

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance de situación combinado	3
Estado combinado de resultados	4
Estado combinado de cambios en el patrimonio	5
Estado combinado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros combinados	7-68



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

Telfs.: (505) 2744265
Fax: (505) 2744264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de Banco de Crédito Centroamericano, S. A., Coordinador Responsable de Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. (Grupo LAFISE Nicaragua):

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. (Grupo LAFISE Nicaragua) (en adelante “el Grupo” – véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2008, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

Como se describe en la nota 1, la administración de Banco de Crédito Centroamericano, S. A., como Coordinador Responsable del Grupo es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

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

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



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A., una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. (Grupo LAFISE Nicaragua) al 31 de diciembre de 2008, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

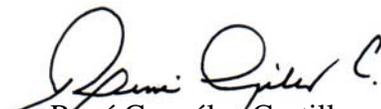
Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 3 a los estados financieros combinados, la cual indica que la Norma de Grupos Financieros, Resolución No. CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008, que entró en vigencia a partir del 9 de enero de 2008, en su artículo No. 36 establece que la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros combinados del Grupo al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

Restricción de uso

Este informe es únicamente para uso e información de la administración de Banco de Crédito Centroamericano, S. A., Coordinador Responsable de Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. (Grupo LAFISE Nicaragua) y de las entidades del Grupo, y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

KPMG


René González Castillo
Contador Público Autorizado



24 de marzo de 2009
Managua, Nicaragua

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Balance de situación combinado

Al 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

	Nota	
Activos		
Disponibilidades	12	3,501,497,387
Inversiones en valores, neto	13	2,303,799,922
Operaciones con reportos y valores derivados	14	3,189,549
Cartera de créditos, neta	15	9,546,564,414
Cuentas por cobrar, neto	16	289,596,670
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	17	45,463,729
Inversiones permanentes en sociedades, neto	18	1,717,225
Bienes de uso, neto	19	202,872,534
Otros activos	20	140,064,124
Total activos		16,034,765,554
Pasivo		
Obligaciones con el público y otras obligaciones con el público	21 y 22	11,335,614,783
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	25	1,883,732,012
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		96,793,191
Reservas técnicas	27	199,044,073
Acreedores contractuales		20,814,519
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		6,326,312
Otras cuentas por pagar	28	159,016,228
Otros pasivos y provisiones	28	190,188,316
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	29	479,966,165
Total pasivos		14,371,495,599
Patrimonio		
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora		
Capital social pagado	6	742,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizables		593
Ajustes al patrimonio		21,068,921
Reservas patrimoniales		293,272,280
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		244,079,021
Resultados del período		345,825,360
Interés minoritario		16,523,780
Total patrimonio		1,663,269,955
Total de pasivo - patrimonio		16,034,765,554
Cuentas contingentes	7	4,200,278,301
Cuentas de orden	36	159,518,140,097

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros combinados. El presente balance de situación combinado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Estado combinado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	
Ingresos financieros		
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$	12,767,283
Ingresos financieros por inversiones en valores		315,587,978
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos		1,217,305
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,231,094,677
Primas retenidas		247,338,343
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (netos)		20,803,396
Otros ingresos financieros		139,117,643
		<u>1,967,926,625</u>
Gastos financieros		
Gastos financieros por obligaciones con el público		401,831,309
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		826,057
Gastos financieros por Valores en Circulación		—
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros		109,377,522
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		8,994,096
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		—
Gastos financieros con oficina central, sucursales y agencias		—
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en		11,420,793
Otros Gastos Financieros		232,334,647
	30	<u>764,784,424</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria		<u>1,203,142,201</u>
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	31	53,429,830
Margen financiero bruto		<u>1,256,572,031</u>
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos		(235,668,614)
Margen financiero neto		<u>1,020,903,417</u>
Ingresos (Gastos) operativos diversos, netos		383,270,915
Resultado operativo bruto		<u>1,404,174,332</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		1,910,906
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias		<u>1,406,085,238</u>
Gastos de administración	32	(862,664,393)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes		<u>543,420,845</u>
Contribuciones por leyes	33	(48,187,460)
Gastos por impuesto sobre la renta	34	(144,472,682)
Resultado del período		<u>C\$ 350,760,703</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		<u>C\$ 345,825,361</u>
Interes minoritario		<u>C\$ 4,935,342</u>

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

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Estado combinado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio atribuible a los accionistas del Banco	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2008	C\$ 620,500,000	593	21,068,921	240,582,768	454,209,270	1,336,361,552	11,647,430	1,348,008,982
Ajustes requeridos por la Superintendencia	-	-	-	-	(680,717)	(680,717)	-	(680,717)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2008	620,500,000	593	21,068,921	240,582,768	453,528,553	1,335,680,835	11,647,430	1,347,328,265
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:								
Resultado del período	-	-	-	-	345,825,361	345,825,361	4,935,342	350,760,703
Aportes capitalizado	122,000,000	-	-	-	(122,000,000)	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	52,689,512	(52,689,512)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	(9,926,769)	(9,926,769)	-	(9,926,769)
Disminución de participación minoritaria	-	-	-	-	-	-	(58,992)	(58,992)
Separación de entidad de propósito especial	-	-	-	-	(24,833,252)	(24,833,252)	-	(24,833,252)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	C\$ 742,500,000	593	21,068,921	293,272,280	589,904,381	1,646,746,175	16,523,780	1,663,269,955

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

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Estado combinado de flujo de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Resultado neto	345,825,361
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:	
Provisiones para la cartera de créditos	203,420,769
Provisiones para otras cuentas por cobrar	25,076,846
Provisiones para bienes adjudicados	12,978,653
Primas por cobrar	5,628,649
Provisión para créditos contingentes	2,352,055
Baja de bienes de uso	12,894,994
Depreciaciones y amortizaciones	55,132,973
Interés minoritario	4,935,342
Gasto de impuesto sobre la renta	144,472,682
	812,718,324
Cambio en otras cuentas por cobrar	(39,897,186)
Cambio en intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	(54,997,443)
Cambio en rendimientos por cobrar sobre inversiones	109,519,683
Cambio en otros activos	99,593,627
Cambio en otras cuentas por pagar	(116,404,057)
Reservas técnicas y matemáticas	44,189,064
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	(928,013)
Cambio en otras obligaciones con el público	(10,555,967)
Otros pasivos	(23,497,715)
Intereses y otros cargos financieros por pagar	10,616,454
Efectivo neto provisto (usado) por las operaciones	830,356,771
Flujo de efectivo de las las actividades de inversión:	
Créditos netos otorgados en el año	(1,094,764,247)
Variación neta de inversiones en valores	620,080,415
Adquisiciones de bienes de uso	(45,925,668)
Venta de activos fijos	871,559
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión	(519,737,941)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:	
Obligaciones con el público	252,433,493
Obligaciones con el BCN	13,230,243
Financiamientos recibidos de instituciones financieras	32,886,262
Financiamientos recibidos por obligaciones subordinadas	381,081,000
Pago de dividendos	(9,926,769)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	669,704,229
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	980,323,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,521,174,328
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,501,497,387

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el Artículo 135 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancaria y Grupos Financieros, un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público. De acuerdo a disposición de la Superintendencia, el Grupo Financiero LAFISE Nicaragua (en adelante, “el Grupo”) está integrado por las siguientes entidades con domicilio en la República de Nicaragua:

(a) Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y subsidiarias

El Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (en adelante “el Banco”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Nicaragua. Es un Banco comercial del sector privado y se encuentra regulado por la Ley General de Bancos y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF-la Superintendencia). Su actividad principal es la intermediación financiera, la prestación de servicios bancarios y el fomento de la producción agrícola e industrial y el desarrollo del comercio, a través del financiamiento. De igual forma, el Banco otorga financiamientos para la compra de vehículos, viviendas y actividades personales.

El Banco también, provee servicios de seguros y almacenamiento a través de sus subsidiarias Seguros LAFISE, S. A., y Almacenadora LAFISE, S. A. (en adelante, en conjunto “el Grupo”).

Las actividades bancarias y las de almacenamiento están reguladas por la Ley General de Bancos de Nicaragua, mientras que las operaciones de seguros están reguladas por la Ley General de Instituciones de Seguros. Todas estas actividades son supervisadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (la Superintendencia).

(b) LAFISE Valores, S. A.

Es una sociedad anónima, constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua. La actividad principal es la intermediación de todo tipo de valores transferibles en el ámbito bursátil así como también la compra y venta de títulos por cuenta propia y servicios de asesoría en organizaciones bursátiles. Es un puesto de bolsa autorizado y sus actividades están reguladas por la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A. Es supervisada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (la Superintendencia).

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(c) Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.

Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. es una sociedad anónima, constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua, mediante escritura publica No.1 del 11 de enero de 1995. El 16 de febrero de 1998, luego de reforma de su Acta de Constitución y de sus estatutos se estableció que la actividad principal es el arrendamiento financiero. Es regulada y supervisada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (la Superintendencia) En la actualidad la Compañía no ha iniciado operaciones de arrendamiento.

(2) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

(3) Resumen de las principales políticas de contabilidad y bases de presentación:

(a) Base de presentación

(i) Declaración de cumplimiento

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

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

Según resolución CD-SIBOIF-468-1-FEBR28-2007, a partir del 1 de enero de 2008, entró en vigencia la implementación del nuevo Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones bancarias y financieras, elaborado por la Superintendencia. El manual considera criterios contables sobre la clasificación de los saldos y transacciones de las entidades bancarias a partir de esa fecha. El MUC ha sido elaborado en consideración de los criterios contenidos en las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia. Según esa resolución, la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

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

El efecto cuantificable de la adopción del nuevo MUC es el diferimiento de las comisiones financieras que significó un incremento en el pasivo diferido y una disminución en los resultados del año 2008 por C\$38, 630,888.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 21 de marzo de 2009.

(ii) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación.

(iii) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(iv) Uso de estimados y juicios

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

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

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

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

(b) Base de consolidación

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

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son aquellas empresas controladas por el Grupo. El control existe cuando el Grupo tiene la potestad de gobernar las políticas financieras y de operación de la entidad de tal forma que obtenga beneficios de sus actividades. Al evaluar el control, se consideran los derechos a votos que pueden ejercerse en la actualidad. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que el control inicia hasta la fecha en que el control cesa.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

ii. Entidades de Propósito Especial – EPE (disolución)

La EPE se consolidaba con base en una evaluación de su relación con el Grupo y de los riesgos y beneficios de la EPE; sin embargo, la EPE era la única que tiene los derechos legales sobre todos sus activos y pasivos que han sido consolidados y no el Grupo.

La EPE se había establecido bajo términos que imponen limitaciones sobre las decisiones de su manejo. Al 31 de diciembre de 2007, el Banco de Crédito Centroamericano, S. A. tenía una entidad de propósito especial denominada “Fondo de Garantía para la Cartera Cafetalera de BANCENTRO”. Al 30 de abril de 2008, el fondo se dejó de consolidar como EPE del Banco.

iii. Asociadas

Las asociadas son compañías en donde se tiene influencia significativa, pero no el control; sin embargo, tanto BANCENTRO como las asociadas tienen accionistas comunes.

iv. Transacciones eliminadas en consolidación

Los saldos entre compañías, así como cualquier ingreso o gasto no realizado que se origine de transacciones entre compañías, son eliminados al preparar los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas al igual que las ganancias no realizadas, pero únicamente en la medida en que no haya evidencia alguna de deterioro.

(c) Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor

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

(d) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(e) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

La Superintendencia emitió normativa contable que le permite al Banco reconocer inicialmente ciertos bonos bancarios emitidos con base a contrato suscrito con el Banco Central de Nicaragua, a su precio de transacción y registrarlos como valores mantenidos hasta su vencimiento. Estos bonos tienen términos de plazo y tasas de interés distintos a los bonos renegociados en este contrato. Tal como se explica en la nota 13, esta normativa contable ha sido aplicada al 31 de diciembre de 2008 en relación con estos bonos bancarios.

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

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

(f) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 61 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

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

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo, se utiliza el “Método del Interés Efectivo” de conformidad a lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras No. CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007. Cuando los préstamos se reclasifiquen a “cartera vencida o en cobro judicial”, se deberá continuar amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

1. Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
2. Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad a lo establecido por el Manual Único de Cuentas para los Bancos Privados y Estatales, las comisiones cobradas por otorgamiento podrán reconocerse como ingresos.
3. Por los pagos extraordinarios realizados para disminuir el plazo del préstamo.

(iii) Primas emitidas

Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas y otros contratos de corto plazo, se reconocen en los resultados de las operaciones inicialmente a la emisión de la póliza. Parte de estos ingresos son diferidos a través de la constitución de las reservas exigidas por la legislación de seguros para ser devengados en el año siguiente. En caso de que las primas de seguros tengan una mora mayor a 90 días se crea una reserva por el 100% y se reconoce en el estado de resultados.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(iv) Por servicios

Los ingresos por servicios de almacenaje, seguro, custodia y otros son reconocidos a medida que el servicio es prestado. Los costos y gastos son reconocidos en el momento en que se incurren.

(g) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando exista una certeza prácticamente absoluta de que es recuperable en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

(h) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(i) Comerciales

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

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

<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
A	1%
B	5%
C	20%
D	50%
E	100%

(ii) Créditos de consumo

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(iii) Hipotecarios para vivienda

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

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

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

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

(iv) Microcréditos

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

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

(v) Cuentas por cobrar

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(vi) Primas por cobrar

Las reservas están basadas en evaluaciones periódicas de las primas por cobrar. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación, lo que permite establecer una reserva para primas por cobrar en una cantidad suficiente pero no excesiva para cubrir posibles pérdidas por primas de difícil recuperación. Cuando una prima o fracción cae vencida con una mora de 90 días, se crea el 100% de reserva y es cargada contra las reservas de primas por cobrar. Si posteriormente las primas o fracción son recuperadas, el monto recuperado se acredita a los resultados de las operaciones.

(vii) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(viii) Bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(i) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados de las operaciones.

(j) *Intereses sobre obligaciones con el público*

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

(k) *Reservas técnicas y matemáticas*

Las reservas técnicas están basadas en las Normas Regulatorias para compañías de seguros relativas a la constitución y cálculo de las reservas de instituciones de seguros y reaseguros emitidas por la Superintendencia, siendo estas las siguientes:

- Reservas de riesgos en curso total
 - Ramo de vida individual, se establece una reserva del 50% de las primas netas retenidas del año.
 - Colectivo de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, excepto transporte de carga, se establece una reserva del 40% del total de las primas retenidas en el año.
- Reservas para obligaciones pendientes

Las reservas para obligaciones pendientes, se establecen en el momento que éstos se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo del monto asegurado. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro. Para todos los seguros se constituye una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, y son estimadas con base en la experiencia de pérdidas pasadas, modificadas por la tendencia de los reclamos actuales así como las condiciones económicas, legales y sociales que prevalecen, sin que ésta pueda ser inferior al 5% de las reservas de siniestros pendientes del año.

- Reservas de previsión

Las reservas de previsión para desviaciones estadísticas se constituyen para los riesgos retenidos sobre seguros de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, aplicando un 3% sobre las primas retenidas del año, o el 90% de la desviación siniestral favorable, el que resulte mayor. Para los ramos de seguros de vida individual y colectivos se acumula el 1.5% de las primas retenidas en el año, o el 10% de las utilidades obtenidas en el año en el ramo de vida, el que sea mayor.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

- Reservas para riesgos catastróficos

El saldo de las reservas para riesgos catastróficos no debe ser menor al 40% del total de las primas retenidas en el año y se provisionan de la siguiente manera:

- Para las líneas aliadas del ramo de incendio [incendio, cobertura amplia de seguro de daños (CASD) y seguro del hogar], se constituyen un incremento anual a la reserva del 15% del total de las primas retenidas del año.
- Para los seguros de transporte, seguros de aviación, seguros de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad, se reserva el 40% sobre las primas retenidas del año.

- Reservas a cargo de reaseguradores y reafianzadores

Estas reservas se determinan sobre la base de los porcentajes establecidos en cada contrato de reaseguros cedidos, los que no podrán ser inferiores al 50% del porcentaje establecido para la reserva de retención.

Esta condición no es aplicable al seguro de vida individual, en el que la reserva para el seguro cedido será igual al porcentaje establecido en cada contrato de reaseguro.

- Cobertura de exceso de pérdidas para riesgos catastróficos

Esta cobertura para riesgo catastrófico de retención, no podrá ser inferior al 12% del monto total expuesto (pérdida máxima probable).

(l) Costo por adquisición de pólizas

Los costos de adquisición de pólizas corresponden a las comisiones pagadas a los agentes de la subsidiaria. Estos costos de adquisición son cargados como gasto en los resultados de las operaciones cuando se incurren.

(m) Reserva patrimonial

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(n) Provisiones

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

(o) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

(p) Primas pendientes de ser contratados

Este monto representa un pasivo por el efectivo recibido sobre pólizas que no han sido procesadas.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(q) Valuación de los inventarios de mercaderías recibidas en depósitos

Los inventarios de mercadería recibida en depósito son controlados en cuentas de orden y se registran de la manera siguiente:

- Mercadería no nacionalizada se registra al valor CIF.
- Mercadería nacionalizada se registra al valor estimado de la mercadería.

(r) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo o instrumento patrimonial en otra empresa. Los instrumentos financieros incluyen lo que se denominan instrumentos primarios: créditos, cuentas por cobrar, depósitos y obligaciones, cuentas por pagar y títulos de inversión.

(4) Cambios en las políticas contables

Los estados financieros combinados del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua han sido preparados de acuerdo a la Norma de los Grupos Financieros. Esta norma establece en el Arto. 36, que para el caso de los estados financieros combinados y/o consolidados requeridos en el año 2008, no será obligatorio su comparabilidad con los estados financieros consolidados y/o combinados del 2007, sino que a partir del 2009 será obligatorio su comparación con los estados financieros del año anterior.

Las operaciones de la tenedora, las subsidiarias y asociadas principales del Grupo, han sido registradas aplicando los manuales únicos de cuentas (MUC) aprobados por el Consejo Directivo de la Superintendencia y que entran en vigencia a partir del año 2008, a continuación detalle:

<u>Institución Financiera</u>	<u>Título</u>	<u>Resolución</u>
BANCENTRO	Norma sobre el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras.	Publicado en la Gaceta, Diario Oficial No, 78 del 06 de Abril de 2007.
Seguros LAFISE S.A	Norma sobre el Manual Único de Cuentas para Compañías de Seguros, Reaseguros y Afianzadoras.	Publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 69 del 13 de Abril de 2007
Almacenadora LAFISE S.A.	Norma sobre Manual Único de Cuentas para Almacenes Generales de Depósito.	Publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 68 del 12 de Abril de 2007
LAFISE Valores S.A.	Norma sobre Manual Único de Cuentas para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores.	Publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 68 del 12 de Abril de 2007

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

Cuentas para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Diario Oficial No. 68 del 12 de Abril de 2007

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (i) Efectivo en el Banco Central de Nicaragua, para efectos de cumplir con el encaje legal, por un monto de C\$1,909,615.
- (ii) Depósito en cash collateral con instituciones del exterior hasta por el monto de C\$15,044.
- (iii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua (BCN), en moneda nacional por C\$706,426 y en moneda extranjera por US\$62,118 (equivalentes a C\$1,232,927). La normativa de la Superintendencia, relacionada con el encaje legal, permite algunas excepciones a esta restricción en el transcurso de tres semanas por trimestre, en cada tipo de moneda. Al 31 de diciembre de 2008, este monto es mayor al porcentaje mínimo requerido por el BCN.
- (iv) Cartera de crédito cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$1,542,519.
- (v) Inversiones pignoradas que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$276,527.

(6) Capital

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas, no convertibles al y se incluyen en la sección del patrimonio. El pago de dividendos sobre las acciones es autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Incrementos en el capital social pagado

Con fecha 11 de Julio del 2008, la Superintendencia mediante carta de ese día con su referencia DS-IB-DSES-1104-08/VMUV autorizó un incremento de capital en C\$122,000,000 correspondiente a 122,000 acciones por medio de la capitalización de resultados acumulados por C\$122,000,000

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2008, el capital suscrito y pagado por C\$742,500,000 está compuesto así:

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

- Banco de Crédito Centroamericano: 734,400 acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000.00 cada una, que equivalen a C\$734,400,000.00.
- LAFISE Valores, S. A.: 7,000 acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$300.00 cada una, que equivalen a C\$2,100,000.
- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.: 6,000 acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una, que equivalen a C\$6,000,000.

(7) Contingencia y compromisos

	<u>Monto</u>
Garantías otorgadas	510,598,729
Cartas de crédito	114,382,174
Líneas de crédito de utilización automática	1,120,779,746
Seguros y mercancía almacenada	2,451,548,236
Fianzas y acreedores contingentes	2,969,416
	<u>4,200,278,301</u>

(i) Cartas de crédito

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

(ii) Garantías bancarias

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

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	<u>Directores</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos					
Disponibilidades	-	-	-	3,010,318	3,010,318
Inversiones	-	-	-	138,978,292	138,978,292
Cartera de créditos, neto					
Cartera de créditos	1,427,615	3,739,217	10,339,198	334,678,449	350,184,479
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	-	-	6,659,852	6,659,852
Provisión para cartera de créditos	-	-	-	(9,130,854)	(9,130,854)
Total cartera de créditos, neto	1,427,615	3,739,217	10,339,198	474,196,057	489,702,087
Otras cuentas por cobrar	-	-	509	5,503,993	5,504,502
Total activos	<u>1,427,615</u>	<u>3,739,217</u>	<u>10,339,707</u>	<u>479,700,050</u>	<u>495,206,589</u>
Pasivos					
Depósitos	75,327	5,011,216	2,678,394	83,612,752	91,377,689
Certificados de depósito a plazo	-	7,046,076	-	29,063,595	36,109,671
Otras cuentas por pagar	-	-	-	4,369,936	4,369,936
Total pasivos	<u>75,327</u>	<u>12,057,292</u>	<u>2,678,394</u>	<u>117,046,283</u>	<u>131,857,296</u>
Resultados					
Ingresos por intereses sobre créditos	-	-	-	1,422,868	-
Provisión para cartera de créditos	-	-	-	426,382	-
Otros ingresos financieros	26,859	1,622,965	3,649,983	33,733,321	39,033,128
Otros gastos Financieros	145,792	543,988	23,454	9,261,907	9,975,141
Dietas	1,241,287	-	-	-	1,241,287
	<u>1,413,938</u>	<u>2,166,953</u>	<u>3,673,437</u>	<u>44,844,478</u>	<u>50,249,556</u>
Contingencias	-	-	-	1,134,057	1,134,057

BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(9) Posición de moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

	Moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar estadounidense	Moneda extranjera (Dólar estadounidense)	Total
Disponibilidades	C\$ 23,587	2,438,555,563	2,438,579,150
Inversiones	2,211,161,141	93,624,311	2,304,785,452
Operaciones con reportos y valores derivados	-	3,189,549	3,189,549
Cartera de créditos	1,220,468,584	8,326,095,829	9,546,564,413
Cuentas por cobrar	-	160,876,013	160,876,013
Primas por cobrar, neta	-	72,697,047	72,697,047
Instituciones reaseguradoras	-	2,357,829	2,357,829
Otros activos	-	17,824,311	17,824,311
	<u>3,431,653,312</u>	<u>11,115,220,452</u>	<u>14,546,873,764</u>
Obligaciones con el público	2,554,881,608	7,361,421,770	9,916,303,378
Obligaciones con instituciones financieras	72,899,072	1,745,535,116	1,818,434,188
Obligaciones con el BCN	96,793,191	-	96,793,191
Obligaciones subordinadas	-	398,960,300	398,960,300
Provisiones para obligaciones	159,886	39,472,067	39,631,953
Reservas técnicas y matemáticas, seguro directo	-	192,653,550	192,653,550
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	-	6,171,392	6,171,392
Otras cuentas por pagar	-	57,959,255	57,959,255
Primas en depósito y en garantía	-	19,730,701	19,730,701
Acreedores diversos	-	8,351,895	8,351,895
	<u>2,724,733,757</u>	<u>9,830,256,046</u>	<u>12,554,989,803</u>
Calce	C\$ 706,919,555	1,284,964,406	1,991,883,961

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(10) Hechos posteriores al cierre

No hay revelaciones posteriores al cierre de estos estados financieros combinados.

(11) Otras revelaciones importantes

Separación de entidad de Propósito Especial

La entidad Fondo de Garantía para la Cartera Cafetalera de BANCENTRO S.A. (El Fondo), cuyo propósito especial fue la administración de bonos de pago de indemnización (BPI's) en garantía de cartera cafetalera refinanciada por BANCENTRO, ha sido excluida de la combinación de los estados financieros. Lo anterior debido a que se canceló el contrato de fianza y garantía que suscribieron el Banco de Crédito Centroamericano, S.A. y el Fondo. Dicha cancelación se hizo por cuanto se consideró que los saldos de esta cartera se han estado pagando adecuadamente y los mismos han disminuido significativamente.

(12) Disponibilidades

	<u>Monto</u>
Moneda nacional	
Caja	356,844,740
Documentos al cobro	876,548
Banco Central de Nicaragua	703,674,839
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	1,522,110
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	23,587
	<u>1,062,941,824</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

	<u>Monto</u>
Moneda extranjera	
Caja	189,603,588
Documentos al cobro	2,172,433
Banco Central de Nicaragua	1,205,940,460
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	522,668
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	251,091
Depósitos en instituciones financieras del exterior	978,626,935
Otras disponibilidades	15,044,463
Equivalentes de efectivo	46,393,925
	<u>2,438,555,563</u>
	<u>3,501,497,387</u>

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por US\$116,412,988 (C\$2,310,576,627), €4,611,853 (C\$127,025,236), ₡26,797,451 (C\$953,700). El efectivo depositado en el BCN, se requiere para cumplir con el encaje legal.

(13) Inversiones en valores, netos

	<u>Monto</u>
a) Inversiones disponibles para la venta	
Bonos de pagos por indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos anuales que oscilan entre el 10% y 22.41%, con último vencimiento en febrero de 2022.	1,196,697,134
Certificado de depósitos a plazos fijo en instituciones financieras del exterior con rendimientos anual entre 2.96% y 7.75% y con último vencimiento en mayo de 2009.	9,924,050
Certificado de depósitos a plazos fijo en instituciones financieras del país con rendimientos anual entre 4% y 8% y con último vencimiento en noviembre de 2009.	58,871,902
Inversiones en acciones – VISA Inc.	14,586,686
Rendimiento para inversiones	229,353,257
Provisión para inversiones	(198,481)
Sub total inversiones disponibles para la venta	<u>1,509,234,548</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

	Monto
Sub total inversiones disponibles para la venta	1,509,234,548
b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	
Bonos y letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua con intereses que oscilan entre 5% y 9.23%, con último vencimiento en junio de 2028	C\$ 640,278,753
Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y letras del Tesoro con rendimientos entre el 7.24% y 15.03% con último vencimiento en febrero de 2021.	101,053,674
Certificados de depósitos a plazos fijos con rendimientos anuales que oscilan entre el 3.73% y 6.75% y con último vencimiento en junio 2009 y renovación automática.	4,178,672
Bonos de infraestructura (BIAN) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimiento anual del 8% y con vencimiento en 2016	4,316,962
Rendimiento de inversiones	44,737,313
Subtotal Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	794,565,374
Subtotal Inversiones al valor razonable	-
Subtotal Inversiones disponibles para la venta	1,509,234,548
Total inversiones	2,303,799,922

La Compañía Visa Inc., proveedora de servicios de enlace y compensación de tarjetas de crédito, otorgó al Banco un total de 38,541 acciones como resultado de una reorganización del 2007 que resultó en que VISA Inc., se convirtiera de una asociación a una corporación. El 28 de marzo de 2008, Visa Inc. redimió y pagó en efectivo al Banco el importe correspondiente a 21,655 acciones por un monto de C\$18,315,141 (US\$926,092). El Banco registró el importe recibido en efectivo como otros ingresos operativos en el mes de diciembre de 2008. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco mantiene las 16,886 acciones restantes clasificadas como inversiones disponibles para la venta, con un valor asignado de C\$14,388,205 (US\$724,916).

Al 31 de diciembre de 2007, una de las Subsidiarias del Grupo registró una estimación por deterioro de inversiones. Sin embargo a junio de 2008 dichas inversiones fueron liquidadas sin generar pérdida alguna, por lo que se procedió su reversión. La variación existente es producto de la diferencia de aplicar un tipo de cambio diferente en cada una de las fechas.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

El 4 de julio de 2008, el Banco suscribió un contrato con el Banco Central de Nicaragua para la redención anticipada de valores y compromiso de reinversión en nuevos valores de esa misma institución. Ambas partes acordaron que la fecha efectiva del contrato es el 30 de junio de 2008.

Al 30 de junio de 2008, los valores a ser redimidos tenían un valor en libros de US\$31,279,338 y presentaban clasificados como mantenidos hasta su vencimiento. El 31 de julio de 2008 se efectuó la redención de tales valores; ese mismo día, se reinvertió la totalidad del producto de esa redención en nuevos valores. Los nuevos valores representan valores estandarizados emitidos al portador, denominados en dólares de los Estados Unidos de América y pagaderos en córdobas en plazos comprendidos entre los seis meses y los veinte años. Las fechas de vencimiento de estos valores están programadas en 40 pagos cada 180 días contados a partir del 30 de junio de 2008; devengan intereses implícitos del 5% sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los primeros 30 pagos y del 5.25% sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los últimos 10 pagos.

De conformidad con normativa contable emitida a BANCENTRO por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de la República de Nicaragua de fecha 10 de octubre de 2008, los nuevos valores emitidos por el Banco Central de Nicaragua a favor de BANCENTRO, conforme al contrato antes descrito, se deben registrar a su precio de transacción y se presentarán como valores mantenidos hasta su vencimiento.

(14) Operaciones con valores y derivados

	<u>Monto</u>
Operaciones de valores con opción de recompra/reporto opcional, corresponden a bonos de pagos por indemnización con rendimientos anuales que oscilan entre el 6.99% y 8% y con último vencimiento en Febrero 2009	<u>3,189,549</u>
	<u><u>3,189,549</u></u>

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(15) Cartera de créditos, neta

Un detalle de la cartera de créditos clasificada en función de su vigencia se presenta a continuación:

	2008						
	Corrientes			Vencidos			Total
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	C\$ 36,512,019	820,942,441	857,454,460	15,282,881	3,578,571	18,861,452	876,315,912
Comerciales	1,541,781,723	2,160,191,003	3,701,972,726	43,905,154	31,616,801	75,521,955	3,777,494,681
Agrícolas	773,319,279	301,742,905	1,075,062,184	6,962,985	195,890	7,158,875	1,082,221,059
Ganaderos	304,386,879	421,472,379	725,859,258	7,249,950	6,883,154	14,133,104	739,992,362
Industriales	235,413,484	455,046,901	690,460,385	8,052,255	11,517,878	19,570,133	710,030,518
Hipotecarios	13,797,362	1,286,099,764	1,299,897,126	23,776,112	15,140,514	38,916,626	1,338,813,752
Funcionarios y empleados	76,215	22,360,870	22,437,085	-	-	-	22,437,085
Deudores por tarjetas de crédito	321,360	486,830,520	487,151,880	43,326,184	2,566,286	45,892,470	533,044,350
	C\$ <u>2,905,608,321</u>	<u>5,954,686,783</u>	<u>8,860,295,104</u>	<u>148,555,521</u>	<u>71,499,094</u>	<u>220,054,615</u>	<u>9,080,349,719</u>
Reestructurados							219,198,453
Prorrogados							263,521,677
							<u>9,563,069,849</u>
Intereses acumulados por cobrar							278,429,657
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos							(294,935,092)
							<u>9,546,564,414</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>Monto</u>
Saldos al 1 de enero de 2008	235,346,487
Más, adiciones:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 24)	203,420,769
Ajuste monetario	10,703,001
Traslado neto de provisión para contingentes	2,352,055
Menos:	
Saneamiento de préstamos	135,654,787
Traslado a provisión de los bienes adjudicados (nota 14)	21,232,433
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>294,935,092</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

A los 61 días de vencido el crédito, se castigan todos los intereses y comisiones devengados por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías “D” o “E”, se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, los que son controlados en cuentas de orden.

El monto máximo de financiamiento es del 30% de la base de cálculo del capital del banco. La garantía líquida podrá consistir en una cuenta de ahorro congelada o un certificado a plazo fijo del Banco o de otra institución financiera que sea aceptada por el banco, con estas se podrá cancelar el crédito garantizado sin costos significativos.

Los clientes cuyos saldos de préstamos superen el 10% de la base de cálculo del patrimonio se reportan mensualmente a la Superintendencia de Bancos y son evaluados al menos una vez al año.

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(15) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	Cartera												Total		
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcréditos					
	Número de préstamos	Cifras en córdobas		Número de préstamos	Cifras en córdobas		Número de préstamos	Cifras en córdobas		Número de préstamos	Cifras en córdobas		Número de préstamos	Cifras en córdobas	
	Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	9,030	6,636,386,068	61,012,914	50,508	1,323,350,791	12,926,094	2,146	1,301,310,034	11,051,296	4,861	374,518,263	3,745,159	66,545	9,635,565,156	88,735,463
B	364	312,104,405	29,937,406	1,150	43,296,883	2,164,839	22	23,214,030	1,160,701	169	9,152,010	457,600	1,705	387,767,328	33,720,546
C	176	161,049,267	33,264,246	823	25,816,672	5,163,318	33	15,832,336	3,166,467	150	10,665,443	2,133,088	1,182	213,363,718	43,727,119
D	174	116,935,572	58,467,786	1,855	45,781,633	22,890,812	48	28,635,147	14,317,573	65	4,316,211	2,161,379	2,142	195,668,563	97,837,550
E	9	10,861,534	10,861,534	606	14,558,214	14,558,214	-	-	-	148	8,695,897	8,695,898	763	34,115,645	34,115,646
Sub total cartera clasificada	9,753	7,237,336,846	193,543,886	54,942	1,452,804,193	57,703,277	2,249	1,368,991,547	29,696,037	5,393	407,347,824	17,193,124	72,337	10,466,480,410	298,136,324
Cartera de credito contingente														(624,980,904)	-
Provisión genérica														-	(3,201,232)
														9,841,499,506	294,935,092

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

<u>Calificación</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
A	9,030	6,636,386,068	92
B	364	312,104,405	4
C	176	161,049,267	2
D	174	116,935,572	2
E	9	10,861,534	0
	<u>9,753</u>	<u>7,237,336,846</u>	<u>100</u>

Resumen de concentración por grupo económico

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

<u>Sectores</u>	<u>Concentración (%)</u>
Agrícola	21%
Comercio	25%
Ganadero	13%
Hipotecario de vivienda	14%
Industria	12%
Personal	15%
Servicios	-
	<u>100.00%</u>

Resumen de concentración por región

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

<u>Sucursal</u>	<u>Región</u>	<u>Relación porcentual</u>
Managua	III	61%
Pacífico	II y IV	16%
Centro	V	6%
Atlántico	VII y VIII	0%
Norte	I y VI	17%
		<u>100%</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los Estados Financieros Combinado

31 de diciembre de 2008

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Actividad económica	Relación porcentual
Personales	9%
Comerciales	34%
Agrícolas	3%
Ganaderos	6%
Industriales	9%
Hipotecarios	18%
Funcionarios y empleados	-
Deudores por tarjeta de crédito	21%
	100%

Detalle de cartera vencida por tipo de crédito

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

Rango (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
0 días	213	1,488,438	-	226,691	220,991	1,936,120	0.9%	
1 a 180	2,079	45,280,728	8,190,657	47,499,441	14,294,090	115,264,916	52.4%	52,129,187
181 a 365	613	26,563,014	1,411,137	15,178,813	9,757,260	52,910,224	24.0%	30,010,073
366 a 730	109	33,416,656	33,437	1,848,976	9,542,988	44,842,057	20.4%	27,680,104
Más de 730	7	-	-	-	5,101,298	5,101,298	2.3%	2,550,649
	3,021	106,748,836	9,635,231	64,753,921	38,916,627	220,054,615	100.0%	112,370,013

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

El aumento de la provisión para la cartera de créditos reconocida en los resultados del año fue de C\$59,589 miles.

Los factores que han incidido en el incremento de la mora son principalmente:

- (a) La cartera de créditos creció en C\$689,594.4 miles, requiriendo para la cartera calificada en “A” un 1% de provisiones, en base a la Normativa de la Superintendencia.
- (b) Durante la evaluación del año 2008, se reclasificaron varios deudores a calificaciones de mayor riesgo.

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Ingresos por intereses y comisiones</u>
Comercial	688,046,537
Personales	114,475,083
Tarjeta de crédito	187,337,313
Hipotecaria	137,422,932
Arrendamiento Financiero	21,735,188
Microcréditos	82,077,624
	<u>1,231,094,677</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$133,118 miles. En el año terminado el 31 de diciembre de 2008 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden son de C\$25,171,250.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>Monto</u>
Comercial	77,808,602
Subtotal en cuentas de orden	77,808,602
Tarjetas de crédito, en cuentas contingentes	1,120,779,746
	<u>1,198,588,348</u>

(16) Cuentas por cobrar

	<u>Monto</u>
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	224,751,226
Otras comisiones por cobrar	4,186,404
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	24,865
Primas por cobrar	84,290,025
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	2,816,278
(-) Provisión para otras cuentas por cobrar	(17,722,050)
(-) Provisión para Primas por Cobrar	(8,750,077)
Total	<u>289,596,671</u>

(a) Se incluyen los saldos por cobrar al Banco Central de Nicaragua, S. A., correspondientes a las sumas pendientes de reembolso al Banco de Crédito Centroamericano, S. A., relacionadas con los saldos de cartera de préstamos derivados de la operación de absorción de activos y pasivos de lo que fue el Banco Sur, S. A., con base en el contrato de garantía firmado entre el Banco Central de Nicaragua, S. A. y el Banco.

(17) Bienes recibidos en recuperación de crédito

	<u>Monto</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	90,814,591
(-) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(45,350,862)
	<u>45,463,729</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

	Monto
Saldo al inicio	30,599,147
Más:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	12,978,653
Provisión trasladada de la cartera de créditos	21,167,030
Menos:	
Venta de bienes adjudicados	(19,393,968)
Saldo al final	45,350,862

(18) Inversiones permanentes en acciones, neto

	Monto
(a) BANCENTRO	
Bolsa Agropecuaria, S. A.	50,000
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	449,200
	499,200
(b) Seguros LAFISE	
Comercializadora CAFSA, S. A.	1,116,456
(c) LAFISE Valores	
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	37,599
Nicarao Lake Resort	63,970
	101,569
Total	1,717,225

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(19) Bienes de uso, neto

	Terreno	Edificio	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Construcciones en proceso	Total
Costo o costo atribuido								
Saldo al 1 de enero de 2008	52,791,692	50,709,459	149,570,409	70,214,863	27,361,674	12,725,772	4,187,958	367,561,827
Adiciones	3,296,946	10,272,904	12,296,293	8,154,113	4,171,972	645,396	7,088,044	45,925,668
Venta	-	-	-	-	(936,987)	-	-	(936,987)
Retiros y reclasificaciones	-	(3,393,997)	(5,794,176)	3,188,658	(998,887)	(27,626)	(9,261,999)	(16,288,027)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>56,088,638</u>	<u>57,588,366</u>	<u>156,072,526</u>	<u>81,557,634</u>	<u>29,597,772</u>	<u>13,343,542</u>	<u>2,014,003</u>	<u>396,262,481</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2008	-	14,715,645	73,052,333	48,547,112	16,509,474	1,369,033	-	154,193,597
Adiciones	-	2,758,575	23,034,561	12,985,854	3,442,058	433,763	-	42,654,811
Venta	-	-	-	-	(65,428)	-	-	(65,428)
Retiros y reclasificaciones	-	-	(4,677,528)	2,327,271	(904,949)	(137,827)	-	(3,393,033)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>-</u>	<u>17,474,220</u>	<u>91,409,366</u>	<u>63,860,237</u>	<u>18,981,155</u>	<u>1,664,969</u>	<u>-</u>	<u>193,389,947</u>
Valor en libro:								
Al 1 de enero de 2008	<u>52,791,692</u>	<u>35,993,814</u>	<u>76,518,076</u>	<u>21,667,751</u>	<u>10,852,200</u>	<u>11,356,739</u>	<u>4,187,958</u>	<u>213,368,230</u>
Al 31 de diciembre de 2008	<u>56,088,638</u>	<u>40,114,146</u>	<u>64,663,160</u>	<u>17,697,397</u>	<u>10,616,617</u>	<u>11,678,573</u>	<u>2,014,003</u>	<u>202,872,534</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(20) Otros activos, neto

(a) Gastos pagados por anticipado	<u>Monto</u>
Impuestos pagados anticipado	83,103,412
Seguros pagados anticipado	1,343,158
Alquileres pagados anticipado	3,733,457
Otros gastos pagados anticipado	<u>1,090,318</u>
	<u>89,270,345</u>
 (b) Cargos diferidos	
(i) Activos	
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	12,553,928
Valor de origen del software	20,276,780
Valor de origen otros cargos diferidos	<u>3,830,541</u>
	36,661,249
 (ii) Amortización acumulada	
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(6,195,677)
Origen del software	(5,747,653)
Otros cargos diferidos	<u>(1,812,711)</u>
	<u>(13,756,041)</u>
	<u>22,905,208</u>
 (c) Bienes diversos	
(i) Activos	
Papelería, útiles y otros materiales	29,531,383
Bienes fuera de uso (a)	28,507,068
Bienes de importación	6,345,886
Otros bienes diversos	<u>1,929,299</u>
	66,313,636
 (ii) Provisión	
Provisiones para otros activos	<u>(38,425,064)</u>
	<u>27,888,572</u>
	<u><u>140,064,125</u></u>

(a) Dentro de los saldos de bienes diversos, se encuentran incorporados los bienes fuera de uso que corresponden a terrenos hasta por el monto de C\$23,560,615 y edificios en

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

C\$4,744,300, de los cuales se provisionaron por normativa de la Superintendencia de Bancos la suma de C\$24,177,128 correspondientes a terrenos C\$20,057,707 y edificios C\$4,119,421, estos bienes se encuentran restringidos para su utilización puesto que antes de que fueran adquiridos, existía un convenio entre el Banco Central de Nicaragua y la Procuraduría de la República para su uso, por parte de este último, hasta por un período máximo de diez años.

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados del año 2008 fue de C\$12,478,162.

(21) Obligaciones con el público

	<u>Monto</u>
Moneda nacional	
Depósitos a la vista	
No devengan intereses	1,023,144,328
Devengan intereses	366,846,104
Depósitos de ahorro	1,386,501,680
Depósitos a plazo	<u>1,160,638,767</u>
	<u>3,937,130,879</u>
Moneda extranjera	
Depósitos a la vista	
No devengan intereses	1,198,121,523
Devengan intereses	433,797,274
Depósitos de ahorro	3,447,380,006
Depósitos a plazo	<u>2,182,351,973</u>
	<u>7,261,650,776</u>
Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	<u>49,353,179</u>
	<u><u>11,248,134,834</u></u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$358,905,101 (C\$7,123,584,346). Además, se incluyen saldos en moneda euro hasta por el monto de €4,978,096 (C\$137,112,730) y Colones ₡26,797,451 (C\$953,700). La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 2.35% y 12.00% en moneda extranjera y entre 4.50% y 11% en moneda nacional. La tasa de interés de las cuentas corrientes oscila entre 1.25% y 5% y las cuentas de ahorro entre 1.50% y 4.25%.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2009	2,948,630,233
2010	324,483,454
2011	48,349,717
Posterior al 2011	41,827,077
	<u>3,363,290,481</u>

(22) Otras obligaciones con el público

	<u>Monto</u>
Cheques certificados	C\$ 15,110,091
Giros y transferencias por pagar	2,673,235
Depósitos judiciales	7,505,004
Depósitos por apertura de cartas de crédito	22,390,827
Otros depósitos en garantía	711,661
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de créditos	2,076,770
Cheques de gerencia	26,313,491
Otras obligaciones con el público a la vista	10,698,870
	C\$ <u>87,479,949</u>

(23) Operaciones con Valores y Derivados

En este grupo se registran las operaciones de pacto y opción de recompra transadas en una Bolsa de Valores supervisada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, si son valores emitidos en el país; o en una Bolsa de Valores del Exterior supervisada por la autoridad competente en el país del emisor.

(24) Valores en Circulación

Al 31 de diciembre de 2008, el Grupo no ha emitido bonos para la captación de recursos del público.

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.
(Grupo LAFISE Nicaragua)
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(25) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Institución financiera	Moneda de pago	Tasa de interés	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía	Monto
(a) Obligaciones a la vista	US\$ y C\$	-	-	-	-	61,488,002
(b) Obligaciones a plazo hasta un año						
Instituto Nicaraguense de Seguros y Reaseguros	US\$	8.00%	Diciembre 2010	-	-	65,877,234
Financiera Nicaraguense de Inversiones	US\$ y C\$	6.85%	Enero 2009	-	-	20,737,922
Fundación BCIE	US\$	6.50%	Noviembre 2009	-	-	897,712
US Century Bank	US\$	6.00%	Abril 2009	-	-	36,513,635
Wachovia Bank, N.A.	US\$	5.34% y 5.43%	Marzo 2009	-	-	79,766,431
Aceptaciones por Carta de Créditos	US\$					121,426,746
Financiera Nicaraguense de Inversiones	US\$	7.00%	Octubre 2009	Endoso de cartera	87,257,023	325,219,680
(c) Obligaciones a plazo mayor a un año						
				Cartera de créditos y		
Fondo Nicaraguense de Inversiones (FNI)	C\$ y US\$	3.74% y 10.75%	Abril 2025	bonos del BCN	699,167,782	526,992,855
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	US\$	6.07% y 9.19%	Febrero 2020	Cartera de Créditos	812,940,828	569,589,347
				Cartera de créditos y Bonos		
Nederlandse Financierings- Maatschappij Poor Ontwikkelingslanden NV	C\$ y US\$	7.23% y 13.48%	Septiembre 2018	BCN	121,476,834	183,023,249
Overseas Private Investment Corporation	US\$	5.77% y 7.50%	Diciembre 2028	Cartera de créditos	185,461,647	194,332,867
Monto total de garantías					<u>1,906,304,114</u>	
Total obligaciones a plazo mayor a un año						<u>1,473,938,318</u>
Total obligaciones						<u>1,860,646,000</u>
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones						23,086,012
Gran total						<u><u>1,883,732,012</u></u>
Corriente						631,456,925
No corriente						1,229,189,075
						<u>1,860,646,000</u>
Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2009:						
<u>Año</u>						<u>Monto</u>
2009						631,456,925
2010						263,019,831
2011						195,515,374
Posterior al 2011						<u>770,653,870</u>
						<u>1,860,646,000</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(26) Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (continuación)

Estas obligaciones son medidas inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, o utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Existen fuentes de financiamiento local con Financiera Nicaragüense de Inversiones, S.A. que son destinadas al sector Agrícola, Comercial, Ganadero, Industrial.

El Banco tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2008, el Banco está en cumplimiento con todos estos requerimientos.

(27) Reservas técnicas

	<u>Monto</u>
Reservas del seguro y afianzamiento directo	107,071,193
Reaseguros y reafianzamientos tomados	1,144,878
Reservas del seguro directo	136,681
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	30,916,562
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir	1,545,828
Reservas de contingencia	20,073,860
Reservas para riesgos catastróficos	38,155,071
	<u>199,044,073</u>

Las reservas técnicas están basadas en las Normas Regulatorias para compañías de seguros relativas a la constitución y cálculo de las reservas de instituciones de seguros y reaseguros emitidas por la Superintendencia, siendo estas las siguientes: (1) reservas de riesgos en curso total, (2) reservas para obligaciones pendientes, (3) reservas de contingencia, (4) reservas para riesgos catastróficos, y (5) reservas a cargo de reaseguradores y reafianzadores.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(28) Otras cuentas por pagar, otros pasivos y provisiones

(a) Otras cuentas por pagar

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

	Monto
Otras cuentas por pagar (acreedores diversos)	129,405,315
Impuestos por pagar	24,465,662
Impuestos retenidos por pagar	5,145,251
	159,016,228

(b) Otros pasivos y provisiones

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

	Monto
Provisiones para obligaciones	C\$ 16,661,986
Beneficios a empleados	
Indemnización laboral (a)	66,237,638
Vacación (b)	12,680,337
Aguinaldo (c)	3,447,832
	99,027,793
Provisión para créditos contingentes	3,350,001
Ingresos diferidos	59,181,875
Otros pasivos	28,491,576
	C\$ 190,051,245

(i) Indemnizaciones

	Monto
Saldo al 1 de enero	C\$ 54,681,113
Provisiones generadas durante el año	18,847,090
Provisiones utilizadas durante el año	(7,290,565)
Saldo al 31 de diciembre	C\$ 66,237,638

(ii) Vacaciones

	Monto
Saldo al 1 de enero	C\$ 10,087,762
Provisiones generadas durante el año	12,381,999
Provisiones utilizadas durante el año	(9,789,424)
Saldo al 31 de diciembre	C\$ 12,680,337

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(iii) Aguinaldo

	Monto
Saldo al 1 de enero	<u>1,323,073</u>
Provisiones generadas durante el año	19,745,390
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(17,620,631)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>3,447,832</u></u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(29) Obligaciones subordinadas

(a) Netherlands Development Finance Company (FMO)	C\$	99,240,500
Desembolso recibido el 21 de diciembre 2001 y 30 de marzo de 2007, con intereses anuales a tasa LIBOR más 4.9% sobre saldos del préstamo, pagaderos en seis cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del sexto año. Entre el cuarto y quinto año después del segundo desembolso (durante el período de un año), la Compañía tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social de BANCENTRO (Nicaragua). Último vencimiento en septiembre de 2014.		
(b) Netherlands Development Finance Company (FMO)		78,634,000
Desembolso recibido el 20 de octubre de 2008, con intereses anuales a tasa BCN más 7.75% sobre saldos del préstamo, pagaderos en siete cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del séptimo año. Entre el cuarto y quinto año después de la firma de este contrato (durante el período de un año), la Compañía tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social de BANCENTRO (Nicaragua). Último vencimiento en abril de 2018.		
(c) Belgische Investeringsmaatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV (BIO)		99,240,500
Desembolso recibido el 12 febrero de 2008, con intereses anuales a tasa LIBOR más 3.9% sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años), la Compañía tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social de BANCENTRO (Nicaragua). Último vencimiento en abril de 2019.		
(d) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM)		99,240,500
Desembolso recibido el 27 de noviembre de 2008, con intereses anuales a tasa LIBOR más 3.9% sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años), la Compañía tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social de BANCENTRO (Nicaragua). Último vencimiento en abril de 2019.		
(e) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND)		99,240,500
Desembolso recibido el 28 de noviembre de 2008, con intereses anuales a tasa LIBOR más 3.9% sobre saldos del préstamo, pagaderos en diez cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del sexto año. Entre el desembolso y la fecha de vencimiento del contrato (durante el período de diez años), la Compañía tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social de BANCENTRO (Nicaragua). Último vencimiento en abril de 2019.		
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	C\$	4,370,165
Total obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	C\$	479,966,165

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

Pagos a futuros de principal	Año
2011	33,080,153
2012	77,163,691
2013	106,935,841
2014	73,855,688
2015	73,855,688
2016	73,855,688
2018	36,849,251
	<u>475,596,000</u>

(30) Ingreso por intereses, neto

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	Monto
(a) Ingresos por intereses	
Ingresos financieros por disponibilidades	12,767,283
Ingresos por inversiones en valores	315,587,978
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	1,217,305
Ingresos financieros por cartera de créditos	1,231,094,677
Ingresos por primas	247,338,343
Comisiones por reaseguros y reafianzamientos cedido, netos	20,803,396
Otros ingresos financieros	139,117,643
	<u>1,967,926,625</u>
(b) Gastos por intereses	
Gastos financieros por obligaciones con el público	401,831,309
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	826,057
Gastos financieros por valores en circulación	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	109,377,522
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	8,994,096
Gastos financieros por otras cuentas por pagar	-
Gastos financieros con oficina central, sucursales y agencias	-
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	11,420,793
Otros gastos financieros	232,334,647
	<u>764,784,424</u>
	<u>1,203,142,201</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(31) Ingresos por ajustes monetarios, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Banco ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$53,429,830, los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(32) Gastos de administración

	<u>Monto</u>
Sueldos y beneficios al personal	306,114,687
Capacitación	3,576,083
Arrendamientos	83,652,773
Depreciación	42,097,204
Amortización	12,478,162
Honorarios profesionales	6,244,846
Gastos legales	5,946,953
Comunicaciones	16,910,495
Papelerías y útiles de oficina	14,931,882
Seguros y fianzas	3,542,038
Publicidad y relaciones públicas	55,736,682
Reparaciones y mantenimiento	39,212,708
Energía y agua	29,298,192
Afiliaciones y suscripciones	919,245
Provisiones	133,172
Indemnización por antigüedad	17,690,852
Vacaciones	11,630,627
Aguinaldo	18,769,776
Provisiones legales	43,752,770
Transporte	26,778,934
Combustible y lubricantes	8,005,707
Vigilancia	44,796
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	10,884,380
Gastos de representación	2,291,174
Otros	26,823,532
Gastos por servicios externos	64,960,029
Gastos de infraestructura	1,010,905
Gastos generales	7,726,176
Dietas y donaciones	1,499,613
	<u>C\$ 862,664,393</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 1,631.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(33) Contribuciones por leyes

	Monto
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316) (a)	17,355,242
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	30,832,218
	48,187,460

(34) Impuesto sobre la renta

	Monto
Resultados antes del impuesto sobre la renta	543,849,024
Menos:	
Contribuciones por leyes especiales	(47,855,364)
Resultados de Seguros LAFISE	(53,085,276)
Renta gravable	442,908,384
Impuesto sobre la renta (sobre los resultados gravables del año)	132,872,515
Más: costos y gastos no deducibles	127,046,029
Menos: ingresos no gravables	(134,836,453)
Retencion de impuesto sobre la renta definitivo	116,427
Exceso pagado	924,754
Gasto por impuesto sobre la renta corriente 2008	126,123,272
Más:	
Pago mínimo definitivo de impuesto	4,381,620
Gasto de impuesto sobre la renta de años anteriores	13,967,790
	144,472,682

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

El gasto por impuesto sobre la renta del Grupo se determinó aplicando el 30% sobre la renta gravable.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

(35) Notas a los estados de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2008, se efectuaron transacciones que no requirieron el uso de efectivo, las que se detallan a continuación:

	<u>Monto</u>
Transacciones que no requirieron el uso de efectivo	
Capitalización de resultados	C\$ <u>122,000,000</u>

(36) Compromisos (cuentas de orden) y arrendamiento operativos

(a) Cuentas de orden

	<u>Monto</u>
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	C\$ 4,473,167,305
Garantías recibidas	16,507,750,073
Inversiones y cartera dada en garantía	1,819,047,090
Líneas de créditos otorgadas pendiente de utilizar	77,808,602
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	298,525,530
Activos depreciados	(282)
Fideicomisos	412,384,446
Responsabilidad del seguro directo	92,840,262,143
Responsabilidad reaseguro tomado	3,965,931,879
Responsabilidad del coaseguro tomado	20,630,684
Riesgos cedidos en vigor	<u>37,064,139,412</u>
Pasan, subtotal cuentas de orden	<u>157,479,646,882</u>

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

	Monto
Vienen, subtotal cuentas de orden	157,479,646,882
Retrocesiones en vigor	570,201,762
Responsabilidad por fianzas emitidas	192,718,119
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	1,296,290
Garantías y contragarantías recibidas	402,077,385
Certificados de depósitos en circulación	334,599,724
Emisores de bonos de prenda	190,438,239
Otras cuentas de registro	190,898,475
Títulos valores en custodia	156,263,221
C\$	159,518,140,097

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por el Banco, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo fue de C\$83,652,773.

Los gastos de arrendamiento del Banco, para los próximos cinco años, se muestran a continuación:

Año	Monto
2009	84,247,461
2010	86,522,930
2011	88,813,572
2012	90,043,591
2013	93,980,551
Total de los pagos mínimos	443,608,105

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(37) Principales leyes y regulaciones aplicables

a) Regulaciones bancarias

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

(i) Capital mínimo requerido

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

(ii) Distribución de dividendos

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

(iii) Encaje legal

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

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

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

relacionadas al Banco, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30% de la base de cálculo.

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

(38) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

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

Administración del riesgo

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

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

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

Límites a las inversiones

La cartera de inversiones no podrá representar más del 10% del total de los activos del Banco. El riesgo de tasa de interés sobre activos sensibles a variación o volatilidad del mercado se administra para monitorear cualquier evento extraordinario que afecte la valuación de las inversiones. También la política considera las evaluaciones de riesgos implícitos en cada una de las inversiones a realizar y que incorpora la calificación de riesgo del emisor.

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. La administración confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(c) *Riesgo de liquidez*

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

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

(i) *Encaje legal*

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. El porcentaje mínimo requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera es del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. El porcentaje del encaje legal efectivo es de 17.99% en córdobas y 16.61% en dólares.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	(Cifras en miles)	
	Ultimo trimestre calendario 2008	
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua	706,4264	62,118
Encaje legal promedio mantenido	782,048	63,498
Excedente	75,622	1,380
Tasa efectiva	17.99%	16.61%

**BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS
LAFISE VALORES, S.A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S.A.**

(Grupo LAFISE Nicaragua)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(38) Administración de riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez

(ii) Calce de plazo

Nombre de cuenta	2008							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	3,442,275	-	-	-	-	-	3,442,275	3,442,275
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado:	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	1,112,957	-	-	-	-	-	1,112,957	1,112,957
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	26,112	-	-	63,772	19,280	1,006,248	26,112	89,884
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	106,524	124,554	371,482	971,540	931,305	7,822,464	602,560	1,574,100
Otras cuentas por cobrar	210,203	-	-	-	-	-	210,203	210,203
Total de activos	4,898,071	124,554	371,482	1,035,312	950,585	8,828,712	5,394,107	6,429,419
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	3,038,137	-	-	-	-	-	3,038,137	3,038,137
Depósitos de ahorro	241,854	-	-	-	-	4,595,229	241,854	241,854
Depósitos a plazo	75,771	30,630	101,127	149,588	221,319	512,508	207,528	357,116
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	87,480	-	-	-	-	-	87,480	87,480
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	77,967	41,501	86,260	107,675	103,912	1,157,407	205,728	313,403
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	5,170	385	-	15,220	1,156	87,000	5,555	20,775
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	113,250	-	1,056	2,112	3,167	87,167	114,306	116,418
Obligaciones subordinadas	4,370	-	-	4,492	-	755,268	4,370	8,862
Obligaciones contingentes	16,110	8,329	58,360	277,663	81,674	1,303,625	82,799	360,462
Total de pasivos	3,660,109	80,845	246,803	556,750	411,228	8,498,204	3,987,757	4,544,507
C. Calce/Descalce (A - B)	1,237,962	43,709	124,679	478,562	539,357	330,508	1,406,350	1,884,912
D. Base de Cálculo de Capital							1,725,515	1,725,515
Límite (C/D)							82%	109%
Menos: activos pignorados o dados en garantía								
Inversiones dadas en garantía	276,528							
Cartera dada en garantía	1,542,519							
Otros activos dados en garantía	-							
	1,819,047							

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(d) *Riesgo de mercado*

La administración de riesgos de mercado en BANCENTRO se soporta principalmente en el Comité de Riesgos y Comité de Activos y Pasivos (COAP). El COAP es, en parte, responsable de gestionar estos riesgos, al igual que la Unidad de Administración Integral de Riesgos, bajo lineamientos del Comité de Riesgo y Junta Directiva. La Unidad de Administración Integral de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos deben proponer al Comité de Riesgos y Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia de los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del Banco. En este aspecto, BANCENTRO cuenta con políticas de gestión con sus respectivos planes de contingencia o acciones correctivas para los Riesgos de Liquidez, Tasa de Interés y Tipo de Cambio debidamente aprobados por Junta Directiva. Adicionalmente existen límites de exposición o rangos de referencia que son monitoreados continuamente por la Gerencia de Riesgo y que contribuyen a un efectivo seguimiento y gestión de estos riesgos. También existen boletines resúmenes.

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

Con respecto a los avances en la implementación de la Norma de Administración Integral de Riesgos, el Banco cuenta con manuales de políticas de gestión, boletines resúmenes de riesgos, herramientas y modelos de medición de los principales riesgos descritos. Los principales modelos de medición han sido debidamente automatizados en su sistema informático de inteligencia de negocios (Datawarehouse). Adicionalmente, se ha conformado el Comité de Riesgos, el cual sesiona generalmente bimensualmente desde febrero 2007 para informarse de la administración integral de riesgos del Banco.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(e) *Riesgo operacional (en desarrollo)*

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

(f) *Administración del capital*

(i) *Capital mínimo requerido*

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

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

El capital mínimo requerido para operar una institución aseguradora al 31 de diciembre de 2008 es de C\$25,500,000 según resolución CD-SIBOIF-517-3-ENE16-2008. El Capital mínimo de las compañías reaseguradoras en ningún caso será inferior al 125% del capital mínimo que se establezca para las compañías aseguradoras de los mismos ramos (Ley General de Instituciones de Seguros, Capítulo III, artículo 30.)

El capital mínimo requerido para operar un almacén de depósito al 31 de diciembre de 2008 es de C\$25,500,000 según resolución CD-SIBOIF-517-4-ENE16-2008.

El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa al 31 de diciembre de 2008 es de C\$2,000,000, según resolución número CD-SIBOIF-468-4-FEBR28-2007.

El capital mínimo requerido para operar una arrendadora financiera al 31 de diciembre de 2008 es de C\$4,500,000, según resolución de la Superintendencia.

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(ii) Capital regulado

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

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

	Monto en miles
Disponibilidades	148,233
Cartera de créditos neta	8,674,777
Otras cuentas por cobrar netas	192,744
Bienes de uso, netos	188,484
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	45,464
Inversiones permanentes en acciones, netas	139,951
Otros activos netos	138,070
Cuentas contingentes netas	330,419
Activos ponderados por riesgo	9,858,142
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,757,098
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(82,031)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(139,501)
Total activos ponderados por riesgo	11,393,708
Capital mínimo requerido	1,139,653
Capital social pagado	734,400
Primas en la colocación de acciones	1
Reserva legal	289,893
Capital primario	1,024,294

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

Resultados del año	530,408
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	475,596
Provisiones genéricas	122
Capital secundario	1,006,126
Menos Exceso (Capital primaria - Capital secundaria)	18,168
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(82,031)
Menos; Inversiones en instrumentos de capital	(139,502)
Base de adecuación de capital	1,827,055
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	16.04%

(39) Valor razonable de los instrumentos financieros

	Diciembre 2008	
	Valor en libro	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	3,501,497,387	3,501,497,387
Inversiones disponibles para la venta	1,509,234,548	1,556,415,212
Inversiones al vencimiento	794,565,374	835,953,150
Operaciones con reportos y valores derivados	3,189,549	3,189,549
Préstamos	9,371,170,568	9,337,397,378
Arrendamiento financiero	175,393,846	191,954,868
Total activos	15,340,663,067	15,426,407,544
Pasivos		
Depósitos a la vista	7,929,864,260	7,950,620,929
Depósitos a plazo	3,522,126,724	3,600,984,705
Préstamos por pagar	1,711,645,129	1,697,546,254
Pasivos subordinados	475,596,000	467,490,748
Total pasivo	13,639,232,113	13,716,642,636

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

(c) Inversiones en acciones

Inversiones en acciones: el Banco compra acciones de empresas privadas que están sujetas a supervisión por la Superintendencia. En Nicaragua no se dispone de precios de mercado, no siendo factibles otros métodos de valoración. Sin embargo, la administración estima que, las provisiones por irrecuperabilidad registradas reflejan las probables pérdidas de valor en los precios de mercado de estas acciones.

(d) Cartera de créditos

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

(e) Obligaciones con el público

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

(f) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

(g) Obligaciones subordinadas

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

**BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

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

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

(40) Litigios

El Banco no tiene litigios por reclamación alguna que sea probable que originen un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o sus resultados de operación.