Banco LAFISE Bancentro actualiza de manera semestral su calificación de riesgo, según mandata el artículo 24 de la Norma en cuestión.

### **1.1.4. Propósito de las emisiones y destino de los recursos**

El producto neto de la venta del Papel Comercial, que corresponde a US\$20,000,000, será utilizado en su totalidad para capital de trabajo y el producto neto de la venta de Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV), que corresponde a US\$40,000,000, será utilizado en su totalidad para el financiamiento de viviendas.

### **1.1.5. Forma de representación**

Los valores se emitirán de forma desmaterializada. Esto significa que no se emitirán títulos físicos, sino que las operaciones quedarán respaldadas con anotaciones en cuenta en una central de

valores, en este caso CENIVAL. El inversionista por tanto no recibirá títulos físicos al realizar su inversión, sino que recibirá un certificado de custodia emitido por CENIVAL y un Estado de Cuenta mensual enviado por el Puesto de Bolsa representante del inversionista.

#### **1.1.6. Transferencia de los Valores**

Se rige por la ley 587 de Mercados de Capitales; la Normativa sobre registro de valores desmaterializados y reglamento de CENIVAL y la Resolución CD-BCN-XV-1-17 del Banco Central de Nicaragua.

#### **1.1.7. Costos de emisión y colocación**

##### **Costos de la Emisión:**

- Registro de la emisión en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF): US\$ 5,000.00 (Cinco mil Dólares netos).
- Registro de la emisión en el Listado de Valores de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVDN); US\$ 700.00 (Setecientos Dólares netos).
- Adicionalmente se cancelará un canon de US\$ 30.00 (Treinta Dólares netos) a la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) por el registro de cada serie del programa de emisiones.

##### **Costos de la colocación:**

El emisor incurrirá en los siguientes gastos de colocación y emisión:

La comisión total a pagar a la Bolsa de Valores de Nicaragua y a los Puestos de Bolsa compradores, calculada sobre el valor transado, serán las siguientes:

##### Para la Bolsa de Valores en Mercado Primario:

Plazos hasta 299 días: 0.5% sobre el monto transado

Plazo Superior a 299 días e inferiores a 720 días 0.3% sobre el monto transado

Fija para plazos superiores a 720 días comisión de 0.25% sobre el monto transado

##### Para el Puesto de Bolsa en Mercado Primario:

Plazos hasta 299 días: 0.75% sobre el monto transado

Plazo Superior a 299 días e inferiores a 720 días. 0.75% sobre el monto transado

Fija para plazos superiores a 720 días comisión de 1% sobre el monto transado

##### **Otros costos:**

Todo lo concerniente a los gastos que se generen en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Bolsa de Valores de Nicaragua, gastos por la impresión del prospecto

informativo, estructuración, calificación de riesgos, dictamen legal, papelería publicitaria y promoción, entre otros, estará a cuenta y cargo del Emisor.

### **1.1.8. Tratamiento fiscal o tributario**

La presente emisión de Banco LAFISE BANCENTRO se rige por la ley 587, Ley de Mercado de Capitales, la cual en su artículo 3 textualmente dice: “Las transacciones que se realicen en las Bolsas de Valores estarán exoneradas de todo tipo de tributos fiscales y locales. No obstante, las rentas provenientes de las operaciones realizadas en las Bolsas de Valores estarán sujetas al régimen tributario vigente”.

Referente al régimen tributario vigente, el pago de intereses de la presente emisión de valores desmaterializados se rige por los artículos 15 (numeral 2), 37 (numeral 2), 81 (párrafo 3) y 89 (párrafo 1) de la Ley N° 822, “Ley de Concertación Tributaria” publicada en La Gaceta, diario número 241 del 17 de Diciembre de 2012 vigente a partir del 01 de Enero de 2013, y por el artículo 62, numeral 1, inciso b) del Decreto N° 01-2013, “Reglamento de la Ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria” publicado en La Gaceta, diario oficial número 12 del 22 de Enero de 2012, los cuales textualmente dicen:

*Numeral 2, artículo 15, Ley 822. “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital”:*

Rentas de capital mobiliario: las provenientes de elementos patrimoniales diferentes del inmobiliario, tales como:

- a. Las utilidades, excedentes y cualquier otro beneficio pagado en dinero o en especie;
- b. Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de:
  - Créditos, con o sin cláusula de participación en las utilidades del deudor;
  - Depósitos de cualquier naturaleza y plazo;
  - Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas; y Préstamos de cualquier naturaleza.

*Numeral 2, artículo 37, Ley 822. “Exclusiones de la renta bruta”:*

Los dividendos y cualquiera otra distribución de utilidades, pagadas o acreditadas a personas naturales y jurídicas, así como las ganancias de capital derivadas de la transmisión de acciones o participaciones en dicho tipo de sociedades, sin perjuicio de que se le aplique la retención definitiva de rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital estipulada en el artículo 89 de la presente Ley.

*Párrafo 3, artículo 81, Ley 822. “Base imponible de las rentas de capital mobiliario”:*

La base imponible de las rentas de capital mobiliario incorporales o derechos intangibles está constituida por la renta bruta, representada por el importe total pagado, acreditado o de cualquier forma puesto a disposición del contribuyente, sin admitirse ninguna deducción.

*Párrafo 1, artículo 89, Ley 822. “Retención definitiva”:*

El IR de las rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital, deberá pagarse mediante retenciones definitivas a la administración tributaria, en el lugar, forma y plazo que se determinen en el Reglamento de la presente Ley.

*Inciso b), numeral 1, artículo 62, Decreto N° 01-2013. “Base imponible para las rentas de capital inmobiliario”:*

En las rentas de capital mobiliario incorporal, es la renta bruta equivalente al 100% (cien por ciento), sobre la cual se aplicará la cuota de retención del 10% (diez por ciento).

### **1.1.9. Puesto de Bolsa Representante y Agente de pago**

LAFISE Valores ha participado en la estructuración y diseño de la oferta pública del Programa de Emisión de Valores de Renta Fija del Banco LAFISE BANCENTRO, y actuará como representante, administrador y colocador de los títulos valores. Además de LAFISE Valores, los demás puestos de bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua podrán participar como intermediarios para ofrecer y colocar los títulos valores entre los Inversionistas.

Banco LAFISE BANCENTRO ha contratado a LAFISE Valores para que preste los servicios de Agente de Pago del programa de Emisión de los Valores Estandarizados de Renta Fija. LAFISE Valores, Puesto de Bolsa, Sociedad Anónima, constituido el 14 de Octubre de 1993 e inscrito bajo el número catorce mil trescientos ochenta guión B dos (N°14,380-B2); Páginas doscientos veintisiete a la doscientos cuarenta y cuatro (227/244); Tomo setecientos dos guión B2; Libro Segundo de Sociedades y con el número veintiocho mil trescientos sesenta y nueve (N°28,369); Páginas ciento diecisiete a la ciento dieciocho (117/118); Tomo ciento veintitrés (123) del Libro de Personas, a los veinticinco días del mes de Noviembre de mil novecientos noventa y tres, ambas del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. Autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y por la Bolsa de Valores de Nicaragua para operar como Puesto de Bolsa en el país.

La información de contacto es la siguiente:

Centro Financiero LAFISE, kilómetro 5 1/2 Carretera a Masaya.

Teléfono: (505) 2255-8888 Fax: (505) 2248-3984

Sitio web: <https://www.lafise.com/valores/>

Correo electrónico: [infovalores@lafise.com](mailto:infovalores@lafise.com)

### **1.1.10. Emisiones en mercado local u otros mercados**

A la fecha de elaboración del presente prospecto informativo, Banco LAFISE BANCENTRO, no cuenta con ninguna emisión inscrita tanto en el Mercado de Ofertas Públicas de la Bolsa de Valores de Nicaragua como en ningún otro mercado nacional o internacional.

### 1.1.11. Existencia de obligaciones

De acuerdo a lo establecido en la Ley General de Bancos en su Arto. 106 se establece el siguiente orden de pago de las obligaciones actuales de Banco LAFISE BANCENTRO, en caso de liquidación y que tendrían preferencia sobre esta Emisión:

<b>OBLIGACIONES ACTUALES DE BANCO LAFISE BANCENTRO (CIERRE DE 2017)</b>	<b>Monto US\$</b>
Obligaciones con trabajadores	7,532,180
Obligaciones con los clientes	1,217,082,902
Contribuciones pendientes de pago a la SIBOIF	0
Impuestos pendientes de pago	3,656,244
Adeudos con entidades estatales	40,704,021

Luego se atenderán otros créditos de acuerdo al orden y forma determinados por el Código Civil.

<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS DE BANCO LAFISE BANCENTRO (CIERRE 2017)</b>	<b>Monto US\$</b>
Deuda Subordinada	26,500,000

### 1.2. Identificación de los Directores, Gerentes y asesores involucrados con el proceso de la oferta pública

Las personas que contribuyeron durante el proceso de registro de las emisiones mencionadas anteriormente se presentan a continuación:

<b>Nombre</b>	<b>Puesto</b>	<b>Participación</b>
<b>Banco LAFISE BANCENTRO</b>		
Junta Directiva de Banco LAFISE BANCENTRO	Junta Directiva	Aprobación del programa de emisiones de deuda.
Alejandro Ramírez	Gerente General	Representante legal de Banco LAFISE BANCENTRO, asesoramiento y estructuración del programa de emisiones de deuda.
Justo Pastor Montenegro	Vice Gerente General de Finanzas y Administración	Coordinador y responsable del proceso de inscripción y colocación.
<b>Puesto de Bolsa LAFISE Valores</b>		
Enrique Zamora	Gerente General de LAFISE Valores	Estructurador
Danelia Lezama	Gerente de Inversiones y Agente corredor de Bolsa	Colocación, agente de pago y administración de los valores emitidos en el mercado primario por medio de Bolsa de Valores de Nicaragua.

## **CAPÍTULO II: INFORMACION ESENCIAL**

### **2.1 Factores de Riesgo que Afectan a la Emisión y a la Empresa**

*Los factores de riesgo definen algunas situaciones, circunstancias o eventos que pueden suscitarse en el Banco y reducir o limitar el rendimiento y liquidez de los valores objeto de la oferta pública y traducirse en pérdidas para el inversionista. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación para evaluar el efecto que éstos podrían tener en su inversión.*

BANCO LAFISE BANCENTRO, como agente económico que forma parte del sector financiero, está expuesto a los riesgos inherentes del sector, entre los cuales se mencionan los siguientes:

#### **2.1.1 Riesgos asociados con la emisión de la oferta de valores**

##### **Riesgo de iliquidez en mercado secundario**

Se presenta si existe poca liquidez en el mercado secundario, lo cual podría causar ajustes en el precio y costos de transacción para poder cerrar una operación en este mercado o incluso verse imposibilitado para la venta del título. Lo anterior podría reducir el retorno esperado de la inversión.

##### **Riesgo de variación en el precio de los valores**

*Bonos y papel comercial:* Los cambios en los rendimientos vigentes en el mercado pueden variar el precio de los títulos valores. Ante un aumento en las tasas de interés de mercado, los precios de los bonos disminuyen, por lo que el rendimiento de los tenedores de éstos podría experimentar una disminución. Ante una disminución en las tasas de interés de mercado, los precios de dichos instrumentos aumentan, por lo que el rendimiento de los tenedores de éstos podría experimentar un aumento.

##### **Riesgo de cesación de pagos de los bonos y papel comercial**

El riesgo de crédito, para el inversionista, se origina en la posibilidad de que el emisor incumpla con sus obligaciones. El riesgo de crédito puede tomar la forma de atrasos o de un incumplimiento de los pagos del principal e intereses.

#### **2.1.2 Riesgo del emisor**

El desarrollo de las actividades de un Banco lleva implícito riesgos que pueden tener incidencia sobre los resultados financieros, y por lo tanto en la capacidad de pago del Banco a sus inversionistas. Este tipo de riesgo se identifica como riesgo no sistemático o riesgo diversificable, controlado a través del manejo correcto del calce de plazo entre las operaciones activas y pasivas, riesgos de concentración, manejo de la liquidez, definición de estrategias de inversión y colocación de fondos, estructuración y diversificación de las fuentes de fondos, entre otros.



### **Riesgo crediticio o de no pago**

El riesgo de crédito es la pérdida potencial que se puede producir por la falta de pago del emisor de un activo financiero propiedad del banco, ya sea porque no paga 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.

### **Riesgo de iliquidez**

Es la pérdida potencial que se puede producir por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Un Emisor estará expuesto al riesgo de liquidez cuando no posea los recursos líquidos necesarios para atender sus obligaciones con terceros en el corto plazo.

Razones:

- El Emisor experimenta descalces entre los plazos de recuperación de sus colocaciones y los plazos previstos para honrar sus obligaciones financieras.
- Las carteras de colocaciones y de inversiones se concentran en países o en actividades económicas sujetas a eventos adversos.
- Incapacidad para obtener rápidamente fondos (de otros bancos o del Banco Central) a un costo razonable, para cubrir necesidades de flujo de caja.
- Cuando en el medio se difunde el rumor de que una entidad experimenta debilidades financieras, esto podría motivar retiros inusuales por parte de los depositantes e inversionistas causando o agravando la crisis de liquidez.

### **Riesgo de insolvencia**

Se presenta cuando el capital de un Banco pudiera resultar insuficiente para cubrir las pérdidas no protegidas por las estimaciones de pérdidas esperadas e inesperadas, erosionando así su base patrimonial. La magnitud de las estimaciones de las pérdidas depende de la calidad de los activos del Banco, en particular los de su cartera de crédito y de inversiones.

### **Riesgo de concentración**

Concentraciones inadecuadas de la cartera de préstamos y de las inversiones pueden hacer que el Banco incurra en pérdidas no deseadas en caso de que un deudor o grupo de deudores pertenecientes a una misma actividad económica presenten problemas que puedan redundar en situaciones de atraso en sus obligaciones.

### **Riesgo de morosidad**

El negocio del Banco es la intermediación financiera y es por esa razón que el comportamiento de pago de sus deudores incide directamente en su desempeño. Un incremento en la morosidad o aumento de cuentas incobrables le podría limitar al banco la capacidad de generar las ganancias y liquidez.

### **Riesgo de operaciones fuera de balance**

Las operaciones fuera de balance tales como fideicomisos, garantías y avales, pueden generar riesgos dependiendo de su cuantía, el origen de los recursos y de las políticas y procedimientos para su contabilización, control y gestión del riesgo operativo.

### **Riesgo operativo**

El riesgo operativo es la pérdida potencial que se puede producir por fallas o deficiencias en los procesos, el personal, sistemas de información, controles internos o bien por acontecimientos externos. Se pueden originar por errores humanos y de procedimiento, incumplimiento de controles, fraudes en general y por eventos tales como desastres naturales.

### **Riesgo tecnológico**

Es el riesgo de sufrir pérdidas potenciales como consecuencia de la interrupción, falla o daño en los sistemas de información y plataformas tecnológicas que tiene un Banco para prestar servicios. Son riesgos tecnológicos los asociados con problemas de seguridad, integridad de los datos e información, comunicaciones, virus, denegación de servicios, continuidad del servicio, protección de recursos, mantenimiento, soporte y correo electrónico, entre otros.

### **Riesgo legal**

Es el riesgo de sufrir pérdidas por el incumplimiento de disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables, por errores y omisiones en la formalización de contratos y por la aplicación de sanciones en relación con las operaciones que el Banco lleva a cabo.

### **Riesgos asociados a la legitimación de capitales ilícitos**

Los Bancos se exponen a diversos riesgos asociados al lavado de dinero y al financiamiento del terrorismo (económicos, de reputación, legales, operativos y de contagio), los cuales causan inestabilidad financiera y perjuicios económicos a través de sanciones y multas, la pérdida de clientes, bancos corresponsales, líneas de crédito del exterior y hasta de licencias bancarias, dañando la reputación del Banco.

### **Riesgo de reputación**

Los Bancos están expuestos a diversos eventos que podrían impactar negativamente la reputación corporativa y el prestigio o imagen que se han ganado en el medio financiero y con sus clientes, como consecuencia de “rumores”, opiniones negativas de clientes y ciudadanos originadas por

malos manejos administrativos, lavado de dinero, deficiente servicio al cliente, conductas deshonestas de funcionarios o directores, entre otros, o simplemente por la mala fe de terceros.

### **2.1.3 Riesgos de la industria**

#### **Riesgo de competencia**

La industria bancaria nacional es competitiva y se encuentra inmersa en una economía globalizada expuesta a turbulencias y crisis financieras. Un enfoque de negocios errado en relación con clientes y competidores podría incidir en pérdida de clientes, o desplazamiento de clientes hacia productos del mismo Banco, con menores tasas de interés. Esto provocaría una disminución en los ingresos financieros y/o aumento en los costos financieros, y efectos negativos en la rentabilidad del Banco.

#### **Riesgo de corridas bancarias**

Los bancos pueden sufrir corridas bancarias generadas por la pérdida de confianza de los depositantes e inversionistas, que podrían retirar sus depósitos e inversiones en forma masiva, afectando la liquidez del banco e incluso la del sistema financiero y de sus inversionistas.

### **2.1.4 Riesgos del entorno**

Esta clasificación de riesgos está relacionada con circunstancias no esperadas o anticipadas del entorno económico en que opera el Banco y que pueden afectar de forma negativa el desempeño financiero de los integrantes del sector financiero.

#### **Riesgo macroeconómico o sistémico**

Se relaciona con todos los elementos del entorno macroeconómico y político, local e internacional, que pueden afectar el desarrollo de las operaciones del Banco, y se encuentran fuera de su control. Factores como la política monetaria, política fiscal y la política cambiaria, local y del exterior, influyen directamente en variables como las tasas de interés, tipos de cambio, nivel de inflación, los cuales a su vez afectan la capacidad del sistema financiero para generar recursos

#### **Riesgo de precios de mercado**

El riesgo de mercado es la pérdida potencial que se puede producir por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. En otras palabras, las posibles pérdidas derivadas de movimientos adversos de los precios de mercado de los activos financieros que forman parte de carteras de negociación y de inversión.

#### **Riesgo cambiario**

Este riesgo puede de forma directa en los resultados netos del Banco, producto de la posición neta del Banco en moneda extranjera y las variaciones en los tipos de cambio. La afectación directa se materializa en los ingresos netos por ajustes monetarios. La afectación indirecta puede surgir de

un aumento en los niveles de morosidad producto del aumento de las cuotas de los créditos otorgados en moneda extranjera a clientes no generadores de divisas.

### **Riesgo de tasas de interés**

Es la posibilidad de que una entidad incurra en pérdidas como consecuencia de cambios en el valor de instrumentos financieros en los que mantiene posiciones dentro o fuera de balance. Estos cambios en el valor de los instrumentos son producto de variaciones en las tasas de interés y de descalces significativos en los plazos de revisión y de ajuste de las tasas de las carteras activas y pasivas.

## **2.2 Administración Integral de Riesgos**

La exposición de riesgos es inherente a las inversiones y negocios financieros; sin embargo, lo más importante es cómo administrarlos por medio de un proceso dinámico y estratégico realizado en todos los niveles, mediante el cual se identifiquen, midan, monitoreen y controlen los distintos tipos de riesgos y las interrelaciones que surgen entre estos, para proveer una seguridad razonable en el logro de los objetivos.

En este sentido, el sistema de administración integral del riesgo de Banco LAFISE BANCENTRO se adoptó por orientaciones de la Junta Directiva y tiene como fin la configuración de un perfil de riesgos que facilite el logro de los objetivos estratégicos, salvaguardar los depósitos del público, la creación de valor para los accionistas, y garantizar la solvencia del Banco. La Administración Integral de Riesgo debe cumplir con requerimientos mínimos establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-781-1-MAY14-2013, dictada por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos.

El sistema integral de riesgo forma parte de la gestión de desempeño ajustada a riesgo, que consiste en la administración integral de riesgo y la gestión estructural de los activos y pasivos. Los componentes o elementos de la administración integral de riesgo incluyen la gestión del rating bancario, gestión de rentabilidad, gestión de planificación financiera y reportes por tipo de riesgo.

La gestión integral de riesgos es realizada de forma colegiada por una Dimensión Estratégica conformada por la Junta Directiva y el Comité de Riesgo y por la Dimensión Operativa, conformada por la Gerencia General, unidades de negocios, Gerencia de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos y resto de gerencias y cuerpos colegiados.

La Junta Directiva ha establecido Comités y Gerencias, que junto con el Comité de Riesgo y Comité de Activos y Pasivos, juegan un rol preponderante en la gestión de los riesgos; entre los cuales se pueden mencionar: Comité de Auditoría Interna; Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo; Comité Directivo; Comité Legal; Comité de Crédito; Comité de Tecnología e Inversión, entre otros.

La Junta Directiva aprobó el manual de políticas y procedimientos para la gestión integral de los riesgos y manuales específicos por tipo de gestión de riesgo, entre los cuales se destacan: crédito, evaluación y clasificación de activos, liquidez y planes de contingencia, riesgo de tasa, riesgo cambiario, riesgo operacional, contratación de proveedores y servicios, continuidad de negocio.

La Junta Directiva anualmente presenta un informe ante la Asamblea General de Accionistas sobre la implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos, el Comité de Riesgo presenta un informe anual a la Junta Directiva, la Gerencia de Riesgo presenta informes semestrales al Comité de Riesgo, el Comité de Riesgo sesiona al menos bimensualmente y el Comité de Activos y Pasivos sesiona semanalmente. Adicionalmente hay una serie de reportes sobre exposiciones de riesgos, boletines y otros medios de comunicación entre las estructuras estratégicas y las operativas.

El Banco tiene varias herramientas de medición, control, seguimiento y revelación de las exposiciones a los riesgos. Asimismo, el Banco cuenta con una herramienta llamada Matriz de Posición Global de Riesgos, con la que se monitorean diferentes factores de riesgos por tipo de riesgo y se presta especial atención a los indicadores que se encuentran fuera de los rangos de tolerancia deseados. La matriz incluye sección de rentabilidad y solvencia, factores de riesgo crediticio en la cartera de crédito y en el portafolio de inversiones, riesgo de tasa, riesgo cambiario, riesgo de liquidez y factores de riesgos operacionales. Esta herramienta es utilizada como instrumento para monitorear el perfil global de riesgo del Banco, junto con las calificaciones emitidas por las agencias calificadoras de riesgo.

Los nuevos productos y servicios son analizados tomando en consideración las políticas de debida diligencia, en este sentido se analizan los riesgos legales, operacionales y financieros, y se toman las medidas adecuadas, previo al lanzamiento de nuevos productos y servicios.

Los sistemas de gestión de riesgo se encuentran en un constante proceso de mejora. Consecuentemente la Junta Directiva revisa anualmente las políticas, procedimientos, límites por tipo de riesgos e implementaciones realizadas para cumplir con las observaciones y oportunidades indicadas al Banco.

### **2.2.1 Riesgo crediticio**

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones de la cartera de crédito directa y contingente. El Banco en sus gestiones de riesgo de crédito hace la siguiente distinción:

- Gestión de portafolio: Análisis por medio de agrupaciones de activos con igual característica, por ejemplo: Portafolio de inversiones a valor razonable (Trading Book), inversiones disponibles para la venta, inversiones mantenidas al vencimiento, inversiones en acciones permanentes, portafolio de cartera de crédito. Cada una de estas categorías puede tener a su vez diferentes características de riesgo, rendimiento y liquidez, consecuentemente se hacen segregaciones; por ejemplo, portafolio de crédito ganadero, tarjeta de crédito, hipotecario, etc.
- Gestión de concentración con grupos económicos: políticas y procedimientos para identificar, analizar, limitar, controlar y reportar diferentes clientes individuales que conforman una misma unidad de interés económica.

- Gestión de riesgos individuales: mediante la evaluación y clasificación permanente de cada uno de los clientes por medio de la Sub Gerencia de Evaluación y Clasificación de Activos, la cual es independiente a las áreas de negocios.

### **Riesgo de crédito en el portafolio de inversiones en valores:**

La política del Banco es que las inversiones en valores se utilizan como fuente de liquidez secundaria y no con fines especulativos. Estas se realizan con emisores con alta calidad crediticia y baja probabilidad de incumplimiento; y en países de primer orden con ratings de grado de inversión.

La gestión de riesgo de este portafolio de activos, es realizada por el Comité de Activos y Pasivos y la Tesorería del Banco. Las metodologías de valuación de este portafolio de activos utilizan las directrices del Manual Único de Cuentas de las entidades Bancarias, la Norma sobre Límites de Depósitos e Inversiones y la Norma sobre Adecuación de Capital. Esta última para establecer los requerimientos mínimos de capital ante pérdidas inesperadas, en concepto de riesgo crediticio.

Como mecanismo de control y seguimiento, la Junta Directiva aprobó límites de concentración de inversiones en valores por rango de calificación de riesgo de los emisores. El monitoreo es realizado por la Gerencia de Finanzas, Gerencia de Tesorería y Comité de Activos y Pasivos. La Gerencia de Riesgo también hace funciones de monitoreo y revelación de las exposiciones de riesgo de crédito y la demanda de capital de este portafolio de activos, mediante boletines dirigidos a los principales ejecutivos del Banco.

En cuanto a la composición por calificación crediticia, a diciembre 2016, el 100% de las inversiones en el exterior están colocadas en emisores con grado de inversión; de los cuales al menos 95% con calificación “A” o superior. Las inversiones en valores emitidos por el Gobierno de la Republica de Nicaragua y el Banco Central representan más del 37%, las cuales por regulación nacional se consideran con bajo riesgo crediticio.

El Banco se encuentra en cumplimiento con los límites de concentración de inversiones en valores establecidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y los aprobados por la Junta Directiva.

### **El riesgo de crédito en el portafolio de activos de la cartera de crédito:**

La Junta Directiva aprobó varios manuales de políticas y procedimientos para la gestión crediticia y la administración del riesgo de crédito. El manual de crédito contiene las políticas y procedimientos sobre el proceso de admisión de las exposiciones de crédito, tipos de cliente, requisitos, garantías entre otros. El manual de evaluación y clasificación de activos contiene las políticas sobre la calificación, evaluación y provisiones por pérdidas esperadas. Estas políticas son revisadas anualmente.

Es política del Banco que las decisiones de aprobación que impliquen toma de riesgos se hagan de manera colegiada, de forma tal que se contrastan las diferentes opiniones al momento de la toma de riesgos.

Como política del Banco, en los procesos de promoción, análisis y aprobación, se hace una separación entre el personal encargado de promover la venta de los productos (Front Office) y los encargados de analizar y aprobar las exposiciones (Back Office). El área encargada de la evaluación y clasificación de activos, la cual determina las categorías de riesgo y las provisiones por pérdidas esperadas, es independiente de las áreas de negocios, análisis y de aprobación.

La metodología para establecer los “Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios” está basada en la Norma sobre gestión de riesgo crediticio “Resolución N° CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008”, emitida por la SIBOIF. La cartera se agrupa en créditos de consumo, hipotecarios para vivienda, microcréditos y créditos comerciales. Los principales criterios de evaluación de los créditos son: capacidad global de pago del deudor, historial de pago, propósito del préstamo y calidad de las garantías. Las clasificaciones de riesgos son: Riesgo normal, Riesgo potencial, Riesgo real, Dudosa recuperación e Irrecuperables. La clasificación de los clientes en estas categorías de riesgo depende principalmente de los días de mora de sus créditos, no obstante, para los créditos comerciales, se analizan una serie de factores cuantitativos y cualitativos. Las provisiones por pérdidas esperadas se establecen en función de la clasificación de riesgo del cliente.

En las siguientes tablas se muestra un resumen de la evaluación y clasificación de la cartera de crédito, las provisiones constituidas, y la evolución de los índices de concentración de cartera por categoría de riesgo, a diciembre 2016

Resumen de evaluación de cartera por categoría de riesgo. Cifras en miles de USD

Dec-16	COMERCIALES		CONTINGENTES		CONSUMO		TARJETAS		HIPOTECARIOS		PYMES		TOTAL		
Categoría de riesgo	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	% Monto
A: Riesgo Normal	680,196.1	6,732.8	170,677.1	882.6	204,556.3	3,969.8	44,085.5	881.7	170,733.2	1,236.8	0.0	0.0	1,270,248.2	13,703.7	93.6%
B: Riesgo Potencial	40,568.4	784.1	34.6	1.7	3,682.6	183.6	1,244.9	62.2	1,514.8	17.6	0.0	0.0	47,045.3	1,049.2	3.5%
C: Riesgo Real	27,932.4	2,521.3	47.9	9.6	1,369.9	274.0	770.3	154.1	806.9	58.7	0.0	0.0	30,927.4	3,017.6	2.3%
D: Dudosa Recuperación	1,857.2	677.5	0.0	0.0	996.5	498.2	794.8	397.4	262.4	52.5	0.0	0.0	3,910.8	1,625.6	0.3%
E: Irrecuperables	3,176.9	2,240.1	0.0	0.0	796.3	796.3	70.0	70.0	1,213.5	643.2	0.0	0.0	5,256.7	3,749.6	0.4%
<b>Total</b>	<b>753,731.1</b>	<b>12,955.7</b>	<b>170,759.6</b>	<b>893.9</b>	<b>211,401.5</b>	<b>5,721.8</b>	<b>46,965.4</b>	<b>1,565.4</b>	<b>174,530.7</b>	<b>2,008.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>1,357,388.4</b>	<b>23,145.7</b>	<b>100.0%</b>
%	55.5%	56.0%	12.6%	3.9%	15.6%	24.7%	3.5%	6.8%	12.9%	8.7%	0.0%	0.0%	100.0%	100.0%	

Monto = Principal más intereses

Categoría de riesgo (Miles de USD)	Diciembre 2014			Diciembre 2015			Diciembre 2016		
	Monto	Provisión	% Monto	Monto	Provisión	% Monto	Monto	Provisión	% Monto
A: Riesgo Normal	1,077,522.4	10,538.3	91.6%	1,161,778.0	12,406.1	91.0%	1,270,248.2	13,703.7	93.6%
B: Riesgo Potencial	62,504.2	2,200.1	5.3%	63,138.1	2,309.2	4.9%	47,045.3	1,049.2	3.5%
C: Riesgo Real	26,700.2	2,168.5	2.3%	41,416.8	4,358.0	3.2%	30,927.4	3,017.6	2.3%
D: Dudosa Recuperación	4,182.1	1,552.2	0.4%	3,980.5	1,352.8	0.3%	3,910.8	1,625.6	0.3%
E: Irrecuperables	5,693.4	4,156.9	0.5%	6,238.6	4,527.8	0.5%	5,256.7	3,749.6	0.4%
<b>Total</b>	<b>1,176,602.4</b>	<b>20,616.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,276,552.1</b>	<b>24,953.9</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,357,388.4</b>	<b>23,145.7</b>	<b>100.0%</b>

La concentración de cartera en categoría de riesgo norma (“A”), al cierre de diciembre 2016 fue de 93.6%. La cartera en categorías de bajo riesgo (A+B) ha registrado un promedio de 96.4% en los últimos doce meses.

La metodología que el Banco utiliza para el cálculo del requerimiento de capital, por riesgo de crédito es la establecida en la Norma sobre adecuación de capital “Resolución N° CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010”, emitida por la SIBOIF. El monitoreo y control es realizado en todo el ciclo crediticio: diseño del producto, promoción, aplicación, análisis, decisión, desembolso, monitoreo, evaluación y recuperación.

### **Concentración de la cartera de crédito por cliente:**

En la ley General de Banco, Instituciones Financieras o Bancarias y Grupos Financieros, se establece que las instituciones financieras no podrán otorgar créditos directa o indirectamente, a una misma persona natural o jurídica, individualmente considerada o en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, por un monto que exceda en conjunto del 30% de la base de cálculo.

Al 31 de Diciembre de 2016 el nivel de concentración que el banco mantiene con unidades de interés que representan un porcentaje igual o mayor al 10%, de la base de adecuación de capital, es el siguiente: Unidad interés A: 11.78%, Unidad Interés B: 11.39%, Unidad de Interés C: 10.13% y Unidad de Interés D: 10.08%.

### **Concentración de activos con partes relacionadas y grupo de interés económico:**

En la ley General de Banco, Instituciones Financieras o Bancarias y Grupos Financieros, también se establece que el monto de los créditos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta, de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de la base de cálculo del capital en 30%.

Un resumen de la concentración de operaciones activas con partes relacionadas del Banco se presenta a continuación:

Concepto	Límite Máximo	Dec-14	Dec-15	Dec-16
Participación de créditos con partes relacionadas	30.0%	24.07%	19.90%	21.30%
<i>Porcentaje expresado sobre la base de calculo del capital del Banco.</i>				
<i>En pagina WEB de la SIBOIF se revela este indicador con frecuencia mensual</i>				

Adicionalmente como medida de control, seguimiento y revelación de las concentraciones de activos, el Banco tiene una serie de métricas, entre las cuales se destacan las concentraciones relativas del mayor cliente, veinte y treinta mayores clientes, su nivel de riesgo y cobertura de riesgo. Estas métricas de concentración son medidas y reveladas al menos con frecuencia mensual en cuerpos colegiados como el Comité de Activos y Pasivos y Junta Directiva.

En el caso que la SIBOIF detectara operaciones con partes relacionadas que no cumplan con la Ley Bancaria o Normas Prudenciales, mandata la corrección de las mismas y la imposición de sanciones, conforme el marco legal establecido.

El banco ha cumplido con los límites aprobados por la SIBOIF y por los aprobados por la Junta Directiva. Adicionalmente, el banco se encuentra en proceso de mejora en los procedimientos de control al cumplimiento de políticas de crédito, garantías y actualización de los expedientes de crédito.



### **2.2.2 Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez puede ocasionar al Banco pérdidas potenciales por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

En las gestiones de riesgo de liquidez el Banco distingue dos tipos de gestiones: No estructural, la cual es orientada al corto plazo y la estructural, orientada al riesgo de fondeo a mediano y largo plazo.

En Banco LAFISE BANCENTRO la gestión de la liquidez está basada en los siguientes principios y políticas: las necesidades de liquidez de las actividades de mediano y largo plazo deben estar financiadas por instrumentos de mediano y largo plazo y depósitos a la vista estables; elevada participación de las obligaciones con el público, derivado principalmente del balance de naturaleza de banca comercial; diversificación de las fuentes de financiamiento en términos de tipo de instrumento, plazo y moneda; disponibilidades de reservas de activos líquidos en relación a los depósitos y práctica de planificación anual aprobadas por la Junta Directiva.

La administración del riesgo de liquidez es realizada de forma colegiada en el Comité de Activos y Pasivos. Para realizar sus funciones se apoyan en la Gerencia de Finanzas, Gerencia de Tesorería y Gerencia de Riesgos. En Comité de Riesgo, el cual está integrado por tres miembros de Junta Directiva, se analizan la evolución de las principales métricas y la evolución de la liquidez de corto y mediano plazo.

Las metodologías utilizadas consisten en análisis de brechas (GAP) y calce de liquidez, razón de cobertura de liquidez, indicadores estructurales de liquidez, estimaciones de máximas contracciones esperadas en los depósitos mediante simulación histórica y complementariamente se realizan análisis de escenarios de estrés de liquidez, mediante flujos de cajas dinámicos.

Actualmente, el banco cuenta con modelos de estimación, como el VaR de liquidez y Stress de Liquidez, mismos que están sujetos a procesos de mejora continua.

Los indicadores de liquidez para Banco LAFISE BANCENTRO se pueden visualizar en las páginas 38 y 39 del presente documento.

#### **Razón de Cobertura de Liquidez (RCL)**

Es una medida que tiene por objetivo asegurar que el Banco posea un adecuado nivel de activos líquidos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo para hacer frente a sus necesidades de liquidez, definida para un horizonte de 30 días calendario bajo un escenario de tensión de liquidez derivado de eventos, tales como: corrida parcial de depósitos, reducción o pérdida de fuentes de financiamiento, incremento en la volatilidad de factores de mercado que implican un impacto en la calidad de las garantías o los precios de éstas, entre otras.

La Razón de Cobertura de Liquidez se mide con la siguiente fórmula:

$$RCL = \frac{\text{Fondos de Activos Líquidos} + \text{Flujos entrantes en siguientes 30 días}}{\text{Flujos salientes en siguientes 30 días}}$$

La normativa establece una gradualidad, de tal manera que a partir del 1 de julio del 2020, todos los Bancos deben ubicarse por encima del 100% en dicho índice. Al cierre de diciembre 2017, el límite es del 70%.

Los principales supuestos utilizados en los análisis de la RCL, son: Los fondos de activos líquidos deben ser de alta calidad y liquidez, de tal manera que puedan ser convertidos en efectivo con poca o ninguna pérdida de valor; Los activos financieros considerados en los flujos entrantes deben estar al corriente de pago o sea importes que sean productivos y sobre los que el banco no tenga problemas de cobro durante los próximos 30 días y deben estar libres de gravámenes; En los flujos salientes en los próximos 30 días se hacen ajustes considerando la volatilidad histórica de los depósitos.

Al cierre de diciembre 2016 la RCL, fue 157.8% en moneda nacional, 140.8% en moneda extranjera (USD) y 144.7% de forma consolidada. Los resultados indican normalidad y están muy por encima de los límites establecidos por la SIBOIF.

### **Encaje legal**

De acuerdo con resolución emitida por el Banco Central de Nicaragua (CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12%) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15%); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera. El Banco no ha incumplido el encaje legal.

Como medida de seguimiento y monitoreo, la Gerencia de Finanzas en coordinación con la Gerencia de Riesgos, mantienen un monitoreo diario mediante orígenes y fuentes de fondos, indicadores de activos líquidos sobre depósitos a la vista, indicadores de concentración de los principales depositantes, volatilidades por modalidad de depósito. Estos indicadores son revelados diariamente a los principales ejecutivos del Banco mediante el reporte “Posición Financiera Diaria”.

Para el control y tolerancia al riesgo de liquidez, la Junta Directiva aprobó límites a los calces de liquidez (GAP) hasta 30 días; en la Razón de Cobertura de Liquidez; límites de máxima concentración con una institución financiera, con mayor depósito privado y mayor depositante del estado; y límite de disponibilidades sobre obligaciones con el público. Estos son monitoreados por la Gerencia de Finanzas, Gerencia de Riesgos y Comité de Riesgos.

El índice de disponibilidades sobre obligaciones con el público cerró diciembre 2016 en 24.3%, 4.3 puntos porcentuales por encima del límite mínimo establecido. Al considerar las inversiones

disponibles para la venta, el índice de activos altamente líquidos / Obligaciones con el público registró un promedio diario durante el año 2016 de 36.4%, un mínimo de 30.4% y un máximo de 46.5%; es decir el Banco registró un promedio diario de C\$ 0.36 en activos altamente líquidos por cada C\$ 1.0 de obligaciones con el público durante el 2016.

La estratificación de los depósitos por monto al 31 de diciembre 2015, junio 2016 y diciembre 2016 fue la siguiente (Cifras expresadas en USD miles):

Estratos	Diciembre 2015	% Concentración	Junio 2016	% Concentración	Diciembre 2016	% Concentración
Hasta USD 5 mil	104,116.8	9.4%	105,025.4	9.0%	111,102.0	9.1%
Hasta USD 10 mil	76,599.4	6.9%	77,051.9	6.6%	80,202.8	6.6%
Hasta USD 25 mil	120,985.3	10.9%	122,061.5	10.5%	125,230.5	10.3%
Hasta USD 50 mil	120,296.3	10.9%	120,728.9	10.4%	121,416.4	10.0%
Hasta USD 100 mil	142,217.4	12.9%	149,726.5	12.8%	147,371.0	12.1%
Hasta USD 250 mil	256,336.6	23.2%	306,074.1	26.3%	285,817.7	23.5%
Hasta USD 500 mil	62,929.1	5.7%	66,543.5	5.7%	63,280.2	5.2%
Hasta USD 1,000 mil	51,653.6	4.7%	67,074.4	5.8%	72,981.4	6.0%
Hasta USD 2,000 mil	33,066.7	3.0%	34,700.4	3.0%	24,721.8	2.0%
Hasta USD 2,500 mil	2,030.9	0.2%	4,213.3	0.4%	6,203.2	0.5%
Hasta USD 3,000 mil	3,000.0	0.3%	5,662.5	0.5%	7,905.0	0.6%
Hasta USD 5,000 mil	18,723.0	1.7%	29,582.9	2.5%	32,415.2	2.7%
> USD 5,000 mil	113,727.6	10.3%	77,520.4	6.6%	140,002.0	11.5%
<b>Total</b>	<b>1,105,682.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,165,965.7</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,218,649.4</b>	<b>100.0%</b>

El Banco da seguimiento permanente a los indicadores de concentración y maneja activos de alta liquidez a la medida de los principales clientes de depósitos.

Complementariamente, el personal de negocio mantiene muy buena comunicación y seguimiento con los principales clientes, lo cual se ha materializado en altos niveles de renovación de los depósitos a plazo.

### 2.2.3 Capital y gestión de la solvencia

- Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco en Nicaragua es de C\$329,495,500, según resolución CD-SIBOIF-930-1-FEB23- 2016.

Según el artículo 17 de la Ley General de Bancos, el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos actualizará el monto del capital social mínimo requerido por lo menos cada dos años en caso de variaciones cambiarias de la moneda nacional y deberá publicarlo en un diario de amplia circulación nacional, sin perjuicio de su publicación en La Gaceta, Diario Oficial.

- Gestión de la solvencia

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es el resultado de dividir el capital primario, el cual está constituido

principalmente por el patrimonio contable, más el capital secundario (principalmente resultados acumulados y del ejercicio, así como deuda subordinada) menos inversiones en instrumentos de capital; entre los activos ponderados por su nivel de riesgo y la exposición al riesgo cambiario.

Según el artículo 19 de la Ley General de Bancos, con el fin de promover la solvencia de las instituciones financieras, el índice de adecuación de capital deberá ser de por lo menos diez por ciento (10%).

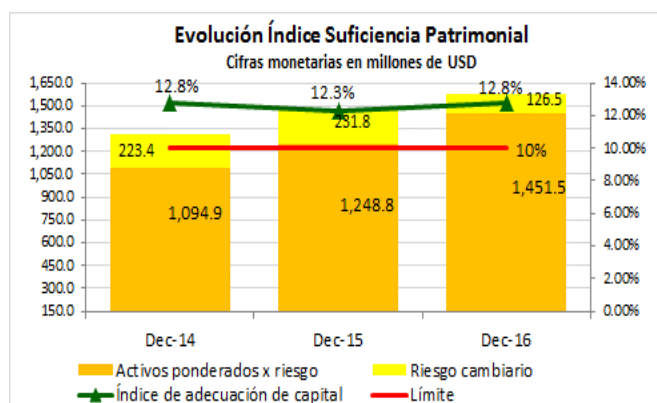
En Banco LAFISE BANCENTRO la gestión de la solvencia está basada en los siguientes principios y políticas: Planificación anual de los componentes del índice de suficiencia patrimonial; garantizar la solvencia mediante aumento consistente del capital base con los resultados netos del Banco (Riesgo vs Rentabilidad); énfasis tanto al retorno como al riesgo asumido para conseguir el balance deseado; monitoreo constante de la evolución de la demanda de capital por tipo de riesgo y estructura de activos; proyecciones durante el período presupuestado; y sistemas de reportes de gestión y revelación, para los diferentes ejecutivos y cuerpos colegiados.

Según la metodología empleada (Norma sobre adecuación de capital), los principales criterios y asignación de los riesgos en el índice de solvencia del Banco son los siguientes:

- El riesgo de precio en los instrumentos financieros (perdidas no realizadas) se incluye como parte de las deducciones del capital secundario.
- El riesgo cambiario se incluye en el denominador del índice, mediante la suma del valor absoluto de las posiciones nominales netas largas (Ponderadas por un 50%) y las posiciones nominales netas cortas (Ponderadas en un 100%).
- Los activos ponderados por su nivel de riesgo se incluyen en el denominador del índice y los principales criterios consisten en:
  - Las inversiones en valores se ponderan por el nivel de riesgo del emisor. A mejor rating Bancario (Capacidad de pago de los emisores), menor requerimiento de capital.
  - Con ponderación del cincuenta por ciento (50%) de su valor, los préstamos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional. Para los otorgados en moneda extranjera y los otorgados en moneda nacional con mantenimiento de valor, los saldos netos se ponderan con 60%.
  - Los créditos (comerciales, consumo o personales, microcrédito) incluyendo las operaciones contingentes (fianzas, avales, garantías otorgadas, cartas de crédito standby) otorgados en moneda nacional, los saldos netos se ponderan con 100%.
  - Los créditos de consumo otorgados en moneda extranjera y los otorgados en moneda nacional con mantenimiento de valores, se ponderan por el ciento veinticinco por ciento (125%) de su valor.
  - Los créditos comerciales y los microcréditos otorgados en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, cuya fuente de ingresos no sea en la misma moneda en la que se otorgó el crédito, se ponderan por el ciento veinticinco por ciento (125%) de su valor.

Como medida de control y seguimiento, la Gerencia de Finanzas presenta en Comité de Activos y Pasivos los componentes del índice de solvencia y estimaciones de cierre de mes. La Gerencia de Riesgo revela con frecuencia mensual y trimestral, la demanda de capital por tipo de riesgo y la evolución del índice de solvencia mediante boletines informativos dirigidos a los principales funcionarios del Banco.

La evolución del índice de solvencia, los activos ponderados por riesgo, el monto nocional por riesgo cambiario y el límite regulatorio se presentan en la siguiente gráfica:



La adecuación de capital al cierre del mes de diciembre 2016 fue de 12.8%, 0.5 puntos porcentuales superior en relación a diciembre 2015. El aumento del capital base fue proporcionalmente mayor que las exposiciones totales de riesgos en comparación a diciembre 2015.

El capital base aumento USD 19.3 mm, de los cuales USD 14.8 en capital social pagado.

## 2.2.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se puede materializar mediante pérdidas en posiciones dentro y fuera de balance a raíz de oscilaciones en los precios de mercado, tasas de interés y tipo de cambio.

### o Riesgo de precio

Las posiciones expuestas por este tipo de riesgo corresponden a las inversiones al valor razonable con cambios en resultados y las inversiones disponibles para la venta. Debido a que el Banco tiene como política invertir en valores con fines de liquidez secundaria y optimización del rendimiento de los activos, no invierte en inversiones a valor razonable con cambio en resultados.

Conceptos (Cifras expresadas en miles de USD)	Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016
Inversiones al valor razonable con cambios en Resultados	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	122,651.6	92,804.6	262,261.9
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	110,726.5	94,060.2	70,058.1
Total Inversiones en valores, Neto	233,378.0	186,864.8	332,320.0
Total inversiones en valores / Total Activos	15.3%	11.3%	17.7%
Perdidas realizadas	2.2	239.0	43.7
Perdidas no realizadas	(326.7)	(1,066.6)	(314.6)
Total perdidas realizadas + no realizadas	(324.5)	(827.7)	(270.9)
Base de cálculo de capital	168,315.3	182,335.2	201,647.8
Total Perdidas realizadas + no realizadas / Base de cálculo de capital	-0.2%	-0.5%	-0.1%
Evaluación del límite de riesgo aprobado por la Junta Directiva	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo	Riesgo Bajo
Perdidas realizadas = Perdidas contables cuando se venden inversiones en valores a un precio por debajo del valor contable.			
Perdidas no realizadas = Ajustes contables cuando el valor de mercado es inferior al valor contable.			

○ **Riesgo cambiario**

Es la sensibilidad del valor de la posición en moneda distinta a la moneda base (Córdoba) a un movimiento potencial de los tipos de cambio. Los instrumentos financieros expuestos son los activos y pasivos en moneda nacional con mantenimiento de valor, en USD y EUR.

La política del Banco ha sido mantener una posición nominal neta larga en moneda extranjera (USD) para protegerse de las devaluaciones diarias del córdoba y a la vez generar ingresos por ajustes monetarios. Se procura en los últimos días del mes que la brecha no sea tan larga para no impactar los requerimientos patrimoniales por riesgo cambiario.

Como medida de control y seguimiento, la Gerencia de Finanzas presenta en Comité de Activos y Pasivos, los componentes de la posición nominal neta, su evolución e impacto en el índice de solvencia. También se presentan cifras de variables macroeconómicas que son determinantes del régimen cambiario vigente en Nicaragua.

La Junta Directiva como medida adicional de control, seguimiento y tolerancia al riesgo, aprobó límites de calce de moneda entre las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera y límites al índice de posición nominal neta sobre el patrimonio. Estos son revisados y revelados, mensualmente por la Gerencia de Riesgos.

Un resumen de los calces de moneda y la posición nominal neta larga en relación al patrimonio se presenta a continuación:

	Jun-13	Dec-13	Jun-14	Dec-14	Jun-15	Dec-15	Jun-16	Dec-16
Calce MN con MV: Max 1.9 y Min 0.9	1.46	1.49	1.30	1.44	1.36	1.55	1.20	1.32
Calce ME: Max 1.9 y Min 0.9	1.09	1.11	1.13	1.15	1.16	1.14	1.17	1.16
<b>Posición Nominal N. sin "Ponderar" / Patrimonio</b>								
Rango para investigar y gestionar balance: <= 100%								
Rango de posición nocial normal: 100% a 200%	113.1%	138.1%	125.0%	136.3%	141.3%	133.8%	117.4%	118.8%
Rango para investigar y gestionar balance: >= 200%								
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Calce MN con MV = Calce de Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor. Es el resultado de dividir los activos con mantenimiento de valor sobre los pasivos con mantenimiento de valor.</li> <li>• Calce ME = Calce de Moneda Extranjera. Es el resultado de dividir los activos en moneda extranjera sobre pasivos en moneda extranjera.</li> </ul>								

La posición nominal neta larga sin ponderar (Activos > Pasivos) registró en el mes de diciembre 2016 un saldo de USD 253.0 millones (118.8% en relación al patrimonio). El promedio mensual durante el 2016 fue de USD 236.2 millones; en términos de impacto en el estado de resultado, esta posición genera ingresos mensuales por diferencial cambiario. Los ingresos netos acumulados por diferencial cambiario fueron de USD 10.5 millones a diciembre 2016.

La posición nominal neta larga se ubicó en el “Rango de posición nocional normal”. Paralelamente se cumplieron los límites de calce de moneda en moneda nacional con mantenimiento de valor y moneda extranjera.

#### ○ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es la exposición que tenga la condición financiera del Banco ante movimientos adversos en las tasas de interés. La dimensión de los impactos dependerá de la exposición que mantenga el Banco a variaciones en los tipos de interés, la cual se deriva principalmente del desfase temporal que existe entre los flujos de los activos y pasivos sensibles al movimiento de las tasas de interés.

El Banco tiene políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos. Entre las principales políticas se destacan: Gestionar el riesgo de impacto en el margen financiero y valor del capital; Minimizar brechas entre los flujos del “repricing” de los activos y pasivos sensibles al riesgo de tasa para neutralizar impactos en el margen financiero; Otorgar créditos a tasa variable como medida de mitigación del riesgo.

La Junta Directiva aprobó límites de tolerancia para corregir oportunamente cualquier desfase entre los activos y pasivos y concentraciones no deseadas. Como mitigante del riesgo de tasa, parte de la cartera de crédito está pactada a tasa variable.

Los límites de riesgo de tasa fueron implementados con las pruebas de stress del modelo de la SIBOIF, el cual posee los siguientes supuestos:

Descripción de los modelos utilizados y principales supuestos:

- Los activos y pasivos se distribuyen en bandas de tiempo. Los pactados a tasa variable se asignan de acuerdo a su fecha de revalorización, los pactados a tasa fija de acuerdo a su fecha de vencimiento y los que no tienen fecha de vencimiento (cuentas corrientes con interés, ahorro) se distribuyen en las bandas de tiempo hasta un año según ponderación proporcionada por la SIBOIF.
- Se modelan movimientos paralelos en la curva de rendimiento de 200 puntos básicos en moneda extranjera (ME) y 300 puntos básicos en moneda nacional (MN).

Para el impacto en el largo plazo el total de activos y pasivos son multiplicados por las duraciones modificadas estandarizadas por banda de tiempo. Las duraciones modificadas técnicamente son la razón de cambio del valor presente de los activos y pasivos ante movimientos en las tasas de interés de 200 y 300 puntos básicos en MN y ME respectivamente.

Al cierre de diciembre 2016, la estimación de impacto en el margen financiero (ME + MN) fue de 3.05%. Lo cual significa que, en escenarios de alzas en las tasas de interés, el margen financiero incrementaría en 3.05% en los próximos doce meses, ante escenarios de alza en las tasas de interés por el orden de 3% en moneda nacional y 2% en moneda extranjera. Al cierre de 2015, la estimación de impacto en el margen financiero (ME + MN) fue de 3.93%. Lo que significa que,

en escenarios de alzas en las tasas de interés, el margen financiero incrementaría en 3.93% en los próximos doce meses.

### **2.2.5 Riesgo operacional**

En Banco LAFISE BANCENTRO la administración del riesgo operacional forma parte de la gestión integral de riesgos y se tiene como objetivo de que cada colaborador sea gestor de esta categoría de riesgo. Como parte de las buenas prácticas de Gobierno Corporativo, se disponen de políticas, manuales, procedimientos y herramientas de gestión del riesgo operacional.

Varias Gerencias del Banco ejecutan procesos de análisis, control, revelación y seguimiento del riesgo. Para las deliberaciones y toma de decisiones de carácter estratégico existen cuerpos colegiados tales como: Junta Directiva, Comité de Riesgos, Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, Comité de Auditoría, Comité de Riesgo Tecnológico, Comité de Continuidad de Negocios, entre otros.

Para la ejecución efectiva de los procesos del Banco se cuentan con descriptivos de funciones, procedimientos documentados y segregación de funciones en los procesos críticos. Complementariamente el Banco realiza acciones para evaluar los principales procesos, para detectar vulnerabilidades ante escenarios de riesgos y según las métricas establecidas se implementan acciones correctivas y preventivas, como parte del ciclo de gestión de los procesos.

Durante el proceso de reclutamiento del personal se aplican procedimientos estándares con énfasis en la integridad, profesionalismo y transparencia. La capacitación del personal forma parte de los pilares del Banco.

Para activar los principales procesos de negocios del Banco ante eventos que interrumpan las operacionales normales, se cuenta con la Política de Continuidad de Negocios, Hardware y Software en sitio alternativo de operaciones, Comité de Continuidad de Negocios, una Sub Gerencia de Continuidad de Negocios, Líderes de Continuidad de Negocios en las Sucursales y Gerencias del Banco. El personal es capacitado continuamente para activar oportunamente los procesos ante eventos de riesgos.

Antes de lanzar al mercado nuevos productos, se realizan evaluaciones coordinadas por la Gerencia de Canales de Distribución y Atención al Cliente. Dependiendo del perfil de riesgo de los nuevos productos, los procesos involucrados y sobre todo la novedad en relación al portafolio de productos y servicios del Banco, las evaluaciones son realizadas por diferentes Gerencias: Gerencia Legal, Gerencia de Riesgos, Gerencia de Tecnología de la Información, Prevención de Lavado de Dinero, entre otras.

El sistema de eventos de pérdidas (SEP) sirve como herramienta para dar tratamiento sistemático a los eventos de riesgos materializados y que representen una pérdida real igual o superior a los USD 500.00. Se está en proceso de implementación de medidas correctivas y de prevención, coordinada con los dueños de los procesos y la Gerencia de Riesgos.

A la fecha de emisión de este prospecto, el Banco está en proceso de creación de una base de datos sólida para la cuantificación del riesgo operacional, mediante la herramienta “Sistema de



Eventos de Pérdidas”, lo cual tendrá un impacto positivo en la gestión del riesgo operacional. Adicionalmente, se cuenta con un sitio de procesamiento alternativo, que permite el funcionamiento total de todas las operaciones en caso de ocurrencia de eventos que interrumpan la operación del sitio principal. Finalmente, el área de Auditoría Interna desarrolla planes que contemplan revisiones de las herramientas de autoevaluación de riesgos, continuidad de las operaciones, planes de tecnología y seguridad de la información.

#### **2.2.5.1 Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información**

Banco LAFISE BANCENTRO cuenta con una Sub Gerencia de Riesgo Tecnológico, que reporta a la Gerencia de Riesgos. Esta Sub Gerencia cuenta con un marco de gestión bien estructurado, que incluye hallazgos de auditoría, diagnóstico de vulnerabilidades, evaluaciones externas, registros de eventos de pérdidas, evaluación de nuevos productos, herramienta de análisis de escenarios de riesgos, gestiones de accesos, gestión de privacidad y sistema de capacitación sobre concientización del riesgo.

Anualmente en la Junta Directiva, mediante la aprobación del presupuesto anual, se analizan las decisiones de sistemas de equipamiento y de software, para lo cual se toma en consideración las alternativas tecnológicas concordantes con el modelo de negocios que desarrolla y las tendencias del mercado local e internacional en materia de hardware, software y sistemas de comunicaciones. Estos y otros temas en materia de riesgo tecnológico y seguridad de la información son analizados en el cuerpo colegiado “Comité de Riesgo Tecnológico”.

Se cuenta con sistemas de respaldos en tiempo real y planes contingentes de continuidad del negocio alineados a la plataforma tecnológica y la estrategia de la organización.

#### **2.2.5.2 Gestión del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo**

Los riesgos asociados al lavado de dinero y financiamiento al terrorismo forman parte de los componentes del riesgo operacional; no obstante debido a la gran relevancia del mismo y por requerimientos normativos, para la gestión de estos riesgos el Banco dispone de infraestructura especial, la cual incluye al administrador de prevención de LD y FT y su equipo de trabajo; herramientas de control y monitoreo, sistemas de reportes, manuales de políticas y procedimientos, Comité de PLD y FT, programas de capacitación, entre otros elementos que conforman este sistema de gestión de riesgo en línea con los requerimientos normativos y legales.

Para la gestión de los riesgos asociados al lavado de dinero y financiamiento del terrorismo y el uso irregular de los servicios e instalaciones, el Banco aplica, además del Manual del Banco, una Política Corporativa de Prevención del Lavado de Dinero, cuyo principio es la defensa de la integridad y reputación del Grupo y el compromiso con el cumplimiento de la regulación.

Esta política orienta el programa de prevención del riesgo de lavado de dinero y establece los mecanismos para conocer a nuestros clientes y empleados, determinar actividades y servicios vulnerables, los estándares de conducta de nuestros colaboradores, los mecanismos para la detección de operaciones inusuales y sospechosas, debida diligencia con Bancos corresponsales y proveedores de servicios externos.

### **2.2.5.3 Riesgo legal**

El Banco cuenta con una estructura operativa y también con políticas y procedimientos, para el análisis y deliberación de los factores de riesgo legal, tales como análisis de impacto de nuevas regulaciones y/o modificaciones a las existentes; contratos legales; acciones judiciales en contra del Banco que pudieran impactar los resultados y la reputación del Banco.

### **2.3 Situación Financiera Histórica**

A continuación, se presentan los estados financieros auditados a Diciembre 2016, Diciembre 2015 y Diciembre 2014. Los auditores externos son KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A., firma registrada en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Se incluyen el Balance General, Estado de Resultados y Estados de Flujo de Efectivo. (Los Estados Financieros y los indicadores financieros mensuales se encuentran disponibles para el público en su sitio web <https://www.lafise.com/blb> y en el sitio de la SIBOIF <http://www.siboif.gob.ni/>).

## 2.3.1 Balance General

### BANCO LAFISE BANCENTRO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Managua, Nicaragua)

Balance consolidado de situación (Expresado en dólares)	Dec-14 Cifras U\$ Auditados	Dec-15 Cifras U\$ Auditados	Dec-16 Cifras U\$ Auditados
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Caja	24,781,181	28,835,742	29,613,790
Banco Central de Nicaragua	-	57,073,737	54,308,342
Depósitos en instituciones financieras del país	3,567	49,972	31,270
Otras disponibilidades	41,090,246	180,500	835,631
<b>Moneda extranjera</b>			
Caja	13,912,121	14,371,471	18,669,679
Banco Central de Nicaragua	4,086,608	115,251,168	129,616,414
Depósitos en instituciones financieras del país	83,079	162,138	212,526
Depósitos en instituciones financieras del exterior	21,862,537	36,839,500	56,650,984
Otras disponibilidades	150,678,643	7,074,738	9,241,533
	<u>256,497,982</u>	<u>259,838,966</u>	<u>299,180,168</u>
<b>Inversiones en valores, neto</b>			
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	150,546,037	125,977,542	304,974,981
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	114,133,574	97,326,279	73,003,590
	<u>264,679,612</u>	<u>223,303,821</u>	<u>377,978,571</u>
<b>Operaciones con reportos y valores derivados</b>			
<b>Cartera de créditos, neta</b>			
Créditos vigentes	948,567,400	1,083,327,863	1,139,107,207
Créditos prorrogados	397,825	2,331,447	1,370,422
Créditos reestructurados	27,578,836	25,841,943	23,021,532
Créditos vencidos	1,752,562	3,266,614	4,325,423
Créditos en cobro judicial	5,063,673	4,825,725	2,888,075
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	14,669,988	16,294,347	16,668,100
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(20,067,293)	(23,962,122)	(22,282,173)
	<u>977,962,992</u>	<u>1,111,925,817</u>	<u>1,165,098,586</u>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	24,293,009	26,313,860	28,126,630
<b>Bienes de uso, neto</b>	14,820,548	18,893,682	24,550,777
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	3,178,109	6,036,790	9,491,479
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	519,311	765,022	759,071
<b>Otros activos, neto</b>	8,444,735	10,573,782	11,814,092
<b>Total activos</b>	<u>1,550,396,297</u>	<u>1,680,337,311</u>	<u>1,923,690,944</u>

## 2.3.1 Balance General (Continuación)

**BANCO LAFISE BANCENTRO, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Managua, Nicaragua)

Balance consolidado de situación (Expresado en dólares)	Dec-14 Cifras U\$ Auditados	Dec-15 Cifras U\$ Auditados	Dec-16 Cifras U\$ Auditados
<b>Pasivo</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Depósitos a la vista	139,900,462	152,641,317	166,688,117
Depósitos de ahorro	103,271,312	107,673,772	112,216,328
Depósitos a plazo	21,708,819	15,650,974	18,089,523
<b>Moneda extranjera</b>			
Depósitos a la vista	203,770,024	228,547,483	289,303,285
Depósitos de ahorro	337,989,059	356,960,084	375,499,128
Depósitos a plazo	201,937,941	243,309,145	256,852,785
	1,008,577,617	1,104,782,775	1,218,649,166
<b>Otras obligaciones con el público</b>	57,333,735	15,802,621	12,770,134
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	-	15,432,661	-
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	217,264,816	250,507,020	365,953,393
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	2,806,108	6,411,702	5,755,354
<b>Reservas técnicas</b>	24,457,414	27,807,785	30,796,689
<b>Acreedores contractuales</b>	923,213	2,022,515	2,819,979
<b>Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras</b>	997,856	1,145,873	2,404,830
<b>Otras cuentas por pagar</b>	11,227,216	13,380,567	13,431,250
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	26,719,655	25,806,238	24,397,033
<b>Obligaciones subordinadas y convertidas en capital</b>	28,649,871	34,703,614	30,827,892
<b>Total pasivo</b>	1,378,957,501	1,497,803,373	1,707,805,722
<b>Patrimonio</b>			
Capital social pagado	73,887,903	86,539,460	101,375,291
Aportes patrimoniales no capitalizables	22	21	20
Ajustes al patrimonio	(848,153)	(1,750,972)	213,412
Reservas patrimoniales	31,077,799	37,783,147	42,519,387
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	23,867,410	9,661,812	69,018,463
Resultados del período	41,414,206	47,977,587	
Interés minoritario	2,039,609	2,322,884	2,758,650
<b>Total Patrimonio</b>	171,438,796	182,533,939	215,885,223
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	1,550,396,297	1,680,337,311	1,923,690,944
Cuentas contingentes	508,647,012	459,330,378	402,860,463
Cuentas de orden	7,027,584,416	7,747,637,359	7,727,055,583

## 2.3.2 Estado de Resultado

<b>Estado consolidado de resultado (Expresado en dólares)</b>	<b>Dec-14 Cifras U\$ Auditados</b>	<b>Dec-15 Cifras U\$ Auditados</b>	<b>Dec-16 Cifras U\$ Auditados</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades	35,574	64,959	72,274
Ingresos por inversiones en valores	12,607,413	13,996,532	12,771,677
Ingresos financieros por cartera de créditos	99,699,880	111,372,420	124,425,232
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados	53,127	57,229	122,416
Primas retenidas	30,002,538	33,762,771	35,134,549
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos	2,205,776	2,935,164	3,514,589
Otros ingresos financieros	14,611,085	17,328,339	17,193,218
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>159,215,393</b>	<b>179,517,413</b>	<b>193,233,955</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público	14,541,447	17,524,109	19,580,058
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	7,082,623	9,051,577	10,894,190
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	1,921,577	1,919,832	2,024,793
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	303,550	200,132	94,321
Otros gastos financieros	32,290,935	38,107,813	38,349,207
<b>Total gastos financieros</b>	<b>56,140,131</b>	<b>66,803,463</b>	<b>70,942,568</b>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	<b>103,075,261</b>	<b>112,713,950</b>	<b>122,291,387</b>
Ingresos netos por ajustes monetarios	9,027,030	10,958,943	11,971,024
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>112,102,292</b>	<b>123,672,894</b>	<b>134,262,411</b>
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	(8,525,902)	(10,756,662)	(11,609,416)
<b>Margen financiero, neto</b>	<b>103,576,390</b>	<b>112,916,231</b>	<b>122,652,995</b>
Ingresos operativos diversos, neto	26,172,423	29,550,858	32,464,507
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>129,748,812</b>	<b>142,467,089</b>	<b>155,117,502</b>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	17,986	14,759	23,242
Gastos de administración	(68,653,871)	(71,537,893)	(77,702,510)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>	<b>61,112,927</b>	<b>70,943,955</b>	<b>77,438,234</b>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(4,128,416)	(4,101,307)	(4,358,024)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	(15,018,375)	(18,096,745)	(20,031,433)
<b>Resultados del período</b>	<b>41,966,135</b>	<b>48,745,904</b>	<b>53,048,777</b>
<b>Atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>41,414,206</b>	<b>47,977,587</b>	<b>52,189,351</b>
<b>Interés minoritario</b>	<b>551,929</b>	<b>768,317</b>	<b>859,426</b>
	<b>41,966,135</b>	<b>48,745,904</b>	<b>53,048,777</b>

### 2.3.3 Estado de Flujo de Efectivo

Estado consolidado de flujo de efectivo (Expresado en dólares)	Dec-14 Cifras U\$ Auditados	Dec-15 Cifras U\$ Auditados	Dec-16 Cifras U\$ Auditados
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultados del período	41,414,206	47,977,587	52,189,351
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	8,942,755	10,575,576	11,692,651
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores	-	-	-
Provisiones para cuentas y primas por cobrar	709,960	1,034,795	1,364,293
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de crédito	1,764,646	1,559,893	3,878,726
Provisiones para créditos contingentes	-	-	-
Gasto de impuesto sobre la renta	14,658,844	17,663,532	19,551,912
Depreciaciones y amortizaciones	4,147,718	4,735,078	6,791,775
Efecto por conversión de estados financieros	(1,004,646)	(1,166,914)	(1,269,906)
Retiros neto de bienes en uso	35,276	151,984	199,677
Interés minoritario	551,929	768,317	859,426
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar	(6,285,733)	(4,212,439)	(4,430,091)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	(3,023,082)	(2,322,920)	(1,149,666)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	(3,596,649)	787,383	(1,841,891)
Otros activos	28,285,184	(26,339,898)	1,025,533
Otras cuentas por pagar	(20,263,508)	(13,832,295)	(18,864,066)
Reservas técnicas y matemáticas netas	4,973,607	4,514,993	4,313,071
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	484,995	195,534	1,313,522
Otras obligaciones con el público	(26,054,143)	(39,092,118)	(3,379,400)
Otros pasivos	(10,942,923)	15,791,591	(13,984,356)
Intereses y otros cargos financieros por pagar	1,776,105	1,211,147	2,295,956
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>36,574,541</b>	<b>20,000,824</b>	<b>60,556,516</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Créditos netos otorgados en el año	(192,671,185)	(194,063,518)	(129,357,049)
Variación neta de inversiones en valores	(27,453,403)	27,247,734	(147,786,247)
Adquisiciones de bienes de uso	(5,139,453)	(8,104,082)	(11,245,479)
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(225,264,042)</b>	<b>(174,919,867)</b>	<b>(288,388,775)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público	65,254,809	144,231,976	166,474,557
Obligaciones con el BCN	(145,267)	3,638,319	(292,304)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	75,745,291	42,777,879	126,116,002
Obligaciones subordinadas	(3,230,148)	7,409,016	(2,219,304)
Pago de dividendos	(643,379)	(27,583,149)	(10,532,332)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>136,981,306</b>	<b>170,474,041</b>	<b>279,546,619</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>(51,708,194)</b>	<b>15,554,998</b>	<b>51,714,360</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>	<b>308,206,177</b>	<b>244,283,968</b>	<b>247,465,808</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>256,497,982</b>	<b>259,838,966</b>	<b>299,180,168</b>

## 2.4 Análisis de Indicadores Financieros

En esta sección se presenta un análisis de los principales indicadores financieros del desempeño del Banco con el objetivo de brindar la información necesaria para evaluar la condición financiera de Banco LAFISE BANCENTRO Y SUBSIDIARIAS. Para el presente reporte se utilizaron los estados financieros auditados al cierre de 2014, 2015 y 2016. El auditor externo es KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A. quien emitió una opinión sin salvedades para los periodos mencionados.

A continuación, se presenta en detalle la forma de cálculo de cada uno de los índices, el resultado y la interpretación del mismo.

### Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. RESUMEN INDICADORES FINANCIEROS

Principales Indicadores	2014	2015	2016
<b>Índices de Liquidez</b>			
Disponibilidades/Obligaciones con el Público	25.43%	23.52%	24.55%
Calce de Plazo 1 mes (veces el patrimonio)	0.02	(0.32)	(0.21)
Calce de Plazo 3 meses (veces el patrimonio)	0.58	0.26	0.21
Razón de Cobertura de Liquidez			145%
<b>Índices de Rentabilidad</b>			
Margen Financiero Neto/Activo Productivo de Intermediación	8.20%	8.23%	7.67%
Utilidad Neta/Ingresos Financieros	26.36%	27.15%	27.45%
Utilidad Neta/Activo Promedio (ROA)	2.77%	3.02%	2.94%
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio (ROE)	27.18%	27.54%	26.63%
<b>Índices de Actividad</b>			
Activo Productivo de Intermediación/Activo Total	81.47%	81.63%	83.08%
Cartera de Préstamos/Activo Productivo de Intermediación	77.85%	81.62%	73.26%
Cartera de Préstamos/Captaciones del Público	97.50%	101.34%	96.07%
Cartera en Mora/Cartera de Préstamos	0.69%	0.72%	0.62%
<b>Índices de Endeudamiento</b>			
Pasivos Totales/Activos Totales	88.94%	89.14%	88.78%

### 2.4.1 Índices de liquidez

#### *Disponibilidades sobre obligaciones con el público*

Liquidez	2014	2015	2016
Disponibilidades/Obligaciones con el Público	25.43%	23.52%	24.55%

Este índice se obtiene de dividir las disponibilidades entre las obligaciones con el público y mide la proporción de los depósitos del público que banco LAFISE BANCENTRO mantiene disponible para hacer frente a los requerimientos de sus depositantes, manteniendo una posición holgada en los últimos años.

**Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**  
**Calce de plazos uno y tres meses**  
**En millones de dólares y en número de veces**

Liquidez	2014	2015	2016
Base de Cálculo de Capital	168	182	202
Recuperación de Activo (1 mes)	481	476	641
Vencimiento de Pasivo (1 mes)	478	534	685
Calce / Desclace en monto	3	(58)	(43)
Calce de Plazos 1 meses <sup>1</sup>	0.02	(0.32)	(0.21)
Recuperación de Activo (3 meses)	633	628	776
Vencimiento de Pasivo (3 meses)	536	581	732
Calce / Desclace en monto	98	47	43
Calce de plazos 3 meses <sup>1</sup>	0.58	0.26	0.21

<sup>(1)</sup> *Indicadores expresados en veces y redondeados a dos cifras – ver reporte completo en Estado Financieros Auditados – sección Riesgo de Liquidez.*

La liquidez por plazo de vencimiento residual contractual es calculada sobre la diferencia entre los flujos de efectivos a recibir y a pagar procedentes de sus operaciones activas, pasivas, y fuera de balance por un plazo de vencimiento residual contractual o según supuestos (principal + intereses por cobrar y por pagar; flujos de intereses futuros para cada banda de tiempo sin provisiones) que permita identificar la posible existencia de desfases futuros; así como el reporte del monto del plan de contingencia que podría utilizarse para cubrir las brechas de liquidez.

Para los años 2014 y 2015, de conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), la liquidez se evalúa comparando los flujos de efectivo por recibir, asociadas a partidas del activo y de cuentas de ingresos, con los flujos de efectivo por pagar, asociadas a partidas del pasivo y de cuentas de gastos para un determinada plazo o banda temporal. Esta diferencia, en caso de ser negativa, se denomina descalce de plazos. Cabe mencionar que este modelo parte de una situación estresada, ya que se asigna íntegramente todos los depósitos a la vista en la primera banda de 30 días y se ajusta las salidas de cuentas de ahorro de acuerdo con su volatilidad histórica.

Se definen dos indicadores para medir la liquidez:

- a) El descalce resultante de la banda temporal de 1 mes (de 0 días hasta 30 días inclusive), no podrá superar en más de una vez la base de cálculo de capital.
- b) El descalce resultante de la suma de la banda temporal de 3 meses (de 0 días hasta 90 días inclusive), no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital.



**Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**  
**Razón de Cobertura de Liquidez**  
**En miles de córdobas**

Razón de Cobertura de Liquidez	2016
Monto Total de Fondo de Activo Líquido - Total (a)	13,203,658,522
Total Activos I	4,778,536,610
Total Pasivos II	12,421,092,791
Razón de Cobertura de Liquidez [(a) + (I)]/(II)x100	145%

Conforme lo establece la nueva Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016, la cual reemplaza a la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) está calculada sobre la base de los activos líquidos que pueden ser fácilmente convertidos en efectivo con poca o ninguna pérdida de valor y que están libres de gravámenes para hacer frente a las necesidades de liquidez definida para un horizonte de 30 días calendario, a fin de conocer su adecuado nivel de liquidez por moneda.

Como mecanismo de medición, control y seguimiento a los índices de liquidez el Banco realiza reportes con varias métricas de exposiciones de riesgo, tales como:

- Reporte de Razón de Cobertura de Liquidez
- Reporte de Calce de liquidez interna
- Reporte de concentración de depósitos
- Reportes de Vencimientos Anteriores y Vencimientos Futuros de Depósitos a Plazo por Moneda
- Reporte del Comportamiento Diario de Depósitos
- Reporte de fuentes y usos de fondos
- Reporte de Posición de Liquidez
- Reporte de Seguimiento a la Liquidez de las Sucursales

Es a través de esta reportería que el Banco monitorea y da seguimiento al cumplimiento con los límites de liquidez establecidos.

## 2.4.2 Índices de rentabilidad

Al cierre del 2014, 2015 y 2016 los indicadores de rentabilidad muestran las siguientes cifras:

### Indicadores de Rentabilidad En miles de Dólares y porcentaje

Cifras para el cálculo	2014	2015	2016
<b>Cifras de Estado de Resultado</b>			
Ingresos Financieros	159,215	179,517	193,234
Gastos Financieros	56,140	66,803	70,943
Margen Financiero Antes de Ajuste Monetario	103,075	112,714	122,291
Ingresos netos por ajustes monetarios	9,027	10,959	11,971
Gastos por Estimación Preventiva para riesgos crediticios, neto	8,526	10,757	11,609
Margen Financiero Neto <sup>1</sup>	103,576	112,916	122,653
Utilidad Neta	41,966	48,746	53,049
<b>Cifras de Balance General</b>			
Activo Total	1,550,396	1,680,337	1,923,691
Activo Productivo de Intermediación <sup>2</sup>	1,263,086	1,371,645	1,598,129
Patrimonio	171,439	182,534	215,885
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>			
Margen Financiero Neto/Activo Productivo de Intermediación Promedio	8.20%	8.23%	7.67%
Utilidad Neta/Ingresos Financieros	26.36%	27.15%	27.45%
Utilidad Neta/Activo Promedio (ROA) <sup>3</sup>	2.77%	3.02%	2.94%
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio (ROE) <sup>4</sup>	27.18%	27.54%	26.63%

<sup>(1)</sup> El margen financiero neto se calcula de la siguiente manera: (total ingresos financieros – total gastos financieros + Ingresos Netos por Ajuste monetario -gasto por deterioro de inversiones en valores y estimación de incobrabilidad de la cartera de crédito + ingresos por recuperación de activos financieros).

<sup>(2)</sup> Activos productivos de intermediación, son aquellos activos que generan renta financiera: Cartera de créditos corrientes, Inversiones en Títulos valores netos y Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior. El promedio se calcula de la siguiente manera (activo productivo del periodo actual + activo productivos del periodo anterior) / 2.

<sup>(3)</sup> El activo promedio se calcula de la siguiente manera: (activo del periodo actual + activo del periodo anterior) / 2

<sup>(4)</sup> El patrimonio promedio se calcula de la siguiente manera: (patrimonio periodo actual + patrimonio periodo anterior) / 2

Al cierre del 2016, la utilidad neta de Banco LAFISE BANCENTRO S.A. Y SUBSIDIARIAS asciende a USD 53.05 millones, con un incremento de USD 4.3 millones en relación con el 2015, representando un crecimiento de 8.83%. Por otra parte, el margen Financiero Neto (ver forma de cálculo en la tabla anterior) aumentó 8.62% con respecto al 2015, equivalente a USD 9.74 millones.

Los resultados antes mencionados han sido producto del sostenido crecimiento de cartera y la mayor participación de ésta en los activos productivos. Asimismo, la alta calidad de la cartera ha permitido que el gasto de provisiones por deterioro de cartera se mantenga bastante estable, incrementando básicamente por el crecimiento de la cartera y no por deterioro de la misma, esto puede observarse con el crecimiento de la cartera bruta de un 5% en 2016 versus un crecimiento de sólo el 7% en el gasto por estimación preventiva para riesgos crediticios.

Por otra parte, son reflejo de la estrategia del banco de diversificar sus fuentes de ingresos a través de generar productos y servicios con mayor valor agregado para sus clientes, tales como “Envío

Veloz” (retiro de efectivo en nuestra red de ATMs sin necesidad de poseer una tarjeta de crédito / débito del banco) y “Cuenta Amigo”, así como también nuestros canales como “Multi ATM LAFISE” (que incluye entre sus funcionalidades el depósito de efectivo, pago de tarjeta de crédito y préstamos, transferencias a cuentas de terceros) y “Servicios de Atención en Construmás”. En el año 2016 hemos lanzado al mercado las “Transferencias ACH” (transferencias interbancarias locales), “Préstamo Personal PILS” (Desembolso automático a través de sistema de préstamos personales) y “Eco Créditos” (Créditos a pequeñas y medianas empresas con enfoque en la sustentabilidad ecológica). Asimismo, la ServiRed LAFISE se incrementó por medio de apertura de nuevas sucursales y el lanzamiento de pago de transferencias locales en ServiRed.

Paralelamente la estrategia del banco se ha enfocado en la eficiencia y productividad de nuestras operaciones, por medio de la maximización de los recursos existentes, incluyendo los recursos en Sistemas de Información. A manera de ejemplo, se disminuyó de 1 hora a 15 minutos el tiempo que toma aperturar una cuenta corriente / de ahorros para una persona natural, siempre cumplimiento con los todos los estándares requeridos en materia de Prevención de Lavado de Dinero / Financiamiento al Terrorismo y Gestión Integral de Riesgos.

### ***Margen financiero sobre activo productivo de intermediación promedio***

<b>Indicadores de Rentabilidad</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Margen Financiero Neto/Activo Productivo de Intermediación Promedio	8.20%	8.23%	7.67%

El indicador margen financiero a activo productivo de intermediación promedio resulta de dividir el margen financiero neto (o diferencia entre ingresos financieros y gastos financieros más ingresos netos por ajuste monetario menos gasto por incobrabilidad neto) entre el activo productivo promedio (sumatoria de la cartera de créditos corrientes, inversiones en títulos valores netos y depósito en instituciones financieras del exterior).

Este indicador mide la capacidad del banco de generar ingresos en su actividad de intermediar recursos y convertirlos en activos generadores de ingresos financieros. En el 2016 este indicador fue de 7.67%.

<b>Indicadores de Rentabilidad</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Utilidad Neta/Ingresos Financieros	26.36%	27.15%	27.45%

La **Utilidad Neta a Ingresos Financieros**, pasó de 26.36% en el 2014 a 27.15% en el 2015, y a 27.45% en 2016, esto implica que el banco generó USD 27.45 de utilidad por cada USD 100 de Ingresos Financieros en el 2016.

<b>Indicadores de Rentabilidad</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Utilidad Neta/Activo Promedio (ROA)	2.77%	3.02%	2.94%
Utilidad Neta/Patrimonio Promedio (ROE)	27.18%	27.54%	26.63%

Las razones de utilidad neta sobre activo promedio (**ROA**) y patrimonio promedio (**ROE**) han mantenido una tendencia estable y positiva en los últimos años. En el 2016 el banco presentó un ROA de 2.94% y un ROE de 26.63%, indicando que el banco utilizó los activos y el capital eficientemente para generar utilidades.

## 2.4.3 Índices de actividad

### Indicadores de Actividad En miles de Dólares y porcentaje

Cifras para el cálculo	2014	2015	2016
<b>Cifras de Balance General</b>			
Activo Productivo de Intermediación <sup>1</sup>	1,263,086	1,371,645	1,598,129
Activo Total	1,550,396	1,680,337	1,923,691
Cartera de Préstamos Bruta <sup>2</sup>	983,360	1,119,594	1,170,713
Captaciones del Público	1,008,578	1,104,783	1,218,649
<b>Indicadores de Actividad</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Activo Productivo de Intermediación/Activo Total	81.47%	81.63%	83.08%
Cartera de Préstamos Bruta/Activo Productivo de Intermediación <sup>2</sup>	77.85%	81.62%	73.26%
Cartera de Préstamos Bruta/Captaciones del Público	97.50%	101.34%	96.07%

(1) *Aquellos activos que generan renta financiera: Cartera de créditos corrientes, Inversiones en Títulos valores netos y Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior.*

(2) *La cartera de préstamos bruta corresponde: Total de créditos corrientes + total de créditos vencidos + total de créditos en cobro judicial.*

Los indicadores de actividad muestran la relación existente entre el activo productivo de intermediación y el activo total, la composición del activo productivo de intermediación.

Indicadores de Actividad	2014	2015	2016
Activo Productivo de Intermediación/Activo Total	81.47%	81.63%	83.08%

La relación **activo productivo de intermediación a activo total** muestra el peso relativo de activos generadores de ingresos financieros producto de la intermediación dentro del activo total. En el 2016 esta razón pasó de 81.63% a 83.08% producto de la mayor proporción de activos productivos tales como la cartera de préstamos.

Indicadores de Actividad	2014	2015	2016
Cartera de Préstamos Bruta/Activo Productivo de Intermediación <sup>2</sup>	77.85%	81.62%	73.26%

Ligado al punto anterior, la razón **cartera de préstamos bruta a activo productivo** refleja la mayor participación de la cartera de préstamos dentro del activo productivo de intermediación. En 2016 debido a un aumento en el activo productivo de intermediación, la cartera de préstamos bruta a activo productivo fue de 73.26%., no obstante cabe señalar que la cartera de préstamos bruta incrementó en USD 51 millones en 2016, lo que representa un crecimiento del 4.53% al comparar con 2015.

Indicadores de Actividad	2014	2015	2016
Cartera de Préstamos Bruta/Obligaciones con el público	97.50%	101.34%	96.07%

La razón **cartera de préstamos bruta a captaciones del público** establece la proporción de la cartera de crédito en relación a las captaciones realizadas por el Banco a un período determinado. Este indicador se ha mantenido estable, pasando de un 97.50% en el 2014 hasta un 101.34% en 2015, a un 96.07% en el 2016. Es decir que la cartera de créditos no supera los depósitos del público, siendo esta la mayor fuente de fondeo de los préstamos. Sin embargo, la cartera de

créditos ha ido aumentando, por lo que uno de los objetivos de la emisión es precisamente ampliar aún más la fuente fondeo de la cartera de préstamos.

La siguiente tabla muestra el porcentaje de concentración de la cartera de préstamos por tipo de actividad económica, durante los últimos años.

### Concentración Cartera de Préstamos por Actividad Económica En porcentaje

Actividad	2014	2015	2016
Porcentaje de Concentración de Cartera de Préstamos por Actividad			
Agrícolas	13.9%	14.0%	12.2%
Comerciales	39.4%	36.0%	35.5%
Ganaderos	4.6%	4.0%	4.9%
Hipotecarios	13.5%	13.0%	14.8%
Industriales	12.3%	15.0%	10.4%
Otros	0.7%	1.0%	0.3%
Personales	11.7%	14.0%	17.6%
Tarjetas	3.9%	3.0%	4.2%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Las actividades económicas en las cuales se concentra la cartera de crédito de Banco LAFISE BANCENTRO para el 2016, son el sector de Comercio, que representó el mayor porcentaje con 35.5%, el sector Personales 17.6% y el sector Hipotecario con un 14.8%. Banco LAFISE BANCENTRO se ha caracterizado por la diversificación de su cartera de préstamos así como su apoyo a los sectores productivos del país. La estrategia del banco busca incrementar la diversificación de sus líneas de negocio, con un mayor enfoque a pequeñas y medianas empresas y al segmento de personas.

### Morosidad de la Cartera En miles de Dólares y Porcentaje de la Cartera Total

Actividad	2014	2015	2016
Cartera por Situación			
Créditos vigentes	948,567	1,083,328	1,139,107
Créditos prorrogados	398	2,331	1,370
Créditos reestructurados	27,579	25,842	23,022
Créditos vencidos	1,753	3,267	4,325
Créditos en cobro judicial	5,064	4,826	2,888
<b>Total Cartera Bruta</b>	<b>983,360</b>	<b>1,119,594</b>	<b>1,170,713</b>
% Cartera Vigentes	96.46%	96.76%	97.30%
% Cartera en Mora <sup>1</sup>	0.69%	0.72%	0.62%

(1)  $Cartera\ en\ Mora = Cartera\ Vencida + Cartera\ en\ Cobro\ Judicial / Cartera\ Bruta$

La administración del Banco y la Junta Directiva permanentemente revisan medidas para garantizar la calidad de la cartera de crédito con el uso de nuevas herramientas tecnológicas y controles avanzados en la gestión de cobro, producto de ello se ha logrado mejorar consistentemente la **calidad de la cartera** en los últimos años, pasando de una mora de 0.72% en relación a la cartera total en el 2015 a 0.62% en el 2016.

**Estimaciones por incobrables a Total de préstamos en mora**  
**En miles de Dólares, No. de veces y porcentaje**

Actividad	2014	2015	2016
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	20,067	23,962	22,282
Cartera en Mora <sup>1</sup>	6,816	8,092	7,213
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos / Cartera en Mora <sup>1</sup>	294.40%	296.11%	308.90%

<sup>(1)</sup> *Cartera en Mora = Cartera Vencida + Cartera en Cobro Judicial*

La razón de **Provisiones por incobrables al total de préstamos en mora** refleja el nivel de reservas que mantiene el Banco ante la eventualidad de dificultad de cobro de un crédito. Al cierre de 2016 el Banco mantenía una provisión de incobrables de USD 22.28 millones de dólares, lo cual refleja un 308.9% con relación al total de cartera en mora para el año 2016. El banco tiene la política de mantener provisionado el 100% de la cartera vencida más cobro judicial.

#### **2.4.4 Nivel de Endeudamiento y Capitalización**

Endeudamiento	2014	2015	2016
Pasivos Totales/Activos Totales	88.94%	89.14%	88.78%

Este indicador se obtiene de dividir los **Pasivos Totales entre los Activos Totales** y mide la participación de los acreedores en relación al total de activos del banco. Banco LAFISE muestra un comportamiento estable, manteniéndose cercana al 90% en los últimos años, lo cual es un indicador normal al ser una institución financiera.

#### **Suficiencia Patrimonial**

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros (Ley No. 561) y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que hay entre los activos ponderados por riesgo y la base de cálculo de capital.

Es así que, con el fin de promover la solvencia de las instituciones financieras, se define la suficiencia patrimonial como el nivel de capital que le permite a la entidad fiscalizada hacer frente a los riesgos de pérdidas por el desarrollo de sus operaciones. Esta suficiencia resulta de la relación entre la base de cálculo de capital y los activos de riesgo crediticios y nocionales. Según la normativa vigente, el nivel de suficiencia patrimonial no debe ser inferior al 10%.

Banco LAFISE BANCENTRO S.A. siempre ha mantenido una suficiencia por encima del límite establecido. Al cierre del 2016, la suficiencia patrimonial fue de 12.78%. A continuación, se presenta el cálculo:

**Banco LAFISE BANCENTRO S.A.**  
**Suficiencia Patrimonial<sup>1</sup>**

**En miles de Dólares e Indicador de Suficiencia en Porcentaje**

Suficiencia Patrimonial	2014	2015	2016
Disponibilidades	8,340	7,366	12,189
Inversiones en valores, netas	10,503	9,480	12,769
Cartera de crédito, neta	955,307	1,094,568	1,268,227
Otras Cuentas por Cobrar, netas	10,656	11,218	11,591
Bienes de Uso, netos	10,421	13,225	17,846
Bienes recibidos en recuperacion de créditos, netos	3,178	6,037	9,455
Inversiones permanentes en acciones, netas	17,896	19,197	30,163
Otros Activos, netos	19,847	24,061	4,071
Cuentas contingentes, netas	76,637	82,589	115,051
Activos Ponderados por riesgo	1,112,784	1,267,740	1,481,362
Activos nocionales por riesgo cambiario	223,418	231,767	126,547
Menos: Ajustes pendientes de constituir	-	-	-
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(17,859)	(18,920)	(29,897)
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>1,318,343</b>	<b>1,480,587</b>	<b>1,578,012</b>
<b>Capital Mínimo Requerido</b>	<b>131,834</b>	<b>148,059</b>	<b>157,801</b>
Capital social pagado	73,888	86,539	101,375
Prima en colocación de acciones	-	-	0
Ajuste por anticipación en subsidiarias	(535)	(273)	(158)
Reserva Legal	25,085	29,598	42,519
Otros activos en cargos diferidos netos	-	-	(6,993)
Capital Primario	98,438	115,864	136,744
Ajustes por Revaluación de Activos	(327)	(1,067)	(315)
Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	32,084	19,163	19,413
Resultados del período	36,027	40,817	52,189
Ajustes al patrimonio	(3,122)	(2,326)	(2,616)
Obligaciones Subordinadas	23,074	28,804	26,130
Capital Secundario	87,736	85,391	94,801
Menos: Ajustes pendientes de constituir	-	-	-
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(17,859)	(18,920)	(29,897)
<b>Base de adecuación de capital</b>	<b>168,315</b>	<b>182,335</b>	<b>201,648</b>
<b>Relación capital adecuado/activos ponderados</b>	<b>12.77%</b>	<b>12.32%</b>	<b>12.78%</b>

<sup>(1)</sup> A partir del 01 de Enero de 2011 el Banco aplicó el cambio que la SIBOIF realizara en la normativa que rige la metodología para el cálculo de la adecuación de capital, publicada el 27 de Octubre de 2010, misma que fue reformada en sus artículos 5 y 6, en Enero y Febrero de 2011. Estos cambios agregan como activos de riesgos, los créditos expuestos a riesgo cambiario crediticio, según la fuente de ingreso del deudor, así como también se modificaron las ponderaciones de los créditos hipotecarios. Estos cambios incidieron en la disminución del índice de adecuación de capital entre el año 2012 y 2011.



## ***Cuentas Contingentes***

En el curso normal de la operación de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS se generan pasivos contingentes, los cuales son considerados en el análisis de riesgo de la cartera de crédito y otros con el propósito de hacer una estimación adecuada. La composición de estos pasivos al 31 de diciembre de los años 2014, 2015 y 2016 es la siguiente:

### **Cuentas Contingentes En miles de Dólares**

<b>Cuentas Contingentes</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Garantías Otorgadas	124,852	137,476	165,718
Cartas de crédito	58,110	5,962	5,041
Cancelación de obligaciones	2,617	3,067	3,932
Líneas de crédito a tarjeta - habientes	176,638	243,408	116,510
Seguros y mercancía almacenada	146,296	69,284	111,523
Fianzas y acreedores contingentes	134	135	135
<b>Total</b>	<b>508,647</b>	<b>459,330</b>	<b>402,860</b>

*Las garantías de participación y cumplimiento:* Estas son obligaciones del Grupo, en el caso de que el deudor incumpla con la obligación que se garantizó ante terceros. Estas garantías representan seguridad irrevocable de que el Grupo realizará los pagos ante el caso de que el cliente no cumpla con sus obligaciones con terceras partes.

*Las cartas de crédito:* son obligaciones que se tienen por emisiones o confirmaciones por parte del Grupo, con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Estas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales y arreglos de préstamos. Todas las cartas de crédito emitidas tienen fecha de vencimiento dentro de un período de un año. El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito, es igual al involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

*Líneas de crédito a tarjetahabientes:* son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas 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 de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Grupo sobre el cliente.

## ***Capitalización***

El monto del capital social suscrito, pagado y registrado de Banco LAFISE BANCENTRO S.A. Y SUBSIDIARIAS al 31 de diciembre del 2016 alcanza la suma de C\$ 2,972,800,000 (equivalente a USD 101.38 millones) representado por 2,972,800 acciones comunes y nominativas de un mil córdobas cada una. El Banco no tiene acciones en tesorería.



**Banco LAFISE BANCENTRO S.A.**  
**Patrimonio**  
**En Millones de Dólares**

Capitalización	2014	2015	2016
Capital pagado	73.89	86.54	101.38
Aportes patrimoniales no capitalizados	0.00	0.00	0.00
Ajustes al patrimonio	-0.85	-1.75	0.21
Reservas Patrimoniales	31.08	37.78	42.52
Resultados acumulados de años anteriores	23.87	9.66	69.02
Resultados del período	41.41	47.98	0.00
Interés minoritario	2.04	2.32	2.76
<b>Total Patrimonio</b>	<b>171.44</b>	<b>182.53</b>	<b>215.89</b>

Las fuentes de capitalización del Banco han sido la generación de las utilidades. A continuación se muestra la fuente de capitalización utilizada para los últimos tres períodos fiscales:

**Banco LAFISE BANCENTRO S.A.**  
**Capital Social Común - Fuentes de Capitalización**  
**Del 31 de diciembre 2014 al 31 de diciembre 2016**

Descripción	Monto en US\$
Capitalización de utilidades acumuladas	12,715,051
Capital social al 31 de Diciembre 2014	73,887,903
Capitalización de utilidades acumuladas	16,169,978
Capital social al 31 de Diciembre 2015	86,539,460
Capitalización de utilidades acumuladas	18,956,716
Capital social al 31 de Diciembre 2016	101,375,291

Grupo LAFISE, a través de su Junta Directiva, vela por el cumplimiento de las directrices corporativas en materia de y capitalización de utilidades. La Política de Capitalización y Dividendos del Banco establece mecanismos para asegurar que su patrimonio sea adecuado para hacer frente a los riesgos y respaldar su crecimiento, operación, proyectos y la gestión de negocios, mediante una gestión financiera rentable, manteniendo niveles adecuados de liquidez y de suficiencia patrimonial.

La estrategia de los últimos años de Banco LAFISE BANCENTRO ha consistido en capitalizar el 50% de las utilidades después de realizar las reservas legales (que son 15% de los resultados netos del periodo) con el fin de mantener un adecuado nivel de patrimonio en relación al crecimiento de los activos, garantizar niveles adecuados de liquidez y de suficiencia patrimonial.

## Participación de Capital Suscrito

Al 31 de diciembre 2016

Empresa	Propietario	Tipo Acción	Valor	% de composición accionaria
Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	LAFISE Holdings, S.A. Panamá <sup>(1)</sup>	Voto	C\$ 1,000 c/u	77.47%
Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	Commercial View Corporation <sup>(2)</sup>	Voto	C\$ 1,000 c/u	9.44%
Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	Inversiones ZUM, S.A. <sup>(3)</sup>	Voto	C\$ 1,000 c/u	6.91%
Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	Otros	Voto	C\$ 1,000 c/u	6.19%
<b>TOTAL</b>				<b>100.00%</b>

<sup>(1)</sup> Una Compañía bajo las leyes de Panamá

<sup>(2)</sup> Una Compañía bajo las leyes de Panamá

<sup>(3)</sup> Una Compañía bajo las leyes de Nicaragua

### Política, periodicidad de distribución y monto de dividendos declarados

Como se mencionó anteriormente, la Política de Capitalización y Dividendos del Banco establece mecanismos para asegurar que su patrimonio sea adecuado para hacer frente a los riesgos y respaldar su crecimiento, operación, proyectos y la gestión de negocios, mediante una gestión financiera rentable, manteniendo niveles adecuados de liquidez y de suficiencia patrimonial.

El Banco podrá establecer la distribución de utilidades una vez efectuada la reserva del 15% de sus utilidades netas. Las utilidades del banco se han distribuido en 50% como dividendos en efectivo y el 50% para capitalización de conformidad a determinación de la *Junta General de Accionistas*. La periodicidad de la declaración de dividendos es anual, sin embargo, estos se pagan en el momento que sea más adecuado según los índices de solvencia del banco y previa aprobación de los Estados Financieros auditados al cierre del periodo, en sesión ordinaria de la Junta General de Accionistas y cuando cuente con la autorización del Superintendente en base a la norma general, emitida por el Consejo Directivo de la Superintendencia.

El monto de los dividendos declarados en los últimos tres años ha sido el siguiente:

Dividendos Declarados	Monto en C\$	Monto en USD
2014	451,619,777	16,724,676
2015	555,838,876	19,604,788
2016	634,865,323	21,336,353

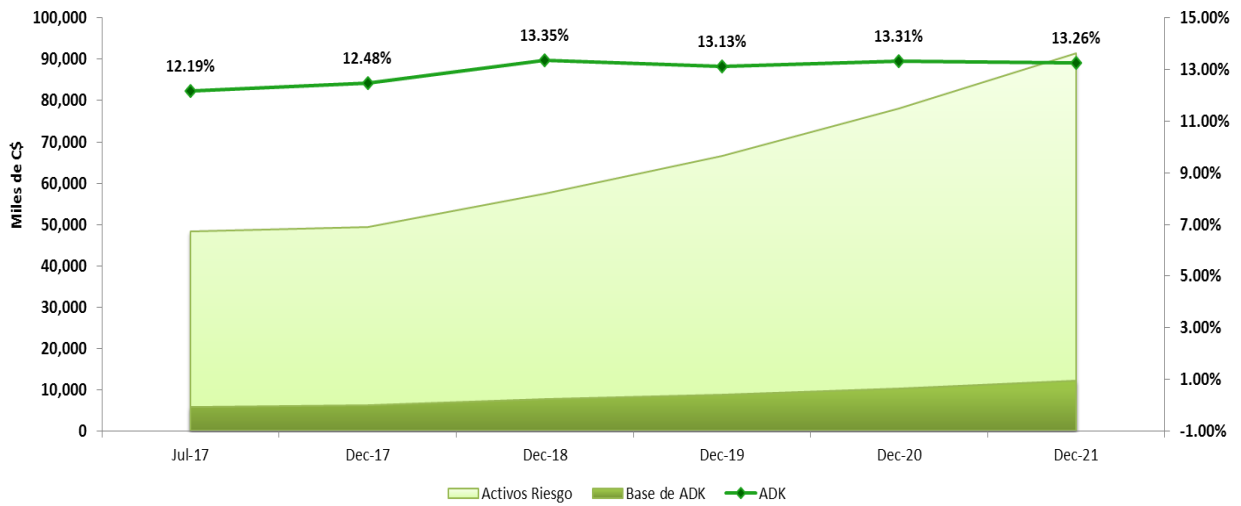
Tipo de cambio a la fecha de declaración de dividendos

En el año 2017 se han distribuido dividendos por C\$830 millones, correspondiente a año 2014 (C\$197.4 millones), año 2015 (C\$555.8MM) y año 2016 (C\$76.7 millones), todos estos pagos de acuerdo a no objeción por parte de la SIBOIF. A la fecha de esta actualización hay C\$558.1 millones de dividendos decretados del año 2016 que están pendientes de pago.

Para medir el impacto financiero del pago de dividendos, se asumen los siguientes pagos de los mismos:

Año de Pago	Monto a pagar en C\$	Descripción
2017	200,000,000	Pendientes 2016
2018	600,000,000	C\$358.1MM pendientes 2016 y porción 2017
2019	650,000,000	C\$346.2MM pendientes 2017 y porción 2018
2020	700,000,000	C\$372.1MM pendientes 2018 y porción 2019
2021	700,000,000	C\$456.8MM pendientes 2019 y porción 2020

### *Impacto sobre la adecuación de capital a largo plazo*



## CAPÍTULO III: INFORMACION SOBRE LA EMPRESA EMISORA

### 3.1. Información General

Razón Social:	Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.
Jurisdicción:	El emisor Banco LAFISE BANCENTRO S.A. está constituido bajo la legislación nicaragüense.
Fecha de constitución:	27 de Septiembre de 1991
Citas de Inscripción:	Número 13,818-B2, páginas 274/290, tomo 684-B2 Libro 2do de Sociedades y número 27234, páginas 248/249, tomo 118, Libro de personas del Registro Público de Managua.
No. R.U.C.:	J031000006296
Domicilio Legal:	Kilómetro 5.5 Carretera a Masaya, Centro Financiero LAFISE, Managua, Nicaragua
Teléfono:	Oficinas centrales: (+505) 2255-8888
Fax:	Oficinas centrales: (+505) 2278-6001
Apartado Postal:	1769
Correo electrónico:	información@lafise.com
Sitio Web:	<a href="https://www.lafise.com/blb">https://www.lafise.com/blb</a>
Grupo Financiero:	LAFISE GROUP PANAMA, Inc., compañía organizada en el año 2005 bajo las leyes de la República de Panamá
Audidores externos:	KPMG Peat Marwick Nicaragua* Centro Pellas, 6to piso, Km 4. 1/2 carretera a Masaya, Managua, Nicaragua Tel.: (505) 2274 4265 Fax: (505) 2274-4264 <a href="http://www.kpmg.com">www.kpmg.com</a>  *KPMG Peat Marwick Nicaragua ha sido la firma de auditores externos utilizada durante los últimos 3 años.

### **3.2. Objeto y Plazo Social**

Banco LAFISE BANCENTRO tiene como objeto social la realización de actividades bancarias, permitidas por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Banco LAFISE BANCENTRO tiene un plazo social de noventa y nueve años a partir del 21 de Noviembre de 1991, fecha en que fueron inscritos los Estatus del Banco en el Registro Público Mercantil. Este lapso se prorrogará por otro igual si un año antes de que se venza dicho plazo no hubiere accionistas que representen por lo menos el diez (10) por ciento del capital que manifiesten por escrito a la Junta Directiva su deseo de que el Banco concluya sus operaciones y existencia al vencerse el plazo de duración original.

### **3.3. Inscripción en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras**

Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. fue inscrito ante la Superintendencia General de Entidades Financieras el 29 de Noviembre de 1991, según resolución SB-0211-91-AND.

### **3.4. Historia y Evolución de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**

El Banco fue creado en 1991 bajo las leyes de la República de Nicaragua, inicialmente bajo el nombre de BANCENTRO S.A. y el 07 de Mayo de 2010 cambia su nombre a Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.

El Banco nace con el fin principal de apoyar a los sectores productivos de Nicaragua, brindándole apoyo a empresas locales y personas naturales por medio del otorgamiento de créditos destinados principalmente a la agricultura, ganadería, comercio e industria. En el campo empresarial, también se ofrecen servicios financieros a la medida que faciliten y apoyen activamente a las corporaciones y empresas medianas nicaragüenses que buscan penetrar los mercados regionales, convirtiéndose en su aliado financiero para alcanzar las metas comerciales del cliente en la región.

No obstante, en los últimos años se ha dado también mayor enfoque al segmento de Banca de Personas, con productos muy competitivos tales como créditos hipotecarios y de consumo, tarjetas de crédito y débito, cuentas corrientes y de ahorro, entre otros.

Desde su nacimiento, Banco LAFISE BANCENTRO ha tenido un desarrollo ascendente y altamente exitoso en la banca nicaragüense. El Banco posee una reconocida franquicia, posicionada principalmente en el segmento de créditos empresariales y en las captaciones tanto de personas naturales como empresas. El Banco representa cerca de la cuarta parte del sistema bancario local, favorecido por una red de servicio con la mayor cobertura geográfica del país.

### **3.5. Actividades Principales o Servicios de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**

El Banco cuenta con un amplio portafolio de productos y servicios, tanto para sus clientes naturales como jurídicos.

Un detalle de los productos y servicios más importantes se presenta a continuación:

### 3.5.1. *Servicios de Banca de Consumo*

Banca de Consumo
▪ Cuentas
○ Corriente, Universitaria, Premier, Ahorro, Ahorro Universal
▪ Préstamos personales
○ Supernómina
○ Back to Back
○ Estudiantiles
○ Línea de crédito universal
▪ Préstamos de vehículo
▪ Préstamos de vivienda
▪ Remesas familiares
▪ Tarjetas: Infinite, Signature, Platinum, Dorada, Clásica, Business, Débito, Prepago
▪ Pago de servicios públicos
▪ Banca por Internet

### 3.5.2. *Servicios de Banca de Empresas y Corporativa*

Banca Empresarial y Corporativa
▪ Depósitos a la vista
○ Cuenta Premier, Corriente
▪ Cuentas de Ahorro e Inversión: Regular, Universal, Certificados de Depósito
▪ Custodia y traslado de valores
▪ Empresariales especiales
○ Eurocuentas LAFISE BANCENTRO
○ Pago de planillas
○ Pago de proveedores
○ Pago de pólizas de aduanas
○ Asesoría y estructuración financiera
▪ Factoring: Sin recursos / con recursos, local/regional/internacional
▪ Fondos en Administración:
○ Fondos en Garantía
○ Fondos de Inversión
○ Administración de créditos
○ Administración de cartera en riesgo
○ Administración de Pagos, entre otros
▪ Programas de financiamiento
○ Línea de crédito universal
○ Financiamiento de vehículos
○ Créditos para PYME, Comerciales, Ganaderos, Industriales, Agrícolas, entre otros
▪ Recepción de pagos
▪ Servicios Internacionales
○ Cartas de Crédito (Import, Export, Stand-by)
○ Cobranzas documentarias de Importación y Exportación
○ Transferencias internacionales a cualquier parte del mundo y en cualquier moneda sólida
○ Venta de giros en Dólares y Euros
○ Mesa de Cambio para compra y venta de moneda extranjera
○ CCAPPS (Sistema Privado de Pagos Caribe Centroamericano)

### 3.6. Sucursales

Banco LAFISE BANCENTRO S.A. cuenta con la mayor red de sucursales del Sistema Financiero Nacional, con presencia en todas las regiones del país. A continuación se remite el listado de sucursales, ventanillas y bancos móviles, con corte al 28 de febrero de 2018.

NO.	SUCURSALES-VENTANILLAS	DIRECCION	DEPARTAMENTO
1	CENTRO FINANCIERO LAFISE	KM 5 ½ CARRETERA A MASAYA. MANAGUA	MANAGUA
2	SUCURSAL CENTRO FINANCIERO LAFISE	KM 5 ½ CARRETERA A MASAYA. MANAGUA	MANAGUA
3	SUCURSAL EDIFICIO BANCENTRO	KM 4 CARRETERA A MASAYA. MANAGUA	MANAGUA
4	SUCURSAL ZONA FRANCA	PARQUE INDUSTRIAL LAS MERCEDES, KM. 12 ½ CARRETERA NORTE. MANAGUA	MANAGUA
5	VENTANILLA LAS BRISAS "ANTES SUC. LINDA VISTA"	CENTRO COMERCIAL LINDA VISTA. MANAGUA	MANAGUA
6	SUCURSAL LINDA VISTA	SEMAFOROS LINDA VISTA 4C AL SUR	MANAGUA
7	SUCURSAL CARRETERA NORTE	KM. 9 CARRETERA NORTE. MANAGUA	MANAGUA
8	SUCURSAL ADUANA CENTRAL	FRENTE A LA COCA COLA KM. 4.½ CARRETERA NORTE. MANAGUA	MANAGUA
9	SUCURSAL CENTRO COMERCIAL MANAGUA	CENTRO COMERCIAL MANAGUA. MODULO A-1, A-2 Y A-3. MANAGUA	MANAGUA
10	SUCURSAL LAS COLINAS	KM 7.8 CARRETERA A MASAYA. MANAGUA	MANAGUA
11	SUCURSAL CARRETERA SUR	CENTRO CORPORATIVO PLAZA SAN JOSE (FRENTE A SEMAFOROS PISTA SUBURBANA). MANAGUA	MANAGUA
12	SUCURSAL CIUDAD JARDIN	CALLE PRINCIPAL DE CIUDAD JARDIN, AVICOLA LA ESTRELLA 1C AL ESTE. MANAGUA	MANAGUA
13	SUCURSAL BOLONIA	ROTONDA GUEGUENSE 2C.ARRIBA. MANAGUA	MANAGUA
14	SUCURSAL MERCADO ORIENTAL	MERCADO ORIENTAL, GASOLINERA UNO GANCHO DE CAMINO 20 VRS ABAJO. MANAGUA	MANAGUA
15	SUCURSAL PLAZA ESPAÑA	ROTONDA EL GUEGUENSE 1 C. SUR. MANAGUA	MANAGUA
16	VENTANILLA CARRETERA MASAYA HIPER	CENTRO COMERCIAL GALERIAS SANTO DOMINGO, ROTONDA JEAN PAUL GENIE 200 MTS AL SUR.	MANAGUA
17	SUCURSAL GALERIA SANTO DOMINGO	CONTIGUO AL SUPERMERCADO HIPER LA COLONIA. MANAGUA	MANAGUA
18	SUCURSAL BELLO HORIZONTE	KM 7 CARRETERA MASAYA	MANAGUA
19	SUCURSAL ZONA FRANCA ASTRO CARTON	ROTONDA BELLO HORIZONTE 100 MTS AL OESTE. MANAGUA	MANAGUA
20	VENTANILLA EL TRANSITO	PARQUE INDUSTRIAL ZONA FRANCA ASTRO CARTON, KM 47 CARRETERA TIPITAPA-MASAYA	MANAGUA
21	VENTANILLA PALI ESQUIPULAS	INSTALACIONES OFICINAS DE POLICIA DE TRANSITO NACIONAL, JUNTO AL MERCADO R. ENTRADA A ESQUIPULAS KM 11.5, 100 MTS AL NORTE, MANAGUA	MANAGUA
22	VENTANILLA SAN MIGUEL (ANTES VENTANILLA #1)	MERCADO ORIENTAL, CASA DE LOS ENCAJES, 1C. AL LAGO, 10 VRS ARRIBA. MANAGUA	MANAGUA
23	VENTANILLA MAYOREO (ANTES V. MERCADO DE MAYOREO)	MERCADO ORIENTAL, CASA DE LOS ENCAJES, 1C. AL LAGO, 10 VRS ARRIBA. MANAGUA	MANAGUA
24	VENTANILLA MULTICENTRO LAS AMERICAS	PORTON DEL MERCADO MAYOREO, CARRETERA NORTE. MANAGUA	MANAGUA
25	VENTANILLA RUBEN DARIO	CENTRO COMERCIAL MULTICENTRO LAS AMERICAS, COSTADO ESTE. MANAGUA	MANAGUA
26	VENTANILLA UNO LOMAS DE GUADALUPE	ROTONDA EL PERIODISTA 600 MTS AL ESTE. MANAGUA	MANAGUA
27	VENTANILLA UCC	FRENTE AL EDIFICIO BANCENTRO. KM 4 CARRETERA NORTE, MANAGUA	MANAGUA
28	VENTANILLA PARQUE LAFISE	UNIVERSIDAD DE CIENCIAS COMERCIALES UCC. MANAGUA	MANAGUA
29	VENTANILLA CAFÉ SOLUBLE	KM 11.8 CARRETERA VIEJA LEON, RESD. MIRAFLORES 200 MTS AL ESTE 300 MTS N AGUJA DE LA ALMACENADORA LAFISE	MANAGUA
30	VENTANILLA UNO PETROL	ANEXO JOSE BENITO BARRIO CAMILO CHAMORRO CARRETERA NORTE	MANAGUA
31	BANCO MOVIL CIUDAD SANDINO	PISTA LA REFINERIA CONTIGUO A UNIMAR	MANAGUA
32	SUCURSAL RUBENIA (ANTES PALI RUBENIA)	KM 11 CARRETERA NUEVA A LEON, CONTIGUO A DNP CIUDAD SANDINO	MANAGUA
33	SUCURSAL MATAGALPA	DE LA GASOLINERA PUMA DE RUBENIA 1/2 CUADRA AL SUR. MANAGUA	MANAGUA
34	BANCO MOVIL MATAGALPA (TEMPORAL)	AVENIDA DE LOS BANCOS	MATAGALPA
35	SUCURSAL RIO BLANCO	REPARTO CENTENO COSTADO NORESTE DEL RECINTO DE LA UNAN-MATAGALPA.	MATAGALPA
36	SUCURSAL ESTELI	PARQUE MUNICIPAL 1/2 C. SUR	MATAGALPA
37	SUCURSAL SEBACO	PARQUE CENTRAL 2 1/2 C. AL SUR	ESTELI
38	SUCURSAL JINOTEGA	CARRETERA PANAMERICANA FRENTE A ENITEL	MATAGALPA
39	SUCURSAL OCOTAL	ESQUINA NOR-ESTE PARQUE CENTRAL	JINOTEGA
40	VENTANILLA EL ROSARIO ESTELI	ENITEL 10 VRS. AL SUR 1 C. OESTE	NUEVA SEGOVIA
41	VENTANILLA ESQUIPULAS	Carretera Panamericana, en el centro comercial la calzada, Esteli	ESTELI
42	VENTANILLA MATIGUAS	POLICIA 1C. OESTE	ESTELI
43	RAPICENTRO ESTELI	IGLESIA GUADALUPE 1/2 C. AL SUR	MATAGALPA
44	VENTANILLA RAPICENTRO MATAGALPA	MAXI PALI ESTELI, CONTIGUO A PETRONIC SUR, FRENTE AL INSTITUTO FRANCISCO LUIS ESPINOZA.	ESTELI
45	VENTANILLA JALAPA	MAXI PALI MATAGALPA, ENTRADA AL HOSPITAL REGIONAL MATAGALPA.	MATAGALPA
46	SUCURSAL LEON	DEL ALMACEN MOLINA 1 CUADRA AL ESTE, SECTOR # 01.	NUEVA SEGOVIA
47	SUCURSAL CHINANDEGA	COSTADO SUR DEL PARQUE LA MERCED ½ C AL ESTE.	LEON
48	VENTANILLA GUASAULE	AVENIDA CENTRAL. EDIF. CASA PELLAS 1C ABAJO	CHINANDEGA
49	VENTANILLA CORINTO	ADUANA GUASAULE	CHINANDEGA
50	VENTANILLA RAPICENTRO CHINANDEGA	FRENTE A LA PORTUARIA	CHINANDEGA
		MAXI PALI CHINANDEGA, DE LA ROTONDA LOS ENCUENTROS 150 MTS AL ESTE, CARRETERA HACIA LEON.	CHINANDEGA

NO.	SUCURSALES-VENTANILLAS	DIRECCION	DEPARTAMENTO
51	VENTANILLA EL SAUCE	ALCALDIA MUNICIPAL 1 C.SUR, 1/2 ESTE. LEON	LEON
52	VENTANILLA NAGAROTE	ALCALDIA 1 C. N 2 C. E Y 1/2 C. NORTE	LEON
53	VENTANILLA SAN JOSE	DE LA IGLESIA SAN JOSE 25 VRS. AL SUR. LEON	LEON
54	VENTANILLA MONTE ROSA	INGENIO MONTEROSA, KM 148.5 CARRETERA EL VIEJO POSTOSI	CHINANDEGA
55	VENTANILLA PALI SANTA ANA	ESQUINA DE LOS BANCOS. CHINANDEGA	CHINANDEGA
56	VENTANILLA RAPICENTRO LEON	MAXI PALI LEON, EMPALME CARRETERA CHINANDEGA - LEON	LEON
57	SUCURSAL JUIGALPA	ESQUINA NORTE DEL PARQUE 1 C. AL NORTE	CHONTALES
58	SUCURSAL BOACO	Calle Principal, contiguo a la Asociación de Ganaderos	CHONTALES
59	VENTANILLA SANTO TOMAS	PARQUE CENTRAL 1/2 C. SUR	CHONTALES
60	VENTANILLA ACOYAPA	ESQUINA NORTESTE DEL PARQUE CENTRAL 1C AL NORTE, ACOYAPA, CHONTALES	CHONTALES
61	VENTANILLA CAMOAPA	COSTADO NORTE IGLESIA SAN FRANCISCO	BOACO
62	VENTANILLA MACESA	MATADERO CENTRAL S.A., KM 123 CARRETERA EL RAMA	RAAS
63	VENTANILLA RAPICENTRO JUIGALPA	MAXI PALI JUIGALPA, PUENTE LA TONGA, 100 MTS AL NORTE	CHONTALES
64	VENTANILLA RAPICENTRO PUERTO ARLEN SIU EL RAMA	BARRIO GERMAN POMARES SECTOR # 2, INSTALACIONES PUERTO ARLEN SIU, EL RAMA	RAAS
65	VENTANILLA EL RAMA	IGLESIA SAN ISIDRO 1 C. ESTE, CIUDAD RAMA	RAAS
66	VENTANILLA NUEVA GUINEA	ALCALDIA MUNICIPAL 1 C. OESTE	RAAS
67	SUCURSAL JINOTEPE	FRENTE A LA PARROQUIA SANTIAGO	CARAZO
68	SUCURSAL GRANADA	CALLE ATRAVESADA DEL TEATRO KARAWALA 1C AL NORTE	GRANADA
69	SUCURSAL MASAYA	FRENTE AL PARQUE CENTRAL	MASAYA
70	SUCURSAL RIVAS	IGLESIA SN FRANCISCO 1/2 C. ESTE	RIVAS
71	VENTANILLA PEÑAS BLANCAS	ADUANA PEÑAS BLANCAS	RIVAS
72	VENTANILLA SAN MARCOS	SEMAFOROS 2 CUADRAS AL ESTE, SAN MARCOS, CARAZO	CARAZO
73	VENTANILLA NINDIRI	COSTADO NOR- OESTE PARQUE CENTRAL	MASAYA
74	VENTANILLA NANDAIME	KM. 67 CARRETERA PANAMERICANA	GRANADA
75	VENTANILLA MASATEPE	ENITEL 220 VRS. AL SUR	CARAZO
76	VENTANILLA TOLA	CONTIGUO A LA ALCALDIA DE TOLA, RIVAS	RIVAS
77	VENTANILLA SAN JUAN DEL SUR	EAQUINA NOROESTE DEL PARQUE CENTRAL, 1/2 CUADRA AL NORTE, SAN JUAN DEL SUR, RIVAS	RIVAS
78	VENTANILLA DIRIAMBÁ	RELOJ PUBLICO 2 C. OESTE, 2 C. NORTE	CARAZO
79	VENTANILLA MOYOGALPA OMETEPE	ISLA DE OMETEPE, DEL PUERTO 150 MTS AL ESTE, BANDA NORTE, MOYOGALPA	RIVAS
80	SUCURSAL PUERTO CABEZAS	FRENTE A CASA MCGREGOR, BILWI	RAAN
81	SUCURSAL BLUEFIELDS	CALLE CABEZAS, BLUEFIELDS	RAAS
82	VENTANILLA WASLALA	DE LA CASA MATERNA 20 VRS AL SUR. WASLALA	RAAN
83	VENTANILLA LA DALIA	DEL MERCADO MUNICIPAL UNA CUADRA AL NORESTE, LA DALIA MATAGALPA	MATAGALPA
84	VENTANILLA SAN PANCHO	FRONTERA SUR CON COSTA RICA	RIO SAN JUAN
85	VENTANILLA SAN CARLOS	ESQUINA SUR DEL PARQUE, 1C AL SUR	RIO SAN JUAN
86	VENTANILLA LAS TABLILLAS	Puesto Fronterizo "San Pancho" Río San Juan	RIO SAN JUAN
87	VENTANILLA SIUNA	BARRIO PEDRO JOAQUIN CHAMMORRO, SECTOR # 01.	RAAN
88	VENTANILLA KUKRA HILL	SECTOR 1 , CONTIGUO A LA COLONIA DE LA EMPRESA KUKRA DEVELOPMENT.	RAAS
89	VENTANILLA ROSITA	De la Estación de la Policía Nacional 150 mts al Sur. Contiguo a Wester Union	RAAN
90	VENTANILLA CEMEX	Km 45 Carretera a Masachapa San Rafael del Sur.	CARAZO
91	VENTANILLA SIGMA ALIMENTOS MASAYA	Km. 19.4 Carretera Masaya	MANAGUA
92	VENTANILLA NESTLE	Costado oeste Hospital Bertha Calderón	MANAGUA
93	VENTANILLA PUMA ENERGY	Contiguo a la cuesta El Plomo.	MANAGUA
94	VENTANILLA EMBAJADA USA y AID	Km. 4.5 Carretera Sur, Edificio Embajada Americana	MANAGUA
95	VENTANILLA BAYER	Km 11.5 Carretera a Masaya	MANAGUA
96	VENTANILLA DINANT	Km. 13 Carretera a Masaya, 100 metros al Sur-Oeste	MANAGUA
97	VENTANILLA DIINSA	Km 9.5 Carretera Nueva a León	MANAGUA
98	VENTANILLA CASA PELLAS	KM 11 . 7. CARRETERA VIEJA A LEON, Del residencial Miraflores 200 mts al este y 300 mts al norte, parque Lafise Bodegas Casa Pellas	MANAGUA
99	VENTANILLA BIG COLA	Complejo Portezuelo. De los semaforos del paso desnivel 8c. al lago 2.c arriba 1c. Sur	MANAGUA
100	Ventanilla TROPIGAS	Cuesta de los Martires contiguo a PUMA Energy, Oficinas principales Tropigas	MANAGUA

### 3.7. Características del Mercado Meta

El mercado meta del Banco se puede clasificar en tres grandes grupos, con el común denominador de ser clientes de solvencia económica y moral reconocida.

#### 3.7.1. Perfil Empresarial

El mercado meta empresarial incluye empresas medianas, enfocadas en los sectores productivos, importadoras y exportadoras al área Centroamericana y del Caribe o empresas transnacionales con operaciones en la región. Adicionalmente los servicios del Banco LAFISE BANCENTRO están enfocados a empresas pequeñas con potencial de exportación y empresas con necesidades de servicios especializados, como por ejemplo, expansión, nuevos mercados y reestructuración, entre otros.



### **3.7.2. Perfil Personal**

Dentro del mercado meta personal, se pueden mencionar gerentes, ejecutivos, dueños de empresas, profesionales independientes, pensionados rentistas, personas físicas con capacidad de ahorro y funcionarios de las empresas clientes.

### **3.7.3. Perfil Institucional**

Como perfil institucional, los servicios de Banco LAFISE BANCENTRO están diseñados para atender las necesidades financieras de gobiernos, bancos centrales, organismos internacionales, iglesias, instituciones de caridad, embajadas y organizaciones no gubernamentales (ONG's).

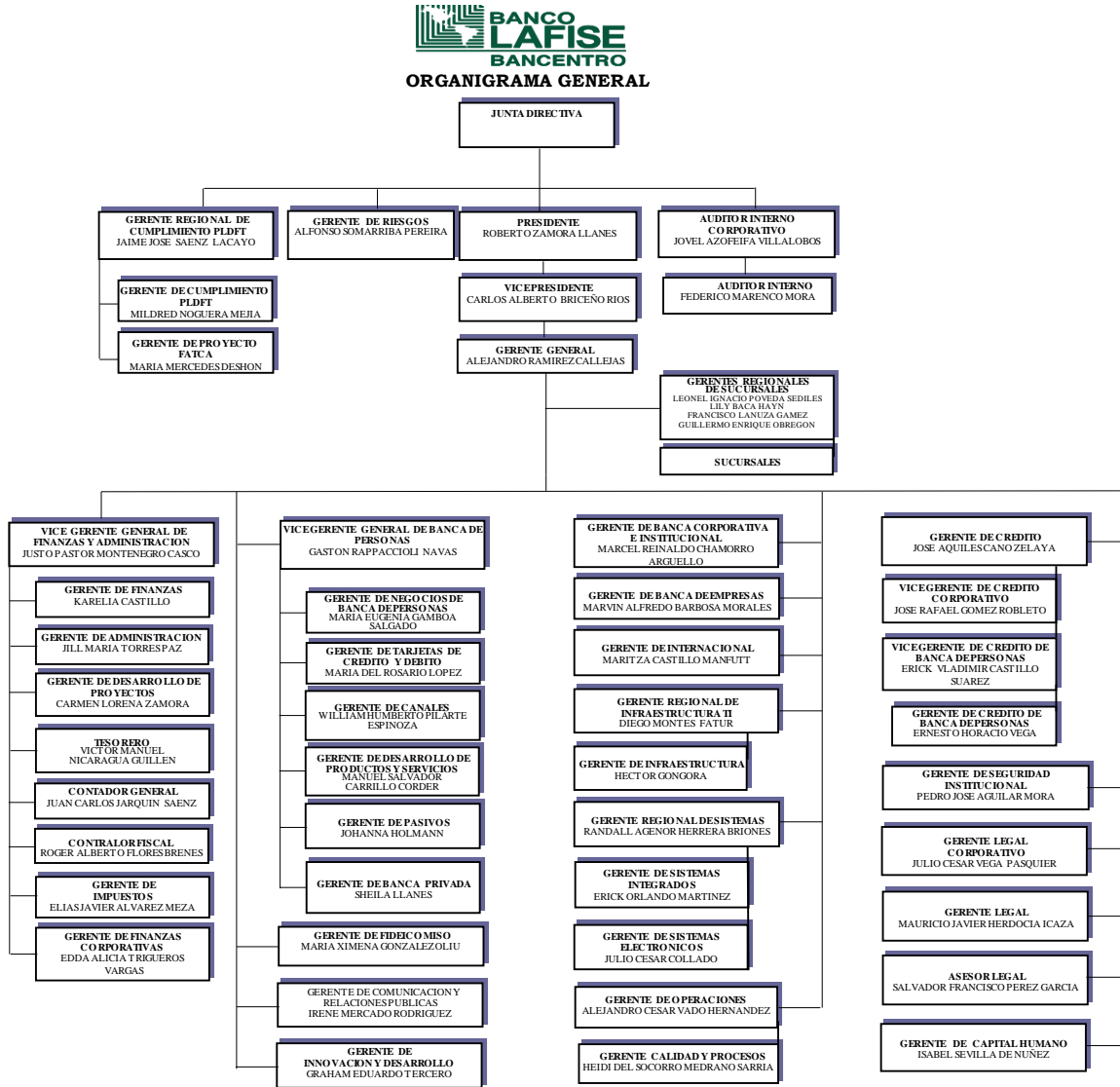
Al 31 de diciembre de 2016, nuestros competidores directos son los siguientes:

1. Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)
2. Banco de América Central, S.A. (BAC)
3. Banco de Finanzas, S.A. (BDF)

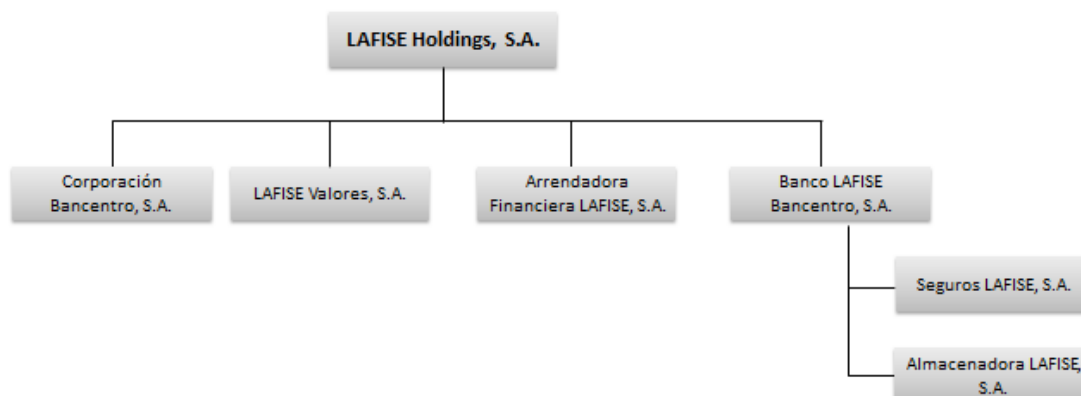
### 3.8. Organigrama

Banco LAFISE BANCENTRO posee una estructura organizacional sólida, conformada por profesionales con mucha experiencia bancaria y con alta integridad y ética.

#### Organigrama de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.



## Organigrama de LAFISE Holdings



### SUBSIDIARIAS

**Seguros LAFISE, S.A.:** Empresa nicaragüense constituida el 07 de diciembre de 1996. Su actividad económica: Aseguradora.

**Almacenadora LAFISE, S.A:** Empresa nicaragüense constituida el 15 de agosto de 1995. Su actividad económica: Institución Auxiliar de Crédito y Depósito Aduanero.

Al 31 de diciembre de 2016	Seguros LAFISE, S.A.	Almacenadora LAFISE, S.A.
Porcentaje de los ingresos del Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	19.07%	1.67%
Porcentaje de los egresos del Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.	19.33%	1.77%

### 3.9. Grupo Financiero

LAFISE GROUP PANAMA, Inc. es una compañía organizada en el año 2005, bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas de la Compañía se encuentran ubicadas en la calle 50, Edificio Global Bank, piso 37, ciudad de Panamá, República de Panamá. Su actividad principal es ser la tenedora de las acciones de sus subsidiarias, que incluyen:

- Latin American Financial Services Corporation (Panamá) y subsidiarias
- LAFISE Holdings, S.A. (Panamá), accionista mayoritaria de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A., y demás subsidiarias
- LAFISE Investments, S.A. (Panamá) y subsidiarias
- Banco LAFISE Panamá, S.A. (Panamá)
- LAFISE Valores Panamá, S.A. (Panamá)
- Fiduciaria LAFISE, S.A. (Panamá)
- SERFILA de Guatemala, S.A. (Guatemala)
- Finance Exchange and Trading Corp. (Panamá) y subsidiarias
- LAFISE Bank Limited (Montserrat)
- Banco Múltiple LAFISE, S.A. (República Dominicana)

### 3.10. Propiedades, Plantas y Equipo

Al 31 de diciembre de 2016, Banco LAFISE BANCENTRO cuenta con las siguientes propiedades, plantas y equipos:

Descripción	Expresado en USD
Terrenos	3,228,667
Edificios	10,694,209
Equipo y mobiliario	18,644,459
Equipo de computación	8,129,359
Equipo rodante	2,197,232
Biblioteca y obras de arte	474,156
Construcciones en proceso	2,306,623
<b>Total Costos de Bienes de Uso</b>	<b>45,674,706</b>
Depreciación Acumulada	21,123,929
<b>Valor en Libros Bienes de Uso</b>	<b>24,550,777</b>

### 3.11. Seguros y Coberturas de Riesgo

Banco LAFISE BANCENTRO tiene seguros y coberturas para proteger sus actividades financieras y para asegurar a sus funcionarios y colaboradores en el lugar de trabajo. Dentro de las pólizas adquiridas por el Banco, se pueden mencionar la Póliza de Incendio, Póliza de Fidelidad Bancaria, que cubre los Valores en Tránsito, Robo y Asalto a Cajeros, Robo y Asaltos a Cajas Fuertes y Fidelidad de Posiciones, la cual brinda protección ante una infidelidad de funcionarios, Pólizas de Responsabilidad Civil y de Riesgos de Trabajo, así como también la póliza de equipo electrónico que cubre contra todo riesgo de dichos equipos.

### 3.12. Fecha cierre fiscal y económico

La fecha de cierre fiscal y cierre económico es el 31 de diciembre de cada año.

### 3.13. Otros

Al día de hoy no existen litigios, sanciones o demandas pendientes que puedan incidir de manera importante en el negocio.

Asimismo, no existen contratos significativos, fuera del giro normal del negocio, que puedan impactar directa o indirectamente en la capacidad de pago de los intereses o principal de la deuda objeto del prospecto. Tampoco existen planes para construir, expandir o mejorar las instalaciones.

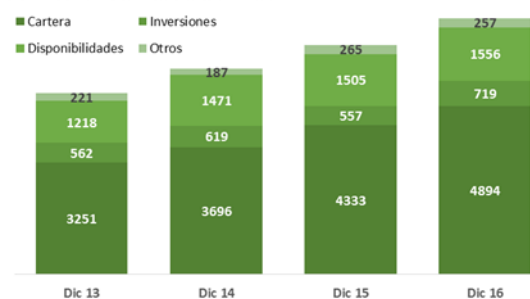
## CAPÍTULO IV: RESULTADOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS E INFORMACIÓN PROSPECTIVA DE LA GERENCIA

### 4.1. Análisis de la industria

Al concluir 2016, el Sistema Financiero Nacional (SFN) estaba conformado por siete bancos comerciales, un banco de fomento y cuatro financieras no bancarias. Adicionalmente, se encontraban operando tres oficinas de representación, de cuatro que se encuentran autorizadas. Asimismo, el SFN cuenta con un total de 587 oficinas en todo el país (259 en Managua), lo cual representa un aumento de 179 respecto a 2015 y 10,984 empleados, que reflejan un aumento de 1,210 empleados, respecto a 2015.

Al concluir 2016, los activos totales del SFN sumaron US\$7,426 millones; un incremento de 12% respecto a 2015. La cartera neta por US\$4,894 millones reflejó el mayor crecimiento con US\$ 561 millones (12.9%), seguido de las inversiones en valores netas con un incremento de US\$162 millones (29.1%). Las inversiones en valores que realiza la banca que opera en Nicaragua se concentran principalmente en valores gubernamentales (emitidos por el Banco Central de Nicaragua y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público). Las disponibilidades, por su parte, presentaron un saldo de US\$1,556 millones al cierre de 2016, un incremento de US\$51 millones (3.4%).

Activos del Sistema Financiero



Estructura de Cartera por Sector Económico

Sector	Dec-13	Dec-14	Dec-15	Dec-16
Comercial	34.20%	34.2%	34.2%	36.5%
Agrícola	11.30%	10.1%	9.6%	9.5%
Ganadero	2.00%	2.2%	2.2%	2.4%
Industrial	13.60%	13.4%	13.6%	11.5%
Hipotecario	13.40%	13.5%	13.2%	13.1%
Consumo	24.30%	25.1%	25.6%	26.9%
Otros	1.30%	1.3%	1.5%	0.3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: SIBOIF

La cartera bruta del SFN en 2016 fue US\$4,894 millones. El crédito continúa concentrado mayormente en el sector comercial con el 36.5%, los créditos de consumo (personales, tarjetas de créditos personales, extrafinanciamiento) representan el 27.2%, hipotecarios el 13.1% e industriales el 11.5%.

En relación a la distribución geográfica de la cartera, la mayor concentración de créditos otorgados se refleja en la zona del pacífico del país (región II, III y IV) donde se concentra el 86.3% de la cartera. La poca profundidad financiera en el resto de las regiones representa un reto y una oportunidad para los bancos que operan en el país.

En cuanto a la clasificación de la cartera, se mantiene una estructura similar a la observada en el año anterior. A 2016 los créditos clasificados en la categoría A representaron el 93.6% de la cartera, en tanto los créditos calificados en las categorías C, D y E representaron 2.3% de la cartera; reflejando una disminución en su conjunto de 0.3% respecto a 2015.

Concentración de la cartera por región (%)				
	Dec-13	Dec-14	Dec-15	Dec-16
Región I	3.0%	3.4%	4.1%	3.5%
Región II	11.8%	9.5%	6.0%	7.6%
Region III	67.1%	71.2%	74.0%	71.1%
Region IV	8.2%	5.8%	6.8%	7.6%
Región V	2.3%	1.8%	2.4%	2.6%
Region VI	5.3%	6.6%	5.1%	4.9%
Region VII	0.5%	0.5%	0.3%	0.9%
Region VIII	1.7%	1.1%	1.3%	1.6%
Region IX	0.1%	0.1%	0.1%	0.3%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: SIBOIF

#### Clasificación de cartera de crédito

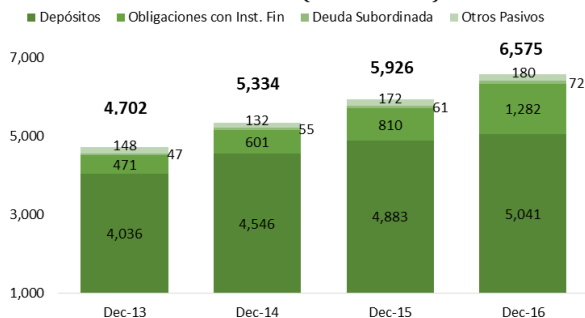
Clasificación	Dec-13	Dec-14	Dec-15	Dec-16
A	92.5%	92.5%	93.0%	93.6%
B	5.1%	5.1%	4.4%	4.1%
C	1.3%	1.4%	1.5%	1.2%
D	0.6%	0.8%	0.6%	0.6%
E	0.5%	0.6%	0.5%	0.5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Fuente: SIBOIF

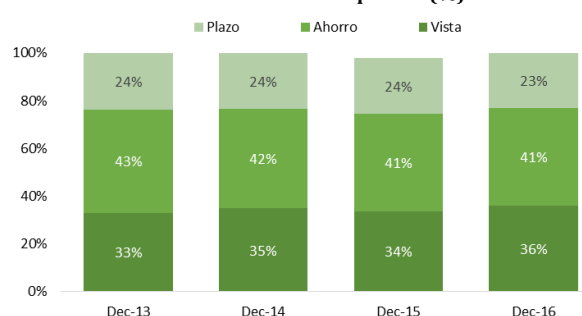
Asimismo, el índice de morosidad de la cartera bruta observada en 2016, fue 0.9%, similar al observado en el año anterior; en tanto que la cobertura de provisiones sobre la cartera bruta fue del 2.2% y la cobertura de la cartera improductiva (cartera vencida y en cobro judicial) fue de 252.7%, índices levemente inferiores a los reflejados en 2015 (2.3% y 254.6%, respectivamente).

Mientras tanto, los pasivos del Sistema Financiero Nacional (SFN) totalizaron US\$6,575 millones, un incremento de 10.9% respecto a 2015. El mayor crecimiento correspondió a las obligaciones con instituciones financieras que registran un saldo de US\$1,282 millones al cierre de 2016, un incremento 58.3% respecto a 2015. Por su parte, los depósitos del público con un monto de US\$5,041 millones reflejaron un crecimiento de 3.2% respecto a 2015. En términos de concentración geográfica, al cierre de 2016 Managua concentra el 71.1% de la cartera, mientras que el Occidente y la Región Sur concentran el 7.6% de la cartera.

#### Pasivos del Sistema Financiero (USD millones)

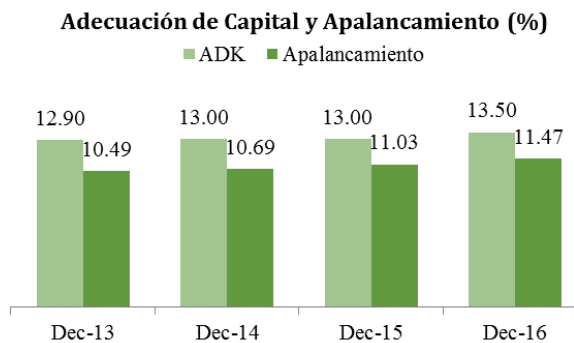
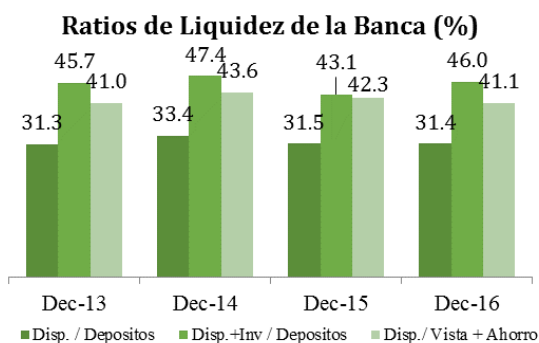


#### Estructura de Depósitos (%)



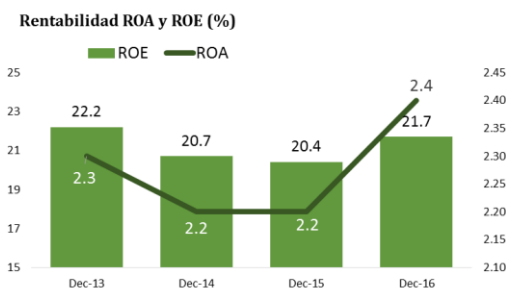
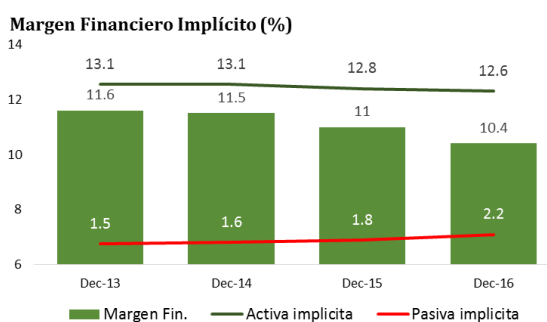
Al cierre de 2016, la cobertura de disponibilidades a depósitos se situó en 31.4%, mientras que el ratio de disponibilidades + inversiones a depósitos fue de 46% y la cobertura de disponibilidades a depósitos a la vista y ahorro se situó en 41.1%.

A nivel de solvencia, la adecuación de capital al cierre de 2016 se situó en 13.5%. Este indicador incrementó en 0.5% en relación al 2015 que se situaba en 13.0%. Por su parte, los niveles de capitalización de la banca han mejorado, lo cual se refleja en el índice de apalancamiento (Patrimonio sobre activos), que pasó de 10.5% en 2013 a 11.5% al cierre de 2016.



El margen de intermediación de la banca en Nicaragua es uno de los más altos de la región centroamericana, lo que incide positivamente en la rentabilidad. No obstante, se ha presentado una disminución en relación a periodos anteriores. A diciembre 2016, el margen de intermediación se ubicó en 10.4%, levemente inferior al margen observado en diciembre 2015 de 11.0%. Por su parte, la tasa activa del SFN se ubicó en 12.6% al cierre, mientras que la tasa pasiva se ubicó en 2.2%.

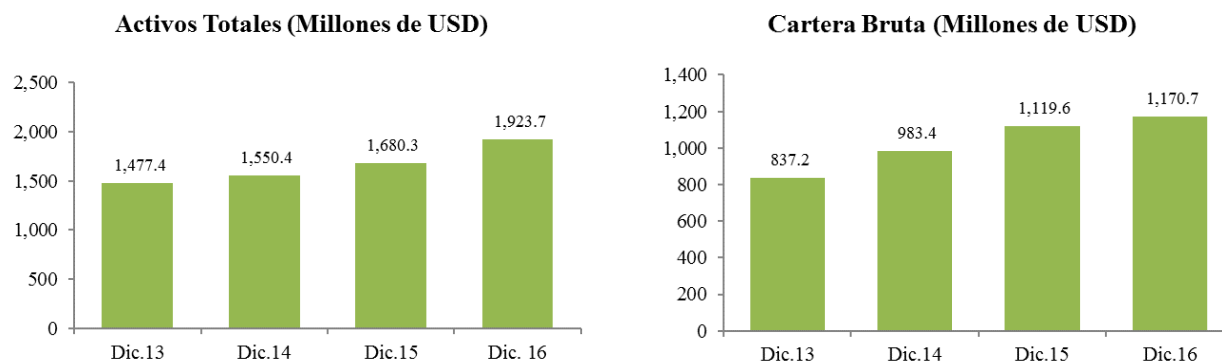
Durante este período se ha observado una mejora significativa en los indicadores de rentabilidad, dado el incremento en los ingresos por comisiones, así como los menores gastos de provisiones. Al cierre de 2016, el indicador de rentabilidad del activo (ROA), que se mide como la razón entre las utilidades anualizadas del período con relación a los activos promedio, fue 2.44%. Por su parte, el indicador de rentabilidad del patrimonio (ROE) medido como la utilidad del ejercicio anualizada sobre el patrimonio promedio se situó en 21.68%.



## 4.2. Resultado de Operación y Financieros e Información Prospectiva de la Gerencia

### Activos

A diciembre 2016, los activos consolidados de Banco LAFISE BANCENTRO totalizan USD 1,923.7 millones, presentando un crecimiento de USD 446.3 millones con respecto al cierre de 2013. Este comportamiento ha sido el resultado de las acciones estratégicas para aumentar la participación de activos productivos, principalmente de la cartera de créditos (crecimiento de USD 333.5 millones).



La cartera de crédito bruta a diciembre 2016 ascendió a USD 1,170.7 millones, con un crecimiento de 39.8% con respecto al saldo de cartera registrado en diciembre del año 2013, lo que ha implicado una expansión de USD 333.5 millones en la cartera de crédito. Dicha cartera se concentra principalmente en el segmento empresarial, que representa más del 63% de la cartera total del banco (particularmente créditos comerciales, industriales y agrícolas). Cabe señalar que los niveles de morosidad de la cartera de Banco LAFISE BANCENTRO son de los más bajos del sistema financiero (0.62% a diciembre 2016).

**Participación de cartera por sector (%)**

	Dic.13	Dic.14	Dic.15	Dic.16
<b>Cartera Consumo</b>	<b>28.92%</b>	<b>31.19%</b>	<b>33.68%</b>	<b>36.95%</b>
Personales	11.8%	13.4%	15.1%	17.6%
Hipotecarios	13.4%	13.7%	13.9%	14.8%
Tarjetas	3.8%	4.1%	4.7%	4.5%
<b>Cartera Empresarial</b>	<b>71.08%</b>	<b>68.81%</b>	<b>66.32%</b>	<b>63.05%</b>
Agrícolas	14.8%	14.0%	13.2%	12.2%
Comerciales	39.5%	37.0%	35.8%	35.5%
Ganaderos	4.5%	4.5%	4.5%	4.9%
Industriales	12.2%	13.3%	12.9%	10.4%

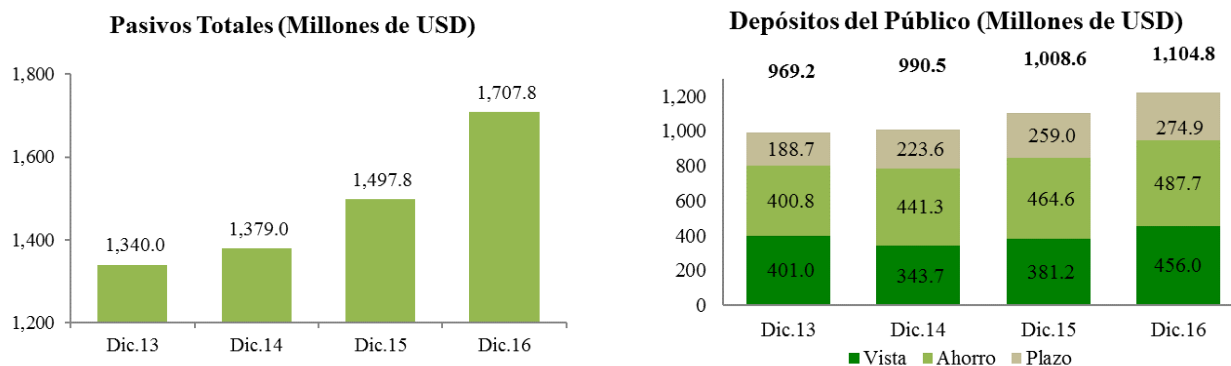
En relación a las inversiones netas en valores, al cierre de diciembre 2016 totalizan USD 378.0 millones, lo que representa 19.6% de los activos totales. La mayor parte del portafolio de inversiones está colocado en deuda soberana local (Banco Central de Nicaragua y Ministerio de Hacienda y Crédito Público). Por su parte, las inversiones en el exterior se mantienen en bancos internacionales, calificados todos con grado de inversión por las principales agencias calificadoras internacionales. Adicionalmente, la política de Banco LAFISE BANCENTRO se enfoca en mantener inversiones de corto plazo y de fácil realización, que puedan servir como instrumentos de liquidez secundaria.

Las disponibilidades suman USD 299.2 millones y representan 15.6% del total de activos. Un alto porcentaje de estas disponibilidades se encuentra como depósito en el Banco Central de Nicaragua, en buena medida para fines de encaje legal. La estrategia del banco ha sido disminuir gradualmente los niveles de disponibilidades en los últimos 3 años, mismos que en 2013 alcanzaron 21.9% de los activos totales.



## Pasivos

Al cierre de 2016, los pasivos de LAFISE BANCENTRO se sitúan en USD 1,707.8 registrando un crecimiento de 27.4% con respecto a 2013 (USD 1,340.0 millones a diciembre de 2013). Los depósitos del público representan 71.4% de los pasivos, con la siguiente estructura al cierre de diciembre 2016: depósitos a la vista (37.4%), depósitos de ahorro (40.0%) y depósitos a plazo (22.6%). Dicha estructura de fondeo ha permitido a Banco LAFISE BANCENTRO mantener un bajo costo financiero, lo que ha incidido positivamente en el margen de intermediación y en la rentabilidad del banco.

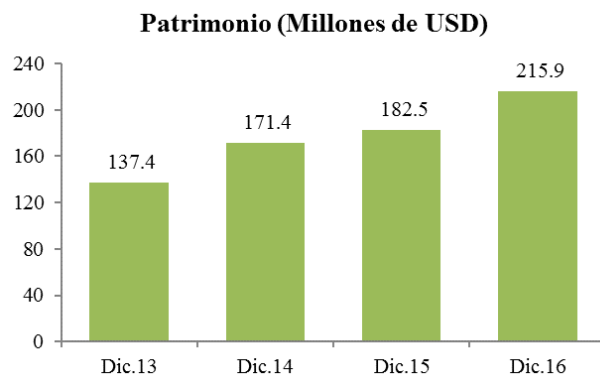


En relación al fondeo recibido de instituciones financieras, al cierre de diciembre de 2016 este totaliza USD 366.0 millones (21.4% del pasivo total). La sólida posición de LAFISE BANCENTRO ha permitido mantener relaciones con organismos multilaterales y bilaterales, los que representan una de las principales fuentes de fondeo del exterior. En este sentido al cierre de 2016, los saldos del fondeo recibido de los principales acreedores externos son: Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) con USD 45.8 millones, Citibank con USD 25.8MM, y Overseas Private Investment Corporation (OPIC) con USD 12.3 millones.

Por otra parte, la deuda subordinada al cierre de 2016 asciende a USD 30.6 millones y representa 1.8% del pasivo total. Cabe señalar que la deuda subordinada ha representado en promedio menos del 2.5% del pasivo total durante los últimos 4 años.

## Patrimonio

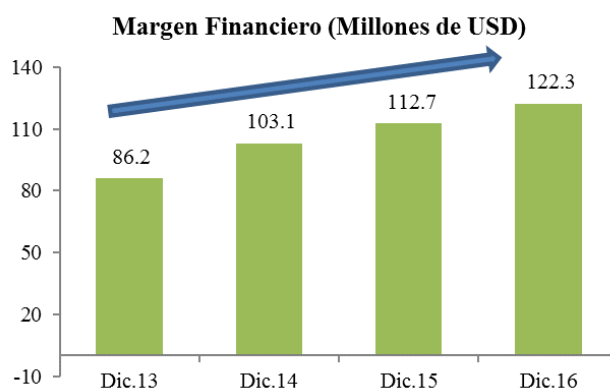
El patrimonio del banco al cierre de diciembre 2016 suma USD 215.9 millones (USD 137.4 millones al cierre de 2013), compuesto principalmente por capital social de USD 101.38 millones y reservas patrimoniales de USD 42.5 millones. Adicionalmente, Banco LAFISE BANCENTRO cuenta con una positiva generación de utilidades, lo que supondría el mantenimiento de una capitalización adecuada al ritmo de crecimiento de la cartera de préstamos.



### Ingresos, Gastos y Utilidad

Los ingresos financieros representan la principal fuente de ingresos para el banco, mismos que provienen principalmente de la cartera de crédito, que han representado más del 60% de los ingresos financieros totales durante los últimos 4 años (64.4% a diciembre 2016). Por su parte, los gastos financieros han representado la principal fuente de gastos financieros del banco (27.6% a diciembre 2016), manteniéndose relativamente estables dada la estructura de fondeo. Lo anterior ha permitido una mejora en el margen financiero antes de ajustes monetarios, que a diciembre 2016 se situó en USD 122.3 millones, presentando un crecimiento del 41.9% en comparación con diciembre de 2013 (USD 86.2 millones) y del 8.5% en comparación con diciembre de 2015 (USD 112.7 millones).

En términos de eficiencia del activo, los gastos administrativos a diciembre 2016 representan 4.0% de los activos totales. Cabe señalar que Banco LAFISE BANCENTRO mantiene uno de los niveles de gastos administrativos en relación a activos totales más bajos en el sistema financiero nicaragüense.



La rentabilidad del banco mantiene una dinámica positiva, favorecida por mejoras en el margen financiero, dado el sostenido crecimiento de la cartera y el incremento de los activos productivos. Asimismo, Banco LAFISE BANCENTRO continúa destacando por una adecuada diversificación de ingresos, a la vez que ha reducido de forma importante el gasto por provisiones por deterioro de la cartera.

El banco exhibe una creciente rentabilidad, impulsada por el constante incremento en su volumen de negocios, las mejoras en su margen de interés neto, así como por la menor necesidad de constituir reservas crediticias por deterioro. La continua generación de ingresos por comisiones y servicios también ha contribuido de manera importante a las utilidades netas.

#### **4.3. Liquidez y recursos de capital**

La gerencia de Banco LAFISE BANCENTRO tiene como política el mantenimiento de adecuados niveles de liquidez que le permita hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, alineando así las políticas de colocación de crédito y de fondeo con el cumplimiento de este objetivo garantizando de esta manera que la institución mantenga la capacidad de reacción que le ha dado ventaja competitiva en el mercado local.

El Banco no ha tenido eventos o hechos inciertos que puedan dar como resultado una disminución importante de la liquidez. Las principales fuentes de liquidez han sido el crecimiento sostenido de los depósitos del público y su baja volatilidad; préstamos con instituciones financieras de primer orden, líneas de crédito para operaciones internacionales y los flujos de recuperación de la cartera de crédito.

Las inversiones en valores se utilizan como fuente de liquidez secundaria, las cuales se mantienen con instituciones financieras de primer orden que tienen grado de inversión internacional. Las inversiones en valores registraron un promedio anual de 16.6% del total de activos de 2013 a 2016. Las disponibilidades más las inversiones disponibles para la venta sobre las Obligaciones con el público registró un valor de 49.6% en diciembre de 2016, es decir el Banco registró más de C\$ 49 en activos altamente líquidos por cada C\$ 1.0 de obligaciones con el público.

## **CAPÍTULO V: DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS**

### **5.1. Miembros de Junta Directiva**

La Junta Directiva tiene asignadas responsabilidades y funciones en la Ley General de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y en marco normativo establecido por la Superintendencia de Bancos. En los Manuales del Banco se establecen responsabilidades y funciones, tomando en cuenta el marco legal, mejores prácticas y el perfil operacional del Banco. Para de las funciones y responsabilidades son las siguientes:

- Velar por la liquidez y solvencia del Banco.
- Aprobar la política financiera y crediticia del Banco y controlar su ejecución.
- Aprobar el presupuesto anual, los objetivos y estrategias de negocio.
- Velar porque los depósitos del público sean manejados bajo criterios de honestidad, prudencia, eficiencia y profesionalismo.
- Velar porque se implementen e instruir para que se mantengan en adecuado funcionamiento y ejecución, las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio.
- Velar porque las operaciones activas, pasivas y contingentes no excedan los límites establecidos en la Ley.
- Cumplir y hacer que se cumplan en todo momento las disposiciones de las Leyes, normas, directrices y reglamentos internos aplicables.
- Asegurar que se implementen las recomendaciones derivadas de los informes de auditoría interna y auditoría externa, así como, de las instrucciones del Superintendente.
- Tener una participación vigilante y proactiva para la implementación y monitoreo permanente de la efectividad y eficacia del sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.
- La Junta Directiva es la responsable de velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio.
- Aprobar los objetivos, lineamientos, políticas, niveles de tolerancia y límites de exposición al riesgo para la gestión integral de cada uno de los riesgos asumidos por la institución y de las excepciones a las mismas, así como, los planes de contingencia. Asimismo, deberá conocer y resolver sobre las propuestas de actualización y autorizar las modificaciones respectivas al menos una vez al año.
- Aprobar la incursión de la institución en nuevos productos, operaciones y actividades, de acuerdo con las estrategias del negocio y las políticas para la gestión de riesgos; incluyendo modificaciones o actualizaciones a operaciones, servicios, productos y líneas de negocios ya existentes.
- Conocer todos los riesgos inherentes a los negocios que desarrolla la institución, su evolución en el tiempo, sus efectos en los niveles patrimoniales y las metodologías para la gestión de riesgos.

- Dictar políticas orientadas a establecer un adecuado sistema de control interno. Estas medidas deben incluir la manera de mantenerse informados permanentemente.
- Velar por la efectividad y eficiencia del sistema de control interno implementado por el Banco.
- Velar por que se delimiten claramente las segregaciones de funciones entre las áreas de negocios y las de los órganos de administración y control.
- Velar por la eficacia del diseño y funcionamiento de la estructura y ambiente de control interno, para determinar si está funcionando de acuerdo a sus objetivos, y modificarla cuando sea necesario.
- Aprobar los objetivos, lineamientos y políticas que rigen el sistema de bonificación de la institución.

Presidente	
Nombre	Roberto José Zamora Llanes
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	18/09/1955
Poderes que ostenta	Poder Generalísimo
Fecha nombramiento Junta Directiva	Miembro Fundador, 1991
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	26 años
Descripción de Funciones	<p>Realiza las funciones que se establecen específicamente para ese cargo según normativas de la SIBOIF y los estatutos del Banco, entre estas:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Velar por la liquidez y solvencia de la institución</li> <li>• Aprobar la política financiera y crediticia de la institución y controlar su ejecución</li> <li>• Velar porque los depósitos del público sean manejados bajo criterios de honestidad, prudencia, eficiencia y profesionalismo</li> <li>• Velar porque se implementen e instruir para que se mantengan en adecuado funcionamiento y ejecución, las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio</li> <li>• Cumplir y hacer que se cumplan en todo momento las disposiciones de las Leyes,</li> <li>• normas, directrices y reglamentos internos aplicables</li> </ul>
Experiencia	Ingeniero Industrial graduado de la Universidad Centroamericana (UCA), con más de 26 años de

	experiencia en el sector financiero, desempeñándose en este último como Fundador y Presidente de la Junta Directiva de diversas compañías.
Cargos en otras entidades	Presidente, Almacenadora LAFISE, S.A., Presidente, Arrendadora Financiera LAFISE, S.A., Presidente, Arrendadora LAFISE de Guatemala, S.A., Presidente, Banco LAFISE Panamá, S.A., Presidente, Banco LAFISE, S.A. (Honduras), Presidente, Banco LAFISE S.A. (Costa Rica), Presidente, LAFISE Bank Limited, Presidente, Corporación Bancentro, S.A., Presidente, LAFISE El Salvador, S.A. de C.V., Presidente, LAFISE Group Panama, Inc., Presidente, LAFISE Holdings, S.A., Presidente, LAFISE Investment Management, Presidente, LAFISE Valores Costa Rica, Presidente, LAFISE Valores de Honduras, S.A., entre otras.
Relación de Parentesco:	Primer Suplente: Enrique Martín Zamora Llanes (hermano)

Vice-Presidente	
Nombre	René Guillermo Terán Balladares
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	11/09/1939
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2004
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	13
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionales; aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.

Comités en los que participa	Comité de Riesgos; Comité de Tecnología e Inversión; Comité de Auditoría
Experiencia	Título en Economía de Boston University, con más de 50 años de experiencia. Anteriormente fungió como miembro de la Junta Directiva del Instituto Nicaragüense de Seguros y Reaseguros (INISER).
Cargos en otras entidades	Casa Terán, S.A. – Presidente
Relación de Parentesco:	Ninguna

### Secretario - Tesorero

Nombre	Carlos de la Jara y Alonso
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	10/10/1934
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	1994
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	23
Descripción de Funciones	<p>Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Tener una participación vigilante y proactiva para la implementación y monitoreo permanente de la efectividad y eficacia del sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepciones; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva.</p> <p>Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.</p>
Comités en los que participa	Comité de Riesgos; Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo; Comité de Auditoría Interna
Experiencia	Empresario con más de 55 años de experiencia en mercadeo, contabilidad, finanzas y leyes. Anteriormente fue director de la Cámara de Industrias

	de Nicaragua y Vicepresidente Ejecutivo de Zona Franca Index.
Cargos en otras entidades	Hulusi, S.A. - Presidente y Fundador Comercial Matritense, S.A. - Presidente y Fundador Corporación De La Jara, S.A. – Vice-Presidente y Fundador Agroindustrial La Fortuna, S.A. – Presidente y Fundador Distribuidora Continente, S.A. – Presidente y Fundador Hacienda Amayo, S.A. – Vice-Presidente y Fundador Cámara de Zonas Francas Privadas – Director y Fundador Index de Nicaragua, S.A. – Vice-Presidente y Fundador
Relación de Parentesco:	Ninguna

<b>Primer Vocal</b>	
Nombre	Julio David Cárdenas Robleto
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	30/07/1945
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	1998
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	19
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Tener una participación vigilante y proactiva para la implementación y monitoreo permanente de la efectividad y eficacia del sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepciones; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.



Comités en los que participa	Comité de Riesgos; Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo; Comité de Tecnología e Inversión; Comité de Auditoría Interna
Experiencia	Ingeniero Industrial y Químico, Master en Administración de Empresas de INCAE y Fullbright Scholar de Harvard Business School. Cuenta con más de 45 años de experiencia. Anteriormente fungió como Gerente General de Compañía Cervecera de Nicaragua, Director del Programa de Banca y Finanzas de INCAE, Ministro de la Presidencia y Gobernador del BID y BCIE para Nicaragua.
Cargos desempeñados en otras entidades	Banco LAFISE Costa Rica – Director Junta Directiva Seguros LAFISE, S.A. – Director Junta Directiva Almacenadora LAFISE, S.A. – Director Junta Directiva LAFISE Group Panamá, Inc. – Director Junta Directiva KolaShaler Industrial, S.A. – Director
Relación de Parentesco:	Ninguna

Segundo Vocal	
Nombre	Narciso Arellano Suárez
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	14/11/1931
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2005
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	12
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Tener una participación vigilante y proactiva para la implementación y monitoreo permanente de la efectividad y eficacia del sistema de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepciones; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva.

	Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Comités en los que participa	Comité de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo; Comité de Auditoría Interna
Experiencia	Administrador de Empresas graduado de Texas University. Cuenta con más de 58 años de experiencia. Anteriormente fungió como Presidente de International Reinsurance Intermediaries.
Cargos desempeñados en otras entidades	Seguros LAFISE, S.A. – Vice- Presidente Junta Directiva Lansberg& Arellano, Inc. – Presidente Desarrollo de Proyectos Corporativos LAFISE – Director
Relación de Parentesco:	Ninguna

<b>Tercer Vocal</b>	
Nombre	Alfonso José Callejas López
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	03/07/1953
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2007
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	10
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionalidades; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Experiencia	Ingeniero Civil graduado de Santa Clara University y Master en Administración de la Construcción de Texas A&M. Cuenta con más de 35 años de experiencia.
Cargos desempeñados en otras entidades	Probanic, S.A. – Presidente CAIPSA – Presidente

	Agro-Técnica, S.A. – Gerente General Pennsylvania, S.A. – Secretario El Genízaro, S.A. – Secretario
Relación de Parentesco:	Ninguna

Cuarto Vocal	
Nombre	Enrique José Bolaños Abaunza
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	30/10/1950
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2010
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	7
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionalidades; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Experiencia	Ingeniero Industrial de University of Michigan y Master en Administración de Empresas de INCAE. Cuenta con más de 36 años de experiencia. Anteriormente fungió como Gerente Regional de Banco Nicaragüense y ocupó distintos cargos en Monsanto, entre estos: Gerente de Mercadeo, Director Ejecutivo para México y Director para Latinoamérica. Adicionalmente, fungió como Presidente de Flexsys.
Cargos desempeñados en otras entidades	INCAE – Vicepresidente Ejecutivo
Relación de Parentesco:	Ninguna

<b>Primer Suplente</b>	
Nombre	Enrique Martín Zamora Llanes
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	14/05/1959
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	1998
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	19
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionalidades; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Experiencia	Ingeniero Industrial graduado de la Universidad Centroamericana de Costa Rica, cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector financiero.
Cargos desempeñados en otras entidades	LAFISE Valores, S.A. – Director y Gerente General Arrendadora Financiera LAFISE, S.A. – Gerente General Agropecuaria LAFISE, S.A. – Presidente Seguros LAFISE –Vicepresidente Suplente Junta Directiva
Relación de Parentesco:	Hermano de Presidente: Roberto José Zamora Llanes

<b>Segundo Suplente</b>	
Nombre	Humberto Arbulú Neira
Nacionalidad	Peruano
Fecha de Nacimiento	15/08/1947
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2012
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018

Años en el cargo	5
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionalidades; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Experiencia	Ingeniero graduado de la Universidad de Perú, Master en Economía de London School of Economics. Cuenta con más de 40 años de experiencia. Anteriormente fungió como Gerente General de Banco Central de Perú, Economista del FMI para Sur América, Jefe de Misión de FMI en Belice, Antigua & Barbuda, St.Lucia, Guatemala, Economista Principal del FMI para Europa y representante del FMI en Uruguay, Venezuela y Nicaragua.
Cargos desempeñados en otras entidades	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Consultora Cibeles Advisors – Miembro del Directorio de Asesores Seniors</li> <li>• Universidad CEU San Pablo, España – Investigador Asociado de la Cátedra de Derecho de Mercados Financieros</li> </ul>
Relación de Parentesco:	Ninguna

<b>Tercer Suplente</b>	
Nombre	Mario Bernardo Alonso Icabalceta
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	11/02/1943
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2015
Fecha vencimiento Junta Directiva	2016
Años en el cargo	2 años
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los

	riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionalidades; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Experiencia	Doctor en Derecho de la UNAN Nicaragua (graduado de honor 1966), MBA de INCAE y estudios graduados / especializados en macroeconomía, finanzas, mercados de capital, banca, estabilidad financiera, entre otros. Cuenta con más de 45 años de experiencia, fungió como Presidente del Banco Central de Nicaragua (2002-2006); Gobernador pro-activo del FMI, Banco Mundial, BID, BCIE y del Consejo Monetario Centroamericano / República Dominicana; Funcionario del IFC (1979-1999) y creador del Fondo Especial de Desarrollo (FED (1966-1979), exitoso banco de Segundo Piso.
Cargos desempeñados en otras entidades	Grupo Banco Mundial: MIGA en Washington DC: “Finder” oficial de 2012 a la fecha.
Relación de Parentesco:	Ninguna

Cuarto Suplente	
Nombre	Eduardo Raúl Eraña Guerra
Nacionalidad	Mexicano
Fecha de Nacimiento	11/07/1946
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento Junta Directiva	2016
Fecha vencimiento Junta Directiva	2018
Años en el cargo	1 año
Descripción de Funciones	Velar porque se implementen e instruir para que se mantenga un adecuado funcionamiento y ejecución de las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio; Aprobar los manuales de políticas y procedimientos; Aprobar los límites por tipo de riesgo; Políticas de excepcionalidades; Aprobar operaciones con partes relacionadas del Banco; Velar por el buen funcionamiento del ambiente de Gobierno Corporativo; Mantenerse permanentemente informado

	sobre la situación financiera del Banco; Participar activamente en las sesiones mensuales de Junta Directiva. Las indicadas al inicio de la presente sección y las establecidas en el marco regulatorio.
Experiencia	Administrador de Empresas, con más de 40 años de experiencia como Banquero y Director en la industria de medios de pago, con grandes logros en desarrollo de negocios, estrategia, planeación, manejo de riesgo, negociación, comunicaciones y relaciones personales. Anteriormente fungió como Presidente de Latin America and Caribbean Region de Visa, Presidente y ejecutivo del Grupo Visa International México.
Cargos desempeñados en otras entidades	Ninguno
Relación de Parentesco:	Ninguna

La Junta Directiva del Banco es elegida por la Asamblea General de Accionistas y se compone por un número impar de Directores Propietarios y está integrada por un mínimo de 5 y un máximo de 9 Directores Propietarios, un mínimo de 3 Directores Suplentes y un máximo de 5 suplentes, ninguno de ellos con parentesco hasta segundo grado de consanguinidad o afinidad con otros miembros de la Junta Directiva, Gerentes u otro personal ejecutivo. Los miembros de la Junta Directiva deben de contar con habilidades que le permitan un adecuado desempeño de sus funciones, pueden ser personas naturales o jurídicas, accionistas o no, siempre y cuando el número de miembros principales y suplentes vinculados laboralmente al Banco no representen la mayoría necesaria para adoptar cualquier decisión.

Los Directores ejercen sus funciones por períodos de 2 años, hasta que los sucesores son elegidos y declarados hábiles por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Los estatutos del Banco indican que con el propósito de mantener la objetividad, independencia y conocimiento en la toma de decisiones, los Directores evitarán conflictos de interés con el Banco, informando sobre su presencia a los demás miembros de la Junta Directiva y absteniéndose de votar sobre el asunto.

Con respecto al Sistema de remuneración de los Directores de la Junta Directiva, éste es aprobado por la Asamblea General de Accionistas y es proporcional al número y calidad de sus integrantes, responsabilidades asignadas, tiempo de dedicación, aportes esperados y participación que tengan en los diversos Comités de apoyo en los que participen. El Banco reconoce a sus directores una dieta por su participación en las sesiones de comités técnicos o especiales que forman parte de la estructura de Gobierno Corporativo del Banco. El monto total de dietas a directores y funcionarios para el año 2016 asciende a US\$ 230,491.

El Banco realiza una provisión por bonificación como parte del reconocimiento al desempeño de sus colaboradores. De conformidad al Artículo 4 inciso a) de la Norma sobre el Pago de Bonificaciones en las Instituciones Financieras aprobada por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, mediante resolución CD-SIBOIF-655-2-NOV24-2010, se prohíbe el pago de bonificaciones a los miembros de la juntas directivas de las Instituciones Financieras, así como, el uso o implementación de otras figuras o modalidades que tengan por fin pagar beneficios a los miembros de dichas juntas directivas, quienes únicamente tendrán derecho a las utilidades que les correspondan, de ser el caso, a las dietas y remuneraciones por su participación en las sesiones de la junta directiva, y a las remuneraciones percibidas por su trabajo en los comités internos en los que participan.



## 5.2. Personal Gerencial

Vicepresidente de Bancos de Grupo LAFISE	
Nombre	Carlos Alberto Briceño Ríos
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	29/06/1958
Poderes que ostenta	Poder General de Administración
Fecha nombramiento	19/06/2017
Años en el cargo	3 Meses
Descripción de Funciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Planificar, organizar, dirigir y supervisar los planes y políticas de las respectivas áreas que tiene a cargo en condiciones acordes a la estrategia de la institución.</li> <li>• Gestionar la mejora continua y la rentabilidad de las áreas.</li> <li>• Administrar y coordinar las operaciones de los bancos, para el mejoramiento continuo de los procesos.</li> <li>• Proyectar la imagen de la organización a nivel internacional, mediante el fortalecimiento en las relaciones de alto nivel con representantes de entes reguladores, instituciones financieras multinacionales, nacionales, industriales, comerciales, de servicios y organizaciones gremiales.</li> <li>• Conocer las tendencias y oportunidades del mercado, y el marco regulatorio a nivel regional, identificando todas las oportunidades de negocios a fin de proponer y desarrollar estrategias tendientes a incrementar la rentabilidad y participación en el mercado.</li> <li>• Liderar proyectos y expansiones estratégicas, para lograr un desarrollo sostenido</li> <li>• Dar seguimiento al desarrollo e implementación de estrategias en base al desenvolvimiento del mercado.</li> <li>• Garantizar la incorporación y homologación de tecnología y sistemas que faciliten los procesos y el control de la gestión realizada en todos los bancos a nivel regional.</li> <li>• Mantener informada a la presidencia y principales ejecutivos del grupo de los acontecimientos del entorno político, empresarial, social, económico del</li> </ul>

	país que inciden en la operación de los bancos a nivel regional.
Experiencia	Graduado en Ciencias de la Computación de la Universidad Centroamericana (UCA) y Master en Administración de Empresas de University of Miami. Cuenta con más de 32 años de experiencia, anteriormente fungió como Vicepresidente y Gerente de Operaciones de Banco Sabadell en Florida y del Bank Hapoalim en Florida. Ingreso a Banco LAFISE Bancentro en 1996 ocupando el puesto de Gerente General, último cargo antes de su nombramiento actual.
Cargos desempeñados en otras entidades	Seguros LAFISE, S.A. – Director Junta Directiva Almacenadora LAFISE, S.A. – Director Junta Directiva Banco LAFISE Costa Rica, S.A. – Director Junta Directiva Banco LAFISE Panamá, S.A. – Director Junta Directiva
Relación de Parentesco:	Ninguna

<b>Gerente General</b>	
Nombre	Alejandro Alfonso Ramírez Callejas
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	15/04/1961
Poderes que ostenta	Poder General de Administración
Fecha nombramiento	16/06/2017
Años en el cargo	< 1 año en el cargo; 21 años en el Grupo LAFISE
Descripción de Funciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Representar legalmente al Banco y tener la inmediata dirección y administración de los negocios.</li> <li>• Ejecutar y hacer cumplir las decisiones de la Asamblea General de Accionistas y de la Junta Directiva.</li> <li>• Desarrollar procesos que identifiquen, midan, verifiquen y controlen los riesgos en los que se incurre.</li> <li>• Revelar posibles conflictos de interés entre las partes relacionadas.</li> <li>• Garantizar el cumplimiento de las normas de Gobierno Corporativo adoptadas por la Asamblea General de Accionistas, entre otras.</li> </ul>
Experiencia	<p>Bachelor of Science in Agronomy en Texas A&amp; M University.</p> <p>Master of Sciences in Agricultural Development en Texas A&amp;M University.</p> <p>Cuenta con más de 32 años de experiencia, fungió como Credit Analyst en The International Bank Of Miami, N.A. y Lending Officer en The International Bank Of Miami, N.A. Ingresó a Grupo LAFISE hace 21 años, ocupando diferentes cargos: Gerente de Crédito de LAFISE Bancentro, Vice Gerente General de LAFISE Bancentro y Gerente General de Banco LAFISE Honduras, último cargo antes de su nombramiento.</p>
Cargos desempeñados en otras entidades	Ninguno
Relación de Parentesco:	Ninguna

<b>Vice Gerente General de Banca de Personas</b>	
Nombre	Gastón Buenaventura Rappaccioli Navas
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	20/07/1971
Poderes que ostenta	Poder General de Administración
Fecha nombramiento	08/08/2013
Años en el cargo	4 años. Ingresó a Banco LAFISE BANCENTRO en Julio de 1997 como Ejecutivo Bancario. Posteriormente ha ocupado cargos gerenciales en diferentes áreas, como Banca Corporativa y Multinacional y Crédito Corporativo y Comercial.
Descripción de Funciones	Diseñar e implementar las estrategias necesarias para lograr un crecimiento prudente y sostenible de la base de clientes personales, dirigiendo las actividades requeridas para enfocar la organización en la captación, servicio y mantenimiento de estos, de acuerdo con los parámetros establecidos por la dirección del banco.
Experiencia	Licenciado en Ingeniería Agronómica con énfasis en Economía Agrícola de la Universidad de Costa Rica. Postgrado en Administración Funcional y Master en Administración de Empresas de INCAE. Cuenta con más de 21 años de experiencia. Fungió como Administrador de Cadena de tiendas La Ocarina y Palette, además como investigador y consultor en el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura IICA en San José, Costa Rica.
Cargos desempeñados en otras entidades	Ninguno
Relación de Parentesco:	Ninguna

Gerente de Cumplimiento PLD / FT	
Nombre	Mildred Noguera Mejía
Nacionalidad	Nicaragüense
Fecha de Nacimiento	29/09/1970
Poderes que ostenta	Ninguno
Fecha nombramiento	07/2015
Años en el cargo	1 año, anteriormente ocupaba el cargo de Sub-Gerente de Cumplimiento PLD/FT.
Descripción de Funciones	Administrar el Sistema Integral de Prevención y Administración de los Riesgos del Lavado de Dinero, Bienes o Activos; y del Financiamiento al Terrorismo, coordinando, gerenciando, gestionando, ejecutando e implementando procedimientos, políticas y controles adoptados por el banco, conforme las leyes, reglamentos, normas, resoluciones, circulares, instrucciones, estándares, mejores prácticas, manuales y planes internos sobre la materia.
Experiencia	Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas, graduada de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua en 1996. Cuenta con un diplomado en Banca y Derecho Bancario de la UAM y actualmente es estudiante de Derecho. Inició su carrera profesional en 1989 en el Banco Central de Nicaragua donde desempeñó varios cargos: Oficial de Operaciones de Crédito, Oficial de Gerencia Internacional y Oficial de Cumplimiento. En 2008 se desempeñó como Oficial de Cumplimiento y posteriormente como Gerente de Cumplimiento en HSBC Nicaragua. En 2009 ocupó el cargo de Jefe de Cobro Legal en Citibank Nicaragua, luego en 2010 se desempeñó como Administrador PLD/FT en Banco ProCredit. En 2014 ejerció el cargo de Coordinador FATCA en Banco de Finanzas.
Cargos desempeñados en otras entidades	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ninguno</li> </ul>
Relación de Parentesco:	Ninguna

## Gerentes de Área:

Nombre	Cargo
Justo Pastor Montenegro Casco	Vice Gerente General de Finanzas y Administración
Maritza Castillo Manfut	Gerente Internacional
José Aquiles Cano Zelaya	Gerente de Crédito
Sheila Llanes	Gerente de Banca Privada e Institucional
Ernesto Horacio Vega Orozco	Gerente de Crédito de Banca de Personas
María del Rosario López Gómez	Gerente de Tarjetas de Crédito y Débito
Marcel Reinaldo Chamorro Arguello	Gerente de Banca Corporativa y Multinacional
Marvin Alfredo Barbosa Morales	Gerente de Banca de Empresas

No existen otras relaciones de parentesco hasta segundo grado de consanguinidad y afinidad entre miembros de Junta Directiva, Gerencias y Personal de Nivel Ejecutivo, más que las mencionadas anteriormente. El Banco realiza un estudio de salarios para sus funcionarios una vez al año.

Adicionalmente existen gratificaciones voluntarias directamente relacionadas con la evaluación del desempeño, la cual está basada en el logro de objetivos relacionados con el Plan Estratégico del Banco y el cumplimiento de elementos de desempeño, ambos definidos para cada colaborador en el primer semestre del año.

### 5.3. Vigilancia

Auditor Interno: Federico Marengo  
Auditor Externo: KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

### 5.4. Recursos Humanos

Al 31 de Diciembre 2016, Banco LAFISE BANCENTRO contaba con 2,107 colaboradores.

## Detalle de colaboradores por ubicación geográfica:

DISTRIBUCION SEGÚN UBICACIÓN GEOGRAFICA			
CASA MATRIZ			
DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD	DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD
ADQUIRENCIA	6	GERENCIA DE INTERNACIONAL	20
ASESORIA LEGAL	4	GERENCIA DE NEGOCIOS DE BANCA DE PERSONAS	37
ATENCION A CLIENTES - RECLAMOS	8	GERENCIA DE OPERACIONES	88
ATM	4	GERENCIA DE RECUPERACIONES	13
AUDITORIA INTERNA CORPORATIVA	4	GERENCIA DE RIESGOS	21
BIENES ADJUDICADOS	7	GERENCIA DE SEGURIDAD INSTITUCIONAL	14
CALL CENTER	41	GERENCIA DE SISTEMAS ELECTRONICOS	14
COBRANZA DE BANCA DE PERSONAS	116	GERENCIA DE SISTEMAS INTEGRADOS	24
COMPRAS	12	GERENCIA DE TARJETA DE CREDITO	15
CONTRALORIA FISCAL	1	GERENCIA DE TECNOLOGIA DE LA INFORMACION	5
FACTORING Y LEASING	8	GERENCIA DE TESORERIA	10
GERENCIA BANCA CORPORATIVA Y MULTINACIONAL	12	GERENCIA GENERAL	6
GERENCIA DE ADMINISTRACION	35	GERENCIA LEGAL	8
GERENCIA DE AUDITORIA	18	GERENCIA LEGAL CORPORATIVA	8
GERENCIA DE BANCA DE EMPRESAS	7	GRCIA. BANCA INSTITUCIONAL Y PRIVADA	1
GERENCIA DE CALIDAD Y PROCESOS	9	JUNTA DIRECTIVA	11
GERENCIA DE CANALES ALTERNOS	4	MONIBYTE	2
GERENCIA DE CAPITAL HUMANO	16	OPERACIONES DE CREDITO	19
GERENCIA DE COMUNICACION Y RELACIONES PUBLICAS	1	OPERACIONES DE TARJETAS	26
GERENCIA DE CONTABILIDAD	10	PUBLICIDAD Y MERCADEO	13
GERENCIA DE CORE BANCARIO	16	REDES SOCIALES	5
GERENCIA DE CREDITO	48	SERVIREDE LAFISE	1
GERENCIA DE CREDITOS DE BANCA DE PERSONAS	50	TELEMERCADERO	33
GERENCIA DE CUMPLIMIENTO PLDFT	18	TELEPAGOS	18
GERENCIA DE CUMPLIMIENTO Y NORMAS BANCARIAS	1	VG. BANCA INSTITUCIONAL	3
GERENCIA DE DESARROLLO DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	10	VG. BANCA PRIVADA	11
GERENCIA DE DESARROLLO DE PROYECTO	22	VICE GERENCIA GENERAL	1
GERENCIA DE FIDEICOMISO	16	VICE GERENCIA GENERAL DE BANCA DE PERSONAS	4
GERENCIA DE FINANZAS	16	<b>TOTAL CASA MATRIZ</b>	<b>984</b>
GERENCIA DE INFRAESTRUCTURA	33		

DISTRIBUCION SEGÚN UBICACIÓN GEOGRAFICA			
SUCURSALES MANAGUA			
DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD	DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD
BANCO MOVIL LAFISE	1	VENTANILLA BIG COLA	3
SUCURSAL BOLONIA	19	VENTANILLA CARRETERA MASAYA	12
SUCURSAL ADUANA CENTRAL	12	VENTANILLA CASA PELLAS	2
SUCURSAL BELLO HORIZONTE	21	VENTANILLA DIINSA	3
SUCURSAL CARRETERA NORTE	24	VENTANILLA DINANT	3
SUCURSAL CARRETERA SUR	15	VENTANILLA EL TRANSITO	5
SUCURSAL CENTRO COMERCIAL MGA.	21	VENTANILLA MERCADO DE MAYOREO	9
SUCURSAL CENTRO FINANCIERO LAFISE	57	VENTANILLA MULTICENTRO LAS AMERICAS	15
SUCURSAL CIUDAD JARDIN	18	VENTANILLA PALI ESQUIPULAS	2
SUCURSAL EDIFICIO BANCENTRO	22	VENTANILLA PALI RUBENIA	8
SUCURSAL GALERIAS SANTO DOMINGO	18	VENTANILLA PUMA ENERGY	2
SUCURSAL LAS COLINAS	13	VENTANILLA RAPICENTRO PARQUE LAFISE	1
SUCURSAL LINDA VISTA	23	VENTANILLA RUBEN DARIO	10
SUCURSAL MERCADO ORIENTAL	12	VENTANILLA UCC	4
SUCURSAL PARMALAT	11	VENTANILLA UNO PETROL	2
SUCURSAL PLAZA ESPAÑA	13	VENTANILLA UNO-LOMAS DE GUADALUPE	3
SUCURSAL ZONA FRANCA ASTRO CARTON	12	GERENCIA REGIONAL MANAGUA	26
SUCURSAL ZONA FRANCA	13	<b>TOTAL SUCURSALES MANAGUA</b>	<b>444</b>
VENTANILLA #1	9		

DISTRIBUCION SEGÚN UBICACIÓN GEOGRAFICA			
SUCURSALES DEPARTAMENTOS			
DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD	DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD
SUCURSAL BLUEFIELDS	15	VENTANILLA MACESA	4
SUCURSAL BOACO	14	VENTANILLA MASATEPE	10
SUCURSAL CAMOAPA	10	VENTANILLA MATIGUAS	11
SUCURSAL CHINANDEGA	38	VENTANILLA MONTEROSA	5
SUCURSAL EL RAMA	11	VENTANILLA MOYOGALPA OMETEPE	7
SUCURSAL ESTELI	27	VENTANILLA NAGAROTE	6
SUCURSAL GRANADA	21	VENTANILLA NANDAIME	8
SUCURSAL JINOTEGA	29	VENTANILLA NINDIRI	9
SUCURSAL JINOTEPE	18	VENTANILLA NUEVA GUINEA	12
SUCURSAL JUIGALPA	27	VENTANILLA PEÑAS BLANCAS	7
SUCURSAL LEON	24	VENTANILLA RAPICENTRO CHINANDEGA.	4
SUCURSAL MASAYA	21	VENTANILLA RAPICENTRO ESTELI	5
SUCURSAL MATAGALPA	50	VENTANILLA RAPICENTRO JUIGALPA	4
SUCURSAL OCOTAL	15	VENTANILLA RAPICENTRO LEON	3
SUCURSAL PUERTO CABEZAS	14	VENTANILLA RAPICENTRO MATAGALPA	4
SUCURSAL RIO BLANCO	15	VENTANILLA RAPICENTRO PUERTO ARLEN SIU EL RAMA	2
SUCURSAL RIVAS	18	VENTANILLA ROSITA	10
SUCURSAL SANTO TOMAS	18	VENTANILLA SAN CARLOS	8
SUCURSAL SEBACO	18	VENTANILLA SAN JOSE	7
VENT. SN. JUAN DEL SUR	9	VENTANILLA SAN JUAN DE JINOTEGA	5
VENTANILLA JALAPA	11	VENTANILLA SAN MARCOS	10
VENTANILLA CEMEX	2	VENTANILLA SAN PANCHO	3
VENTANILLA CORINTO	7	VENTANILLA SANTA ANA	12
VENTANILLA DIRIAMBÁ	11	VENTANILLA SIGMA	2
VENTANILLA EL ROSARIO	13	VENTANILLA SIUNA	14
VENTANILLA EL SAUCE	6	VENTANILLA TOLA	7
VENTANILLA ESQUIPULAS	9	VENTANILLA WASLALA	9
VENTANILLA GUASAULE	9	GERENCIA REGIONAL ZONA ATLANTICO	1
VENTANILLA LA DALIA	10	<b>TOTAL SUCURSALES DEPARTAMENTOS</b>	<b>679</b>



## Detalle de colaboradores por estructura y por nivel jerárquico:

DISTRIBUCION SEGÚN ESTRUCTURA	
DISTRIBUCIÓN	CANTIDAD
AREAS DE NEGOCIOS	514
AREAS ADMINISTRATIVAS	201
AREAS OPERATIVAS	269
SUCURSALES	1,123
<b>TOTAL</b>	<b>2,107</b>

DISTRIBUCIÓN SEGUN NIVEL JERARQUICO	
Distribución	Cantidad
Presidencia	2
Gerente General	1
Gerentes	107
Vice Gerente	7
Supervisor/Coordinador	242
Personal de Negocios	601
Personal Operativo	1011
Personal de Apoyo	136
<b>Total</b>	<b>2107</b>

### 5.5. Participación social de directores, personal gerencial y empleados

Dos de los directores del banco son los destinatarios finales del 77.5% de las acciones del mismo, con 77.4% y 0.1% respectivamente; ninguno de ellos tiene derechos de votos diferentes al resto de accionistas. Ninguno de los demás directores, personal gerencial o empleado tienen participación accionaria en el banco.

### 5.6. Aspectos de Gobierno Corporativo

El Banco cuenta con un manual de Políticas de Gobierno Corporativo, actualizado a Mayo 2017. Dicho manual comprende las políticas en materia de gobernabilidad que determinan la actuación y las relaciones entre los diferentes miembros que conforman el Gobierno Corporativo. En cumplimiento de las normas legales que regulan la actividad de intermediación financiera y de los lineamientos sobre el buen gobierno, emitidos por la SIBOIF y La Ley General de Bancos, colocan al Gobierno Corporativo como el eje central para contribuir y garantizar la adecuada gestión bancaria, logrando así el éxito en los negocios, alcanzando y conservando la confianza de los clientes y la mejora de la gestión financiera.

La Junta Directiva ha estructurado comités técnicos o especiales en los que participan miembros independientes. Los comités que dan apoyo a la Junta Directiva son:

- Comité de Auditoría
- Comité Legal
- Comité de Riesgos
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Crédito
- Comité de Tarjeta de Débito y Crédito
- Comité de Mora
- Comité de Tecnología e Inversión
- Comité de Cumplimiento PLD/FT
- Comité de Contratación de Proveedores de Servicios
- Comité de Seguridad
- Comité de Procesos
- Comité Directivo

También existe la Unidad Auditoría Interna, que depende administrativamente de la Junta Directiva a través del Comité de Auditoría y opera en forma independiente, dotada de las facultades necesarias para evaluar el cumplimiento de las políticas de manejo de riesgo y el logro de los objetivos.

#### **Prácticas y funciones del Comité de Auditoría:**

El Comité de Auditoría tiene como finalidad la supervisión efectiva del sistema de control interno, para la toma de decisiones en relación con el control y el mejoramiento de la actividad del banco, sus administradores y directores. Las obligaciones y funciones principales que la Junta Directiva encomienda a la Auditoría Interna son las establecidas en la Norma Sobre Control de Auditoría Interna. Asimismo, deberá verificar el cumplimiento de las Leyes y Normas prudenciales emitidas por el ente regulador y por el BCN.

Este Comité está conformado por:

- a. Cuatro (4) miembros de la Junta Directiva
- b. Auditor Interno Corporativo
- c. Auditor Interno (invitado)

La experiencia y trayectoria de los miembros del Comité se describen a continuación:

**Carlos de la Jara y Alonso:** Con una experiencia de más de 57 años en el giro de la entidad. Amplia experiencia en los campos de mercadeo, contabilidad, finanzas y leyes. Anteriormente fungió como Director de la Cámara Nicaragüense de la Industria, Vice-Presidente Ejecutivo de Zona Franca Index y Presidente de Distribuidora Continente, S.A.

**Julio David Cárdenas Robleto:** Con una experiencia de más de 47 años en el giro de la entidad. Ingeniero Químico e Industrial Fulbright Scholar, con maestría en Administración de Empresas de INCAE Business School. Anteriormente desempeño los cargos de Gerente General de Compañía Cervecera de Nicaragua, Director del Programa de Banca y Finanzas de INCAE, Ministro de la Presidencia, Gobernador de Nicaragua en el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y en el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).

**Narciso Arellano Suárez:** Con una experiencia de más de 60 años en el giro de la entidad. Licenciado en Administración de Empresas de Texas University. Vicepresidente de Seguros LAFISE, S.A., representante en Miami de Lansber & Arellano Inc. Anteriormente fungió como Presidente de International Reinsurance Intermediaries.

**René Guillermo Terán Balladares:** Con una experiencia de más de 52 años en el giro de la entidad. Licenciado en Economía de Boston University. Anteriormente fungió como miembro de la Junta Directiva del Instituto Nicaraguense de Seguros y Reaseguros (INISER).

Frecuencia de Reuniones: Mensual.

Participantes con voz y voto: Directores de la Junta Directiva.

#### **Comité de Riesgos:**

Define las políticas, objetivos, lineamientos, estrategias y límites de exposición a los diversos riesgos que enfrenta el Banco. También, le compete la vigilancia de su cumplimiento, procura el logro de la consistencia entre riesgo y rentabilidad, que la gestión global del riesgo esté acorde con la visión estratégica y la tolerancia al riesgo de los propietarios del Banco.

El Comité Integral de Riesgos se apoyará en el Comité de Activos y Pasivos. Está conformado por:

- Cuatro (4) Directores de la Junta Directiva
- Gerente General
- Gerente de Riesgo
- Gerente de Crédito
- Vice Gerente General de Finanzas y Administración
- Auditor Interno

Frecuencia de Reuniones: Bimensual

Participantes con voz y voto: Directores de Junta Directiva.

#### **Comité de Activos y Pasivos:**

Se encarga de la gestión global de los riesgos de mercado y liquidez e informar sobre el tipo, nivel y tendencia de los riesgos de mercado, liquidez, interés y de tipos de cambio, así como en cuanto a las medidas adoptadas para reducirlos. Este órgano se apoya en la Gerencia Financiera,

interactúa con el Comité Integral de Riesgos y complementa su rol de asesoría a la Gerencia y a la Junta Directiva.

Este comité está conformado por:

- Gerente General
- Gerente de Riesgo
- Vice Gerente General de Finanzas y Administración
- Gerente de Finanzas
- Gerente de Crédito
- Vice Gerente General de Consumo
- Tesorero

Las decisiones y acuerdos tomados por el COAP serán transmitidas al resto del banco a través de los responsables funcionales de las diferentes áreas que participan en dicho comité.

Frecuencia de Reuniones: Semanal (Los días Martes).

Participantes con voz y voto: Todos los miembros.

#### **Comité de Crédito:**

Revisa y aprueba la cartera de crédito de colocaciones del Banco, considerando los límites de exposición permitidos por la Ley General de Bancos y las políticas internas. También coordina y regula las instancias resolutorias para la autorización del crédito.

Frecuencia de Reuniones: Existen diferentes Comité de Crédito de acuerdo a los niveles de aprobación, tipo de crédito y ubicación geográfica. Sesionan ordinariamente por lo menos una vez a la semana sin perjuicio de las sesiones extraordinarias que se requiera celebrar en función del número de solicitudes que se presenten.

Participantes con voz y voto: Todos los miembros de los diferentes comités tienen voz y voto que se manifiesta en la aprobación. El Presidente del Banco y el Gerente General podrán vetar una aprobación de cualquiera de los comités de crédito, si así lo consideran necesario, no obstante, no podrán aprobar una transacción que haya sido denegada por los diferentes Comités.

#### **Comité de Cumplimiento PLD/FT:**

Sirve de apoyo a la implementación y desarrollo eficaz del SIPAR PLD/FT y en ningún modo sustituirá la ejecución de la labor en el tema de Prevención de los riesgos PLD/FT.

Este comité está conformado por:

- Cuatro Directores de la Junta Directiva.
- Gerente Regional de Cumplimiento PLD/FT.
- Gerente de Cumplimiento
- Auditor Interno

El Administrador de PLD/FT y/o suplente rinden informe a dicho comité y participarán con voz pero sin voto. Cualquier otro funcionario del Banco podrá participar como invitado e intervenir en las sesiones del comité.

Las funciones y responsabilidades del Comité de Prevención de LD/FT se establecen en el Manual para la Gestión de Prevención de los Riesgos de Lavado de Dinero, Bienes o Activos; y del Financiamiento al Terrorismo.

Frecuencia de Reuniones: Mensual.

Participantes con voz y voto: Todos los miembros.

Otros cuerpos colegiados (Estructuras) que interactúan para garantizar el control y transparencia de las operaciones del Banco y Subsidiarias:

**Comité de Tecnología e Inversión (Comité TI):** Garantiza la administración de los proyectos de inversión de TI y de la dirección y ejecución de las políticas, normas, procedimientos y estrategias de la contingencia y recuperación de los procesos de tecnología de la Institución ante un desastre

**Comité de Contratación de Proveedores de Servicios:** Evaluar las solicitudes de ofertas y la operatividad logística de cada proveedor a fin de reducir el impacto financiero, reputacional y operacional del banco

**Comité de Seguridad:** Revisa las condiciones adecuadas y ambientes óptimos de trabajo que garanticen la seguridad de la institución, sus operaciones y bienes; tanto de los clientes como propios y evalúa que las medidas de protección se realicen dentro de los objetivos, lineamientos y políticas previamente aprobados por la Dirección del banco

**Comité de Procesos:** Revisa, aprueba y da seguimiento a las propuestas de mejoras a procesos existentes o nuevos procesos propuestos por la Gerencia de CYP en conjunto con los dueños de los mismos.

El Código de Conducta y el Manual de Políticas de Gobierno Corporativo (El cual incluye las prácticas, funciones y miembros de los diferentes Comités del Banco) están incluidos como Anexo en el Prospecto, el cual está disponible en la página web de Banco LAFISE BANCENTRO <https://www.lafise.com/blb>, Puesto de Bolsa y Bolsa de Valores.

## **CAPÍTULO VI: PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

### **6.1. Participaciones Significativas**

Participación significativa corresponde a un porcentaje igual o superior al 10%, de acuerdo a lo estipulado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

#### **Capitalización**

**Al 31 de Diciembre de 2016**

<b>Empresa</b>	<b>Tipo de acción</b>	<b>% de composición accionaria</b>
LAFISE Holdings, S.A.	Voto	77.4%

### **6.2. Transacciones con partes relacionadas**

Al 31 de Diciembre de 2016, la concentración total del Banco con sus partes relacionadas es de 21.32%, no excede del 30% de la base de cálculo de capital del Banco, cumpliendo así con lo establecido en el Artículo 55, Numeral 4 de la Ley General de Bancos.

Las relaciones entre partes relacionadas son una característica normal del comercio y de los negocios. En ese sentido, de conformidad con lo establecido en el numeral 5 del artículo 55 de la Ley No. 561, Ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias, y grupos financieros, cualquier negociación que el Banco realiza con sus partes relacionadas debe efectuarlas en condiciones que no difieran de las aplicables a cualquier otra parte no relacionada con el Banco, en transacciones comparables. En caso de no existir en el mercado transacciones comparables, el Banco debe aplicar términos y/o condiciones, que en buena fe, le serían ofrecidos o aplicables a partes no relacionadas al Banco.

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos y transacciones entre el Banco y sus partes relacionadas, se resumen a continuación:

	<b>2016</b>				
	<b>Directores</b>	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>					
Disponibilidades	-	-	-	7,158,678	7,158,678
Cartera de créditos	421,796	1,613,936	34,227	26,359,549	28,429,508
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	2,118	9,564	90	218,135	229,907
Provisión para cartera de créditos	(6,292)	(17,663)	(343)	(347,966)	(372,264)
Total cartera de créditos, neto	417,622	1,605,838	33,973	26,229,718	28,287,151
Otras cuentas por cobrar	7,290	-	15,093	1,693,287	1,715,670
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	759,071	759,071
<b>Total activos con partes relacionadas</b>	<b>424,912</b>	<b>1,605,838</b>	<b>49,066</b>	<b>35,840,754</b>	<b>37,920,570</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos	179,427	175,709	789,256	11,388,669	12,533,060
Certificados de depósitos a plazo	103,472	452,245	-	8,797,001	9,352,718
Otras cuentas por pagar	-	-	2,876	13,217	16,093
<b>Total pasivos con partes relacionadas</b>	<b>282,899</b>	<b>627,954</b>	<b>792,132</b>	<b>20,198,886</b>	<b>21,901,871</b>
<b>Resultados</b>					
Ingresos por intereses sobre créditos	30,353.06	169,827	7,988	1,964,815	2,172,983
Gastos de administración	(282,059.79)	(6,030,179)	(1,037,453)	(6,155,263)	(13,504,955)
Otros ingresos financieros	361.60	274	3,236	227,020	230,892
Otros gastos financieros	(994.63)	(26,527)	(21,622)	(1,375,331)	(1,424,475)
Total de ingresos (gastos) con partes relacionadas	(252,340)	(5,886,606)	(1,047,851)	(5,338,759)	(12,525,555)
Contingencias	-	-	-	5,248,131.20	5,248,131

Los principales contratos de servicio suscritos entre el Banco y sus partes relacionadas, corresponden a contratos de:

- Arrendamiento de locales
- Pólizas de seguro de ciertos bienes del Banco
- Licencias de software

Para las contrataciones materiales que realiza el Banco, incluyendo aquellas suscritas con partes relacionadas, en dependencia de la materialidad de las mismas, se requiere el cumplimiento de ciertos requisitos establecidos en la Resolución No. CD-SIBOIF-421-1-MAY16-2006. La materialidad de un acuerdo de contratación dependerá de que si éste tiene el potencial de causar un impacto importante, sea éste de tipo cuantitativo o cualitativo, en una línea de negocios importante del Banco o en sus operaciones a nivel global o consolidado. Un resumen de los requisitos establecidos en la resolución antes señalada, y que el Banco cumple, son los siguientes:

- Contar con un programa de gestión y administración de riesgos.
- Realizar una evaluación previa e integral de todos los riesgos relacionados con la contratación a efectuar, e identificar todos los aspectos relevantes relacionados con el proveedor de servicios, incluyendo factores cualitativos y cuantitativos. La evaluación previa del proveedor que realiza el Banco, incluye, entre otros, los siguientes aspectos:
  - La selección de proveedores de servicios calificados y con recursos adecuados;
  - Asegurarse que el proveedor de servicios entiende y está en la capacidad para cumplir con los objetivos de la institución financiera en relación a la contratación;
  - Análisis de la capacidad financiera del proveedor de servicios para cumplir con sus obligaciones;

### **6.3. Participaciones de asesores y consejeros**

Ninguno de los asesores internos o personas que han estado involucradas en el proceso de autorización de oferta pública de la entidad tiene acciones o participación significativa en Banco LAFISE BANCENTRO.



## **CAPITULO VII: INFORMACION FINANCIERA Y OTRA INFORMACION A LOS INVERSIONISTAS**

*Señor inversionista, la siguiente información sobre la empresa y su situación financiera estará a disposición en la empresa emisora, intermediarios de valores y en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) para su consulta:*

- *Hechos Relevantes en el momento en que la empresa tenga conocimiento del evento.*
- *Prospecto Informativo actualizado con la última información a disposición de la empresa.*
- *Estados Financieros Trimestrales.*
- *Estados Financieros Auditados Anuales.*
- *Flujo de caja proyectado y flujos de caja reales trimestrales.*
- *Estados de captación con información sobre las captaciones mediante emisores.*
- *La calificación de riesgo.*
- *Otra información que deba suministrarse de acuerdo con las características de la emisión.*

**ANEXOS**

## **Anexo No.1: Proyecciones Financieras y Supuestos**

### **Nota Importante:**

*“Se recomienda evaluar la razonabilidad de los supuestos utilizados en las proyecciones que se presentan”.*

## **Proyecciones financieras y supuestos**

Este Anexo contiene proyecciones financieras elaboradas por la Administración de Banco LAFISE BANCENTRO, según su propia apreciación de cuáles serán la posición financiera, resultados de operaciones y flujos de fondos más probables del Banco. LAFISE VALORES no emite opinión sobre si los supuestos del Banco son razonables o no. Banco LAFISE BANCENTRO es el único responsable por dichas proyecciones y de su ejecución.

Las proyecciones financieras se fundamentan en las estimaciones macroeconómicas establecidas en el Informe del Estado de la Economía y Perspectivas 2016 e Informe Anual 2016 del Banco Central de Nicaragua, publicados en enero 2017 y marzo 2017 respectivamente, así como en las revisiones del Fondo Monetario Internacional realizadas en el 2017. Para el año actual se espera que las perspectivas macroeconómicas permanezcan favorables y que el crecimiento económico de Nicaragua continúe siendo uno de los más dinámicos de Latinoamérica. El Banco Central de Nicaragua (BCN) sitúa su estimación de crecimiento para 2017 entre 4.5 y 5.0 por ciento. Al I Trimestre de 2017, la medición del PIB refleja 6.6% de crecimiento en la actividad económica.

En materia inflacionaria, las proyecciones oficiales esperan una mayor inflación en comparación a la observada en 2016, que obedecerá a un repunte de los precios del petróleo y un aumento de la inflación mundial. En este contexto, el BCN proyecta que la inflación en 2017 se ubicará en un rango entre 5.5 y 6.5 por ciento. Sin embargo, a junio 2017, la inflación acumulada se registró en 2.0%, ligeramente menor a la inflación acumulada para el mismo periodo el año anterior, el cual se registró en 2.1%.

Se proyecta que el saldo de reservas internacionales brutas al finalizar 2017 se ubique en 2,570.1 millones de dólares y que la cobertura a base monetaria esté alrededor de 2.4 veces. A junio de 2017 se registró un saldo de reservas internacionales brutas de 2,573.1 millones, equivalente a 2.9 veces la base monetaria, ligeramente mayor al proyectado para cierre de 2017.

Los resultados de la conducción macroeconómica en 2017 se mantienen entre los mejores de la región. Durante sus declaraciones en mayo 2017, el FMI destacó que el crecimiento de la economía nicaragüense ha sido robusto, en tanto que la inflación se ha mantenido en niveles bajos y los desequilibrios externos mejoraron moderadamente en 2016, a pesar que el déficit fiscal presentó un ligero aumento debido a gastos electorales.

De igual manera, las agencias calificadoras de riesgo crediticio, Moody's, Fitch y S&P Global Ratings, validaron el buen desempeño económico del país, destacando la alianza estratégica del Gobierno con el sector privado y trabajadores, los altos niveles de seguridad ciudadana, altos niveles de inversión extranjera directa y baja carga de pago de intereses debido a la alta proporción de deuda externa concesional.

Como resultado de un clima económico más favorable en 2017 con relación al año 2016, se prevé un mayor dinamismo por parte del sector exportador. Asimismo, se espera que la política fiscal siempre sea congruente con la estabilidad financiera del sector público, a través de un déficit fiscal que garantice la sostenibilidad de las finanzas públicas. La política cambiaria continuará siendo

la principal ancla de los precios domésticos mediante el deslizamiento diario preanunciado, equivalente a 5.0 por ciento anual.

Algunos de los factores externos que podrían tener un impacto negativo en la economía nicaragüense son la incertidumbre de las políticas de las economías desarrolladas – especialmente las políticas de Estados Unidos, así como una revisión de las tasas de interés de la Reserva Federal, un posible aumento de los precios del petróleo y otras materias primas en el mercado internacional y posibles condiciones climáticas adversas que causen un alza de precios en los bienes domésticos – sin embargo, hasta la fecha, las condiciones climáticas han sido favorables.

Para los próximos años, la perspectiva es que el sistema financiero presente un crecimiento moderado en el crédito. Éste estaría influenciado por una paulatina estabilización de los niveles de liquidez, el crecimiento de los depósitos y un aumento en el apalancamiento en el exterior. Adicionalmente, se espera que los niveles de inversiones en valores domésticos se mantengan relativamente estables en línea con las políticas de emisiones del Banco Central de Nicaragua y del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Las principales proyecciones macroeconómicas para Nicaragua, realizadas por el Fondo Monetario Internacional en su informe de Perspectivas Económicas (Abril 2017) son las siguientes:

Descripción	Unidad de Medida	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Producto Interno Bruto	Cambio Porcentual	4.5	4.3	4.5	4.5	4.5	4.5
Producto Interno Bruto, per capita	Unidades US\$	2,207.9	2,327.6	2,453.0	2,588.0	2,725.5	2,872.8
Inversión Total	Porcentaje del PIB	31.9	32.1	32.1	32.0	31.8	31.8
Inflación	Cambio Porcentual	5.9	7.4	7.1	7.3	7.1	7.2
Volumen de importaciones de bienes y servicios	Cambio Porcentual	3.1	3.7	3.8	4.2	3.7	5.6
Volumen de exportaciones de bienes y servicios	Cambio Porcentual	5.8	2.6	2.5	2.8	3.3	4.2
Tasa de desempleo	Porcentaje	6.2	6.6	6.6	6.5	6.4	6.0
Población	Millones de personas	6.2	6.3	6.4	6.4	6.5	6.6
Ingreso del Gobierno General	Porcentaje del PIB	25.6	25.5	25.4	25.3	25.3	25.3
Gasto del Gobierno General	Porcentaje del PIB	27.2	26.9	26.9	27.2	27.2	27.2
Deuda del Gobierno General	Porcentaje del PIB	32.0	32.7	33.0	33.3	33.8	34.6
Balance de la Cuenta Corriente	Porcentaje del PIB	- 9.4	- 8.5	- 8.3	- 8.4	- 8.1	- 8.3

Con respecto a las emisiones se consideran los siguientes supuestos:

Los saldos proyectados de las emisiones al cierre de cada período son:

(millones USD)	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Serie A</b>	20.0	20.0	20.0	0.0	0.0
<b>Serie B</b>	20.0	40.0	40.0	30.0	20.0

En relación a la emisión de corto plazo (Papel Comercial), se asumió que el monto se renueva cada año, haciendo uso de la revolvencia de acuerdo a lo establecido en la normativa que regula esta materia. Para las emisiones de largo plazo, se asume colocación de 2 tramos con plazos de 3 años y 2 tramos con plazos de 5 años.

Para cálculo del gasto por intereses de la emisión, se utilizaron las siguientes tasas de interés, iniciando colocación en el último trimestre del 2017:

<b>Emisión</b>	<b>Tasa de Interés Anual</b>
<b>Serie A</b>	<b>4.50%</b>
<b>Serie B – 3 años</b>	<b>5.25%</b>
<b>Serie B – 5 años</b>	<b>6.25%</b>

<b>SUPUESTOS DE CRECIMIENTO</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Activos totales	13.2%	13.2%	12.0%	12.3%	14.6%
Cartera	9.4%	10.1%	11.1%	12.2%	12.5%
Depósitos	11.0%	12.2%	13.1%	14.2%	14.1%
Ingresos financieros	10.3%	11.0%	10.6%	11.2%	13.5%
Ingresos operativos netos	13.0%	12.0%	13.5%	14.0%	13.5%
Gastos de administración	8.0%	9.5%	9.7%	12.0%	11.0%
Utilidades netas	8.4%	10.6%	11.6%	12.1%	15.9%
<b>SUPUESTOS DE RENTABILIDAD Y EFICIENCIA</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
ROE	24.9%	23.5%	22.0%	20.7%	20.2%
ROA	2.80%	2.74%	2.72%	2.71%	2.77%
Gastos de administración / activos promedios	4.09%	3.96%	3.86%	3.85%	3.77%
Margen financiero	8.3%	8.0%	7.8%	7.8%	7.8%

Para el período 2017-2021 Banco LAFISE BANCENTRO proyecta un crecimiento promedio de cartera de créditos de 11.1% anual, acorde a las proyecciones de crecimiento del PIB nominal y del crecimiento de la cartera del SFN esperado. En los Depósitos del público se espera un crecimiento promedio anual de 12.9%, que se utilizará para fondar el crecimiento estimado en cartera, manejando eficientemente el costo financiero y el margen que mantiene su tendencia alrededor del 8.0%. Se proyecta un crecimiento anual promedio en ingresos financieros del 11.3%.

En relación a los ingresos operativos netos, se estima un crecimiento interanual promedio del 13.2%, impulsado por los ingresos por comisiones, lo que ayudará a contrarrestar el aumento en gastos operativos. El crecimiento interanual promedio en gastos administrativos se estima en 10.0%. Con lo anterior, se espera que el crecimiento promedio aproximado en Utilidades Netas se mantenga en 11.7%.

A continuación se presentan proyecciones de los Estados Financieros de Banco LAFISE BANCENTRO:

- Balance General, Diciembre 2017 a Diciembre 2021
- Estado de Resultados, Diciembre 2017 a Diciembre 2021
- Flujo de Efectivo 2017 a 2021

## BALANCE GENERAL PROYECTADO

### BALANCE GENERAL PROYECTADO (CONSOLIDADO)

EXPRESADO EN DÓLARES	2017	2018	2019	2020	2021
<b>ACTIVOS</b>	<b>2,176,876,936</b>	<b>2,464,864,081</b>	<b>2,760,469,512</b>	<b>3,100,003,895</b>	<b>3,552,712,712</b>
Disponibilidades	312,113,397	343,516,109	381,051,909	426,726,910	478,333,332
Inversiones en valores, neto	507,655,666	627,800,713	722,690,492	818,256,106	991,879,612
Cartera de créditos, neta	1,274,942,544	1,404,117,828	1,559,974,907	1,750,291,846	1,969,078,326
Otras cuentas por cobrar, neto	29,532,962	31,009,610	32,560,090	34,188,095	35,897,499
Bienes de uso, neto	27,005,855	29,706,440	32,677,084	35,944,793	39,539,272
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11,864,348	13,644,000	15,008,401	16,509,241	18,160,165
Inversiones permanentes en acciones	766,662	774,329	782,072	789,893	797,792
Otros activos, neto	12,995,501	14,295,052	15,724,557	17,297,012	19,026,714
<b>Pasivo</b>	<b>1,930,467,601</b>	<b>2,170,332,019</b>	<b>2,409,717,095</b>	<b>2,683,747,800</b>	<b>3,057,614,922</b>
Obligaciones con el público	1,352,700,575	1,517,730,045	1,716,552,681	1,960,303,161	2,236,705,907
Otras obligaciones (Emisión CP)	20,000,000	20,000,000	20,000,000	-	-
Otras obligaciones (Emisión LP)	20,000,000	40,000,000	40,000,000	30,000,000	20,000,000
Otras obligaciones con el público	14,047,147	15,451,862	16,997,048	18,696,753	20,940,363
Obligaciones con instituciones financieras y por otros fin.	409,867,801	438,558,547	471,450,438	513,880,977	611,518,363
Otras cuentas por pagar	14,102,812	14,807,953	15,548,350	16,325,768	17,142,056
Otros pasivos y provisiones	72,651,763	79,894,981	88,006,946	97,106,509	108,600,601
Obligaciones subordinadas	27,097,504	43,888,632	41,161,632	47,434,632	42,707,632
<b>Patrimonio</b>	<b>246,409,335</b>	<b>294,532,062</b>	<b>350,752,417</b>	<b>416,256,095</b>	<b>495,097,790</b>

## ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO

### ESTADO DE RESULTADOS (CONSOLIDADO)

EXPRESADO EN DÓLARES	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>213,141,538</b>	<b>236,602,430</b>	<b>261,746,467</b>	<b>291,172,570</b>	<b>330,359,125</b>
Ingresos financieros por disponibilidades	97,270	175,086	208,352	242,879	278,703
Ingresos por inversiones en valores	13,219,264	16,161,808	18,239,893	20,340,509	24,011,749
Ingresos financieros por cartera de créditos	139,082,344	153,376,206	170,435,332	191,167,905	219,442,840
Otros ingresos financieros	60,742,660	66,889,331	72,862,890	79,421,277	86,625,833
<b>Gastos Financieros</b>	<b>79,042,110</b>	<b>89,332,584</b>	<b>99,611,695</b>	<b>110,109,197</b>	<b>124,721,033</b>
Gastos financieros por obligaciones con el público	21,856,473	25,116,268	31,534,257	39,526,200	47,216,352
Gastos financieros por obligaciones con instituciones fin.	13,887,199	18,241,166	20,475,202	23,155,288	29,260,383
Gastos financieros por emisión de valores	2,050,000	3,200,000	3,200,000	1,775,000	1,250,000
Otros gastos financieros	41,248,438	42,775,150	44,402,236	45,652,709	46,994,298
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	<b>134,099,429</b>	<b>147,269,846</b>	<b>162,134,772</b>	<b>181,063,372</b>	<b>205,638,092</b>
Ingresos netos por ajustes monetarios	12,569,575	13,198,054	13,857,956	14,550,854	15,278,397
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>146,669,003</b>	<b>160,467,900</b>	<b>175,992,729</b>	<b>195,614,227</b>	<b>220,916,489</b>
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	(12,770,358)	(14,047,393)	(15,452,133)	(16,997,346)	(18,697,081)
<b>Margen financiero, neto</b>	<b>133,898,646</b>	<b>146,420,506</b>	<b>160,540,596</b>	<b>178,616,881</b>	<b>202,219,409</b>
Ingresos operativos diversos, neto	36,684,893	41,087,080	46,633,836	53,162,573	60,339,520
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>170,583,539</b>	<b>187,507,586</b>	<b>207,174,432</b>	<b>231,779,454</b>	<b>262,558,929</b>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	25,566	28,123	30,935	34,648	39,152
Gastos de administración	83,918,711	91,890,988	100,804,414	112,900,944	125,320,047
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>	<b>86,690,395</b>	<b>95,644,721</b>	<b>106,400,953</b>	<b>118,913,157</b>	<b>137,278,033</b>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	4,575,925	4,804,722	5,044,958	5,297,206	5,562,066
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	24,634,341	27,252,000	30,406,799	34,084,786	39,514,790
<b>Resultados del período</b>	<b>57,480,128</b>	<b>63,588,000</b>	<b>70,949,197</b>	<b>79,531,166</b>	<b>92,201,177</b>



## FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (CONSOLIDADO)

EXPRESADO EN DÓLARES	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>					
Resultados del período	56,330,526	62,316,240	69,530,213	77,940,543	90,357,154
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:					
Provisiones para la cartera de créditos	8,103,925	9,238,474	10,263,945	11,516,146	12,955,664
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores	-	-	-	-	-
Provisiones para cuentas y primas por cobrar	111,862	123,049	135,353	148,889	163,778
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de crédito	3,960,295	4,356,325	4,791,957	5,271,153	5,798,269
Provisiones para créditos contingentes	-	-	-	-	-
Gasto de impuesto sobre la renta	24,634,341	27,252,000	30,406,799	34,084,786	39,514,790
Depreciaciones y amortizaciones	6,260,900	6,886,991	7,575,690	8,333,259	9,166,584
Efecto por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-
Retiros neto de bienes en uso	4,607,201	5,067,921	5,574,713	6,132,185	6,745,403
Interés minoritario	1,149,603	1,271,760	1,418,984	1,590,623	1,844,024
Variación neta en:					
Cuentas por cobrar	(1,518,194)	(1,599,697)	(1,685,834)	(1,776,893)	(1,873,182)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	1,550,133	1,858,260	2,228,491	2,721,208	3,128,274
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	10,097,597	8,465,681	7,843,403	6,194,668	6,238,789
Otros activos	(33,711,879)	(36,406,788)	(39,883,848)	(44,509,540)	(50,982,020)
Otras cuentas por pagar	671,562	705,141	740,398	777,418	816,288
Reservas técnicas y matemáticas netas	3,695,603	4,139,075	4,635,764	5,192,056	6,784,286
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	480,966	577,159	692,591	831,109	1,097,064
Otras obligaciones con el público	41,277,013	21,404,715	1,545,186	(28,300,295)	(7,756,390)
Operaciones con valores y derivados	6,691,569	-	-	-	-
Otros pasivos	436,162	476,322	528,880	597,194	802,353
Intereses y otros cargos financieros por pagar	(641,438)	(697,060)	(736,330)	(955,918)	(1,384,187)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>134,187,749</b>	<b>115,435,567</b>	<b>105,606,355</b>	<b>85,788,590</b>	<b>123,416,940</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>					
Créditos netos otorgados en el año	(119,498,016)	(140,272,018)	(168,349,514)	(204,554,293)	(234,870,419)
Variación neta de inversiones en valores	(139,772,297)	(128,608,409)	(102,730,939)	(101,758,118)	(179,860,208)
Adquisiciones de bienes de uso	(10,480,591)	(11,528,650)	(12,681,515)	(13,949,666)	(15,344,633)
Ventas de bienes de uso	-	-	-	-	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(269,750,904)</b>	<b>(280,409,076)</b>	<b>(283,761,968)</b>	<b>(320,262,077)</b>	<b>(430,075,260)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>					
Variación neta en:					
Obligaciones con el público	134,399,584	165,458,107	199,339,044	244,383,582	277,120,656
Obligaciones con el BCN	575,535	633,089	696,398	766,038	926,906
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiam	44,222,574	28,892,081	33,122,708	42,728,293	98,322,550
Obligaciones subordinadas	(3,745,293)	16,858,217	(2,737,896)	6,298,063	(4,745,887)
Pago de dividendos	(26,956,016)	(15,465,273)	(14,728,842)	(14,027,488)	(13,359,482)
<b>Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>148,496,384</b>	<b>196,376,221</b>	<b>215,691,412</b>	<b>280,148,488</b>	<b>358,264,742</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>12,933,229</b>	<b>31,402,712</b>	<b>37,535,799</b>	<b>45,675,001</b>	<b>51,606,423</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</b>	<b>299,180,168</b>	<b>312,113,397</b>	<b>343,516,109</b>	<b>381,051,909</b>	<b>426,726,910</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</b>	<b>312,113,397</b>	<b>343,516,109</b>	<b>381,051,909</b>	<b>426,726,910</b>	<b>478,333,332</b>

**Nota: Las emisiones de títulos de deuda, deberán realizarse mediante papel comercial, si el plazo fuere menor de 360 días, o mediante bonos si fuere igual o mayor. Para efectos prácticos de la emisión de Corto Plazo (Papel Comercial) se utilizan 12 meses como plazo máximo de vencimiento.**

## **Anexo No.2: Calificación de Riesgo**

**Anexo No.3: Estados Financieros Combinados Auditados (2016, 2015, 2014)**

**“KPMG, nuestros auditores independientes, no han sido contratados para llevar a cabo y no han realizado, posterior a la fecha de su informe de auditoría, aquí incluido, ningún procedimiento sobre los estados financieros referidos en su informe adjunto ni sobre otra información financiera incluida en este documento de oferta”.**

**Anexo No.4: Estados Financieros Separados Auditados (2016, 2015, 2014)**

**“KPMG, nuestros auditores independientes, no han sido contratados para llevar a cabo y no han realizado, posterior a la fecha de su informe de auditoría, aquí incluido, ningún procedimiento sobre los estados financieros referidos en su informe adjunto ni sobre otra información financiera incluida en este documento de oferta”.**

**Anexo No.5: Estados Financieros Combinados de Grupo Financiero LAFISE  
Nicaragua al 31 de diciembre de 2017 (No Auditados)**

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**

(Managua, Nicaragua)

<b>Balance Combinados de Situación</b>	<b>Dic-2017</b>
(Expresado en dólares)	Cifras US\$
	No Auditados
<b>Activos</b>	
<b>Disponibilidades</b>	300,510,400
<b>Moneda nacional</b>	100,282,889
Caja	33,789,822
Banco Central de Nicaragua	64,127,448
Depósitos en instituciones financieras del país	295,854
Otras Disponibilidades	2,069,765
<b>Moneda extranjera</b>	200,227,511
Caja	19,072,648
Banco Central de Nicaragua	128,974,495
Depósitos en instituciones financieras del país	120,549
Depósitos en instituciones financieras del exterior	43,065,875
Otras Disponibilidades	8,993,943
<b>Inversiones en valores, neto</b>	378,391,720
Inversiones disponibles para la venta	259,506,095
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	94,717,805
<b>Cartera de créditos, neto</b>	1,193,061,882
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	28,035,978
<b>Bienes de uso, neto</b>	27,042,844
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	6,030,425
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	750,163
<b>Otros activos, neto</b>	11,960,243
<b>Total Activos</b>	<u>1,964,553,755</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**

(Managua, Nicaragua)

<b>Balance Combinados de Situación</b>	<b>Dic-2017</b>
<b>(Expresado en dólares)</b>	<b>Cifras US\$</b>
	<b>No Auditados</b>
<b>Pasivo</b>	
<b>Obligaciones con el público</b>	1,217,034,911
<b>Moneda nacional</b>	303,019,344
Depósitos a la vista	170,300,042
Depósitos de ahorro	116,754,332
Depósitos a plazo	15,964,970
<b>Moneda extranjera</b>	896,190,601
Depósitos a la vista	200,493,275
Depósitos de ahorro	394,420,874
Depósitos a plazo	301,276,452
<b>Otras Obligaciones con el público</b>	17,824,967
<b>Operaciones con valores y derivados</b>	15,965,854
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	389,411,045
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	9,950,720
<b>Reservas técnicas</b>	32,877,612
<b>Acreeedores contractuales</b>	2,435,443
<b>Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras</b>	2,379,807
<b>Otras cuentas por pagar</b>	11,743,893
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	25,493,585
<b>Obligaciones subordinadas y convertibles en capital</b>	26,651,633
<b>Total Pasivos</b>	<u>1,733,944,505</u>
<b>Patrimonio</b>	
Capital social pagado	117,468,668
Aportes patrimoniales no capitalizables	19
Ajustes al patrimonio	(1,955,722.94)
Reservas patrimoniales	48,230,956
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	10,928,622
Resultados del período	52,731,674.93
Interés minoritario	3,205,033
<b>Total patrimonio</b>	<u>230,609,250</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<u>1,964,553,755</u>

**GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA**

(Managua, Nicaragua)

**Estado Combinados de Resultado**

(Expresado en dólares)

**Dic-2017**

Cifras US\$

No Auditados

**Ingresos Financieros**

Ingresos financieros por disponibilidades	323,857
Ingresos financieros por inversiones en valores	15,030,499
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	30,898
Ingresos financieros por cartera de créditos	132,636,784
Primas retenidas	37,140,208
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (netos)	3,969,934
Otros ingresos financieros	21,950,961
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>211,083,143</b>

**Gastos Financieros**

Gastos financieros por obligaciones con el público	20,716,990
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	319,430
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financ.	12,538,027
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	445,695
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	1,904,929
Otros gastos financieros	42,401,568
<b>Total gastos financieros</b>	<b>78,326,639</b>

**Margen financiero antes de ajuste monetario**

132,756,503

Ingresos netos por ajustes monetarios

12,993,213

**Margen financiero bruto**

145,749,717

Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

(11,566,657)

**Margen financiero neto**

134,183,060

Ingresos (gastos) operativos diversos, netos

30,555,834

**Resultado operativo bruto**

164,738,894

Participación en resultados de subsidiarias y asociadas

242,106

**Resultado operativo neto de participación en subsidiarias**

164,980,999

Gastos de administración

87,847,497

**Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales**

77,133,502

Contribuciones por leyes

4,460,876

Gastos por impuesto sobre la renta

18,881,800

**Resultado del período**

53,790,826

Atribuible a los propietarios de la controladora

52,731,675

Interés minoritario

506,798



**Anexo No.6: Estados Financieros Separados Interinos de Banco LAFISE  
BANCENTRO, S.A. al 31 de Diciembre de 2017 (No Auditados)**



**BANCO LAFISE - BANCENTRO**

**Balance General al 31 de Diciembre de 2017**  
En Dólares

**Activo**

<b>Disponibilidades</b>		<b>299,998,091</b>
Caja	52,741,327	
Banco Central de Nicaragua	193,101,943	
Depósitos en Instituciones Financieras del País	38,523	
Depósitos en Instituciones Financieras del Exterior	43,052,590	
Otras Disponibilidades	11,063,708	
		<hr/>
<b>Inversiones en Valores, Neto</b>		<b>327,393,026</b>
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	-	
Inversiones Disponibles para la Venta	258,456,405	
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	68,936,621	
		<hr/>
<b>Operaciones con Reportos y Valores Derivados</b>	18,469,262	<b>18,469,262</b>
		<hr/>
<b>Cartera de Crédito, Neta</b>		<b>1,192,818,716</b>
Créditos Vigentes	1,157,883,688	
Créditos Prorrogados	836,119	
Créditos Reestructurados	30,609,537	
Créditos Vencidos	8,662,671	
Créditos en Cobro Judicial	3,091,961	
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	17,729,371	
Menos Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	25,994,631	
		<hr/>
<b>Otras Cuentas por Cobrar, Neto</b>		<b>9,997,422</b>
		<hr/>
<b>Bienes de Uso, Neto</b>		<b>18,618,323</b>
<b>Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos, Neto</b>		<b>5,997,574</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>		<b>34,361,251</b>
<b>Otros Activos</b>		<b>10,473,212</b>
<b>Inversiones de Obligaciones Laborales al Retiro</b>		<b>-</b>
<b>Impuestos Diferidos</b>		<b>-</b>
<b>Suma del Activo</b>		<b>1,918,126,878</b>
		<hr/>
<b>Total Cuentas Contingentes</b>		<b>356,082,857</b>
<b>Total Cuentas de Orden</b>		<b>1,534,077,681</b>

**Pasivo**

<b>Obligaciones con el Público</b>		<b>1,217,082,902</b>
Depósitos a la Vista	370,841,307	
Depósitos de Ahorro	511,175,207	
Depósitos a Plazo	317,241,422	
Otros Depósitos del Público	-	
Otras Obligaciones	11,239,103	
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con el Público	6,585,864	
		<hr/>
<b>Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos</b>		<b>391,466,064</b>
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	18,490,405	
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	40,085,458	
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	-	
Obligaciones con Instit. Financieras y por Otros Financ. a la Vista	170,520,271	
Obligaciones con Instit. Financieras y por Otros Financ. a Plazo Hasta un Año	99,247,405	
Obligaciones con Instit. Financieras y por Otros Financ. a Plazo Mayor a un Año	60,530,618	
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	2,591,906	
		<hr/>
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>		<b>9,950,720</b>
<b>Operaciones con Reportos y Valores Derivados</b>		<b>15,965,854</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>		<b>8,783,719</b>
<b>Otros Pasivos y Provisiones</b>		<b>21,940,719</b>
<b>Obligaciones Subordinadas</b>		<b>26,651,633</b>
<b>Impuestos Diferidos</b>		<b>-</b>
<b>Reserva para Obligaciones Laborales al Retiro</b>		<b>-</b>
		<hr/>
<b>Suma del Pasivo</b>		<b>1,691,841,612</b>
		<hr/>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social Pagado	117,166,630	
Capital Donado	-	
Aportes Patrimoniales no Capitalizables	19	
Obligaciones Convertibles en Capital	-	
Ajustes al Patrimonio	(1,269,079)	
Reservas Patrimoniales	40,494,700	
Resultados Acumulados	18,126,657	
Resultados del Periodo	51,766,339	
		<hr/>
Suma del Patrimonio		<b>226,285,267</b>
Suma del Pasivo y Patrimonio		<b>1,918,126,878</b>

Alejandro Ramírez Callejas  
Gerente General

Justo Montenegro Casco  
Vice Gerente General Finanzas y Administración

Juan Carlos Jarquin  
Contador General



**BANCO LAFISE - BANCENTRO**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Periodo del 1ro de Enero al 31 de Diciembre de 2017  
 En Dólares

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>145,645,730.57</b>
Ingresos Financieros por Disponibilidades	306,656.41	
Ingresos por Inversiones en Valores	10,621,671.81	
Ingresos Financieros por Cartera de Crédito	130,792,594.04	
Ingresos Financieros por Operaciones de Reportos y Valores Derivados	22,585.09	
Otros Ingresos Financieros	3,902,223.22	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>35,838,331.83</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	20,462,245.50	
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	12,686,320.55	
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	1,881,504.95	
Gastos Financieros por Operaciones de Valores y Derivados	310,942.56	
Otros Gastos Financieros	497,318.27	
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTES MONETARIOS</b>		<b>109,807,398.74</b>
<b>INGRESO (GASTO) NETO POR AJUSTES MONETARIOS</b>		11,232,235.41
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>121,039,634.15</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>		(11,639,205.33)
<b>MARGEN FINANCIERO, NETO</b>		<b>109,400,428.82</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETO</b>		29,992,603.10
<b>INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	49,934,195.78	
<b>GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS</b>	(19,941,592.67)	
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>139,393,031.92</b>
<b>PARTICIPACIÓN EN RESULTADO DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>		9,706,847.33
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		(76,027,436.64)
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES</b>		<b>73,072,442.61</b>
CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES (564 y 563)		4,348,768.10
( - ) GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA		16,957,335.43
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>51,766,339.07</b>

\_\_\_\_\_  
 Alejandro Ramírez Callejas  
 Gerente General

\_\_\_\_\_  
 Justo Montenegro Casco  
 Vice Gerente General Finanzas y Administración

\_\_\_\_\_  
 Juan Carlos Jarquin  
 Contador General

**Anexo No.7: Copia de Certificación de Acta de Junta Directiva Respecto a Programa de Emisión de Papel Comercial y Bonos para el Financiamiento de la Vivienda (BFV)**

**Anexo No.8: Declaración Notarial de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**

**Anexo No.9: Declaración Notarial de LAFISE Valores, S.A.**

**Anexo No.10: Certificación Gerencia Legal Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**

**Anexo No.11: Poder Especial Otorgado por el Lic. Carlos Alberto Briceño Ríos en representación de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A. al Ing. Enrique Martín Zamora Llanes en calidad de Gerente General de LAFISE Valores, S.A.**



**Anexo No.12: Código de Conducta de Banco LAFISE BANCENTRO, S.A.**

**Anexo No.13: Manual de Políticas de Gobierno Corporativo de Banco LAFISE  
BANCENTRO, S.A.**