

Imágenes de Nicaragua



2000

MEMORIA

"Isletas de Granada"







*Isletas
de Granada*

Isletas de Granada



Foto: isletas de Granada de Oscar Serrano Cuadra

Isletas de Granada una serie de más de 365 islotes que se encuentran situados al sureste de Nicaragua, sobre el Lago Cocibolca. Las isletas se encuentran dispersas junto a la península de Asese y los expertos han llegado a la conclusión de que son producto de la explosión del volcán Mombacho hace alrededor de veinte mil años en la cual una parte importante del mismo terminó sobre el lago, dando origen al archipiélago. La mayor parte de las isletas está cubierta hoy en día de vegetación inusual y es hogar de importantes especies de aves.

Muchas de las isletas han sido pobladas. Algunas son propiedad privada y en ellas se ha construido viviendas o casas vacacionales. Hay también ciertas facilidades para los residentes y turistas. Hoteles y tiendas se encuentran sobre algunas isletas, y tours sobre botes están disponibles.

Posee el clima de un bosque húmedo tropical y exhibe gran variedad de plantas terrestres, árboles altos y frondosos. El 26% de estas isletas son habitadas por alrededor de 800 personas las cuales se transportan en pequeñas lanchas.

Una de estas isletas conocida como "La Ceiba" sirvió de inspiración al escritor nicaragüense Sergio Ramírez Mercado para la finalización de su novela "Margarita está Linda la Mar".

En las isletas se ubican sitios de interés como el Fuerte San Pablo en la Isla El Castillo, construido en 1783 por órdenes de Matías de Gálvez, Capitán General de Guatemala para proteger a la Ciudad de Granada de los ataques de piratas. Los planos originales de esta construcción aún se conservan en el Archivo General de Indias en España. La arquitectura sigue el modelo bíblico colonial español y tiene forma de herradura con muros de 3 metros de espesor con torneros para colocar los cañones.

Por el atractivo natural que representan, las Isletas de Granada se han convertido en un importante punto turístico a nivel nacional e internacional y se recomienda su visita en diferentes publicaciones turísticas.

Actualmente BANCENTRO tienen un programa con el Proyecto Natura para salvar al Lago Cocibolca donde se ubican las Isletas.

MISION

Ser el primer proveedor de servicios bancarios y financieros en la región, dando valor agregado a las actividades de nuestros clientes, mediante el conocimiento a profundidad de los mercados locales de capital y la presencia física en cada país de Centroamérica, Panamá, República Dominicana, Venezuela y México.

VISION

Ser el proveedor preeminente de servicios financieros en Centroamérica y el Caribe, reconocido por la calidad de nuestro trabajo y la excelencia del capital humano al servicio de nuestros clientes.

PRINCIPIOS Y VALORES

- La prioridad son nuestros **clientes**.
- El **respeto** hacia nuestros empleados es imperativo.
- El **trabajo en equipo** es la base de nuestro éxito.
- La **integridad** y la **ética** son nuestra consigna.
- **Solidez** y **rentabilidad** son nuestros requisitos para competir y servir a nuestros clientes.
- **Responsabilidad social** empresarial en nuestras comunidades.

Junta

Directiva



Presidente
Vicepresidente
Secretario Tesorero
Primer Vocal
Segundo Vocal
Tercer Vocal
Cuarto Vocal
Primer Suplente
Segundo Suplente
Tercer Suplente

Roberto José Zamora Llanes
René Guillermo Terán Balladares
Carlos de la Jara y Alonso
Rodolfo Sandino Arguello
Narciso Arellano Suárez
Alfonso Callejas López
Francisco Jaime Incer Barquero
Enrique Martín Zamora Llanes
Humberto Antonio Belli Pereira
Claudia Marcela Rodríguez Díaz

Mensaje

del Presidente

Roberto J. Zamora Llanes
Presidente del Grupo LAFISE

Los sistemas económicos evolucionan a través de los tiempos describiendo una espiral ascendente, con períodos de expansión y fases de recesión. Los períodos recesivos surgen como contrapartida a las fases de expansión y sirven para realinear a los factores y agentes económicos.

En la actualidad nos encontramos inmersos en una etapa de deflación de la economía, pero con ciertas particularidades que la hacen inédita. En primer lugar la crisis surge como una expresión de la falta de una adecuada regulación al sistema financiero internacional, que se busca subsanar mediante nueva medidas y leyes.

La crisis se ha propagado con increíble celeridad del sector virtual de la economía al sector real, afectando naciones, empresas y personas. Paradójicamente, hasta ahora, el mayor daño se ha ocasionado en los países altamente desarrollados, en tanto América Latina, parece resistir con más fuerza sus embates.

No obstante, nuestro Grupo empresarial, como líder financiero de la región, tomó todas las medidas necesarias para proteger nuestras empresas, las inversiones de nuestros clientes y los puestos de trabajo de nuestros colaboradores.

Hace un año, al clausurar las operaciones del período 2007, dábamos cuenta de una satisfactoria situación de nuestras finanzas, nos sentíamos orgullosos de nuestros logros y éramos muy optimistas de las proyecciones para el siguiente período. Hoy nos complace, informarles que a pesar de la fuerte recesión económica, nuestro balance es realmente positivo. La prudencia, innovación y creatividad en los negocios, con que enfrentamos los duros retos del entorno mundial, rindieron sus frutos y nuestro Grupo alcanzó nuevos niveles de desempeño, tal como lo comprueban las cifras y estadísticas que usted, amable lector, encontrará en las páginas de esta memoria.

En este tiempo de turbulencia y cambio nos guió nuestra estrategia, levantada sobre monolíticos pilares y principios de actuación. Erigimos como prioridad de nuestra labor la relación con los clientes, llevándola a niveles de excelencia internacional. Creamos las sinergias necesarias integrando los servicios de todas nuestras empresas, para poder convertir en realidad nuestro pilar de ventas cruzadas.

Para conseguir a plenitud los dos anteriores postulados, articulamos un amplio programa de capacitación de nuestros colaboradores, asignándole los recursos necesarios y la importancia requerida para que se implementara a profundidad.



Cuidamos la rentabilidad de nuestro negocio reduciendo gastos y optimizando nuestro funcionamiento, de tal forma que el rendimiento permitiera alcanzar resultados tan notorios como los que hoy presentamos.

Indiscutiblemente, en nuestro sector de la economía, el uso de la tecnología permite mayores eficiencias, pero sobre todo, nos posibilita articular una avanzada plataforma tecnológica que apoye e impulse el diseño de nuevos productos y servicios. En este rubro nuestro liderazgo es evidente y sólido.

Nuestro grupo valora como altamente necesaria la generación de un adecuado clima laboral, que permita la integración de todo el equipo humano en procura de los objetivos señalados. Sólo contando con personal altamente motivado, capacitado e integrado podremos enfrentar los desafíos de economías cada vez más interdependientes, que elevan el nivel de competitividad a nuevos horizontes.

Pero el éxito empresarial no lo es todo. La realidad de nuestra región y nuestros países nos obliga a asumir plenamente el compromiso de impulsar el desarrollo de las comunidades donde operamos, desde una óptica transformadora. Hemos elegido el tema de la educación para focalizar en él nuestras inversiones sociales, por su capacidad de cambiar positiva y activamente el futuro de las nuevas generaciones. La educación redundará en beneficio de quien la recibe y amplía su efecto beneficioso a su círculo familiar y social.

La integridad y la ética son y seguirán siendo, transversales a todas nuestras actuaciones. No concebimos nuestro trabajo sin un claro compromiso con estos principios rectores. Precisamente, han sido los excesos cometidos en las grandes empresas financieras mundiales los que han conducido a esta crisis de valores, que ahora repercute con alarma en nuestras economías. Ahora más que nunca debemos actuar con rectitud y honorabilidad.

Finalmente, permitanme agradecer a Dios por su infinita generosidad y por bendecir nuestra labor, a todos nuestros clientes por su tradicional confianza, a nuestros directivos, ejecutivos y colaboradores por el esfuerzo y por el empeño en lograr resultados tan positivos, que hoy nos enorgullecen, a nuestros proveedores y empresas aliadas por contribuir con este éxito tan merecido y notorio.

Mensaje

del Director Ejecutivo

Julio Cárdenas R.
 Director Ejecutivo BANCENTRO

Si duda alguna, el año 2008 ha sido uno de los períodos que más ha demandado de la industria financiera y bancaria un mayor nivel de excelencia en las operaciones, efectividad en los procesos y enfoque en el cumplimiento de metas. Como en todo el mundo, la región centroamericana, y muy específicamente Nicaragua libra una constante lucha en contra de la crisis económica y batalla por que las inversiones permanezcan saludables y continúen siendo el motor de nuestra economía.

El desarrollo de una clara y creativa estrategia de negocios, un cohesionado trabajo en equipo y una tenaz disposición de nuestros colaboradores han sido premisas básicas para enfrentar con éxito los desafíos que nos exige una nueva realidad económica. Por un lado, la recuperación o profundización de la crisis depende del comportamiento de todos los agentes económicos, pero por otro lado, es imperante la necesidad de infundir confianza en el futuro, a través de acciones concretas que fortalezcan el sistema financiero y que promuevan más y mejores alternativas para el desarrollo de todos los sectores productivos del país.

Una de las medidas implementadas a nivel corporativo ha sido continuar trabajando para conseguir nuevas alianzas y condiciones crediticias con organismos internacionales, que permitan a BANCENTRO ofrecer mayor variedad de tasas, plazos y facilidades a nuestros clientes, apoyándolos para incrementar sus niveles de productividad y aprovechar de una mejor manera las oportunidades de negocio que surgen con las nuevas condiciones económicas en nuestro medio. Los consumidores presentan hoy día nuevas necesidades de productos y servicios lo que nos obliga a adaptarnos y crear sinergias, maximizando el uso de nuestra plataforma tecnológica y nuestra capacidad de crear soluciones óptimas e integrales.

Así mismo, hemos incorporado a nuestra estrategia corporativa la formulación, comunicación y ejecución de nuestros pilares estratégicos, enmarcando nuestra visión de fortalecimiento, rentabilidad y estabilidad en el mercado donde operamos. Estos Pilares Estratégicos incluyen un alto nivel de capacitación para nuestro personal, reducción de costos, incremento en comisiones y un mayor y mejor uso de la tecnología. La aplicación consciente y eficiente de cada uno de estos pilares por parte de nuestros colaboradores contribuye al posicionamiento de BANCENTRO como una empresa sólida y completa, siendo un miembro clave dentro del Grupo Financiero LAFISE a nivel regional.



En nuestra agenda diaria, y complementando nuestras iniciativas de mayor eficiencia en nuestra organización, acompañadas del continuo desarrollo de un completo portafolio de productos y servicios, se encuentra la Responsabilidad Social Empresarial en nuestra comunidad. La educación de la niñez nicaragüense más desprotegida y el mejoramiento de nuestro medio ambiente son las principales áreas de apoyo que BANCENTRO tiene en nuestra sociedad. Hemos enfocado esfuerzos y dedicado recursos importantes en nuestro programa permanente de apadrinamiento de escuelas, así como a la campaña de conscientización para preservar nuestro hermoso lago Cocibolca, fuente de vida para toda Centroamérica.

El compromiso que adquirimos con Nicaragua desde el primer día de nuestras operaciones debe seguir siendo genuino y permanente. Los difíciles tiempos por los que atraviesa la economía mundial en este momento requieren de una férrea voluntad de todo nuestro equipo por ser los mejores y un claro propósito en común por salir adelante, creando beneficios para nuestros clientes, mayor estabilidad para nuestros colaboradores, mejoramiento en la calidad de vida en nuestra comunidad y cumplimiento con los objetivos y metas de nuestra organización.

Mensaje

del Gerente General

Carlos Briceño Ríos
Gerente General BANCENTRO

En un entorno internacional marcado por la crisis financiera global, que se ha transmitido al sector real de la economía, BANCENTRO mantiene su posición dentro del Sistema Financiero Nicaragüense como el banco de mayor solidez financiera.

La solidez de BANCENTRO se manifiesta por su eficiencia, solvencia, calidad de cartera, gestión de activos y adecuados niveles de utilidad.

BANCENTRO sobresale en el Sistema Financiero Nacional como el banco con mayor diversificación en su cartera y con una amplia cobertura geográfica a través de nuestra red de 64 sucursales. Además, nos hemos afianzado como el segundo banco más grande en términos de activos y depósitos con una participación de 21.9% y 22.9% respectivamente.

El crecimiento de nuestros activos durante la presente década ha sido de 19.4% en promedio anual, mientras que los depósitos y cartera de créditos han crecido 19.0% y 23.9% respectivamente para el mismo período.

Gracias al desempeño y entrega de todos los colaboradores por cumplir con las metas de crecimiento, BANCENTRO es una entidad financiera responsable y altamente comprometida con nuestros clientes.

Como medida precautoria ante los efectos de la crisis financiera global, hemos incrementado sustancialmente nuestra liquidez. Contamos con los recursos necesarios para atender todas las demandas de crédito de nuestros clientes y también los requerimientos de efectivo de nuestros depositantes. Por tanto, a diciembre de 2008, por cada córdoba confiado por nuestros depositantes contamos con C\$0.49 en activos líquidos, de los cuales C\$0.30 están en efectivo. El remanente está invertido en un portafolio de créditos de primer orden en términos de calidad crediticia.

La sólida posición financiera de BANCENTRO nos permitió que a finales del 2008, período en que se agudizó la crisis financiera mundial, accediéramos a diferentes líneas de financiamiento del exterior por parte de FMO (Banco de desarrollo Holandés), de BIO (Sociedad Belga de Inversión para países en desarrollo), de SIFEM (Fondo Suizo para la Inversión de Mercados Emergentes), de Finnfund (Fondo Finés para la cooperación industrial) y de OPIC (Corporación de Inversión del gobierno de E.E.U.U.) por un monto total de 32 millones de dólares, de los cuáles 13 millones fueron deuda preferencial y 19 millones deuda subordinada.



Estos recursos están destinados a atender demandas de crédito de los sectores hipotecario, pequeñas y medianas empresas y también, para fortalecer nuestros niveles de solvencia.

Gracias al manejo responsable y al compromiso por seguir atendiendo activamente a nuestros clientes, BANCENTRO ha logrado un incremento sustancial en sus niveles de solvencia. Con esto, nuestra adecuación de capital se incrementó de 11.89% en diciembre de 2007 a 15.14% en diciembre de 2008 impulsados por las nuevas facilidades de deuda subordinada obtenidas de BIO, SIFEM, FINNFUND y FMO.

A su vez, FITCH (Institución Calificadora de Riesgo) ha mantenido nuestra calificación en niveles muy satisfactorios, en el corto Plazo F1(nic), que significa alta calidad crediticia e indica la más sólida capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros respecto de otros emisores o emisiones domésticas. En el largo plazo A(nic) que igualmente corresponde a una sólida calidad crediticia respecto a otros emisores o emisiones del país.

Los anteriores resultados y el esfuerzo cohesionado de todo el personal de BANCENTRO nos ha permitido alcanzar un nivel de desempeño de excelencia en el sistema financiero nicaragüense.

Administración

BANCENTRO

Roberto Zamora Llanes	Presidente
Julio D. Cárdenas	Director Ejecutivo
Carlos A. Briceño	Gerente General
Néstor Arguello	Secretario Junta Directiva
Justo Pastor Montenegro	Gerente Finanzas y Administración
Mario Sánchez	Gerente Banca de Consumo
Nora Lacayo	Gerente Recursos Humanos
Werner Chang	Gerente Mercadeo y Publicidad
Jovel Azofeifa	Contralor Corporativo
Julio Vega	Gerente Legal Corporativo
Franco Montealegre	Director de Administración, Prevención LD/FT
Diego Montes	Gerente de Infraestructura
Alfonso Somarriba	Gerente de Evaluación de Activos de Riesgo
Federico Marengo	Auditor Interno
Martha Castellón	Gerente Administración
Maria Mercedes Deshon	Gerente Banca Institucional y Banca Privada
Rolando Silva	Contralor General
Alejandro Ramírez	Gerente Crédito
Gastón Rapaccioli	Gerente Banca Corporativa y Multinacionales
Róger Flores	Contador General
William Pilarte	Gerente Banca Electrónica
Maritza Arellano	Gerente Internacional
Alejandro Vado	Gerente de Operaciones
Juan Carlos Reyes	Gerente de Tarjetas de Crédito
Víctor Nicaragua	Tesorero General
Grethel Olivas	Gerente Programas Especiales - Fideicomiso
Randall Herrera	Gerente Sistema de Información
Aracely Castillo	Gerente PYME
Luisa Vallecillo	Gerente de Negocios de Consumo
Horacio Vega	Gerente Crédito de Consumo
Manuel Carrillo	Gerente de Productos y Atención al Cliente

Gerentes

Sucursales

Justo Cárdenas	Gerente Regional Zona Norte
Lilly Serrano	Gerente Regional Norte / Matagalpa
Francisco Lanuza	Gerente Regional Centro / Boaco
Guillermo Obregón	Gerente Regional Occidente / Chinandega
Leonel Poveda	Gerente Regional Sur / Granada
Isabel Nuñez	Gerente Regional Managua
Myriam Calero	Gerente Linda Vista
Miurel Rayo	Gerente Bolonia
Maritza Carrión	Gerente Carretera a Masaya
Mercedes Hurtado	Gerente Carretera Sur
Marvin Barboza	Gerente Parmalat
Alvaro López	Gerente Ciudad Jardín
Sheila Llanes	Gerente Centro Financiero LAFISE
Verónica González	Gerente Las Colinas
Alba Rosa Briones	Gerente Plaza España
Lizeth Alcalá	Gerente Edificio BANCENTRO
Narcisa Valle	Gerente Sucursal Oriental
Marcos A. Rivas	Gerente Bluefields
José González	Gerente Estelí
Otto Zeledón	Gerente Jinotega
Mirtha Aburto	Gerente Jinotepe
Julio Jiménez	Gerente Juigalpa
Carlos Fernández	Gerente León
Carolina Alfaro	Gerente Masaya
Fabian Peralta	Gerente Ocotal
Amalia Velásquez	Gerente Rivas
Lilliam Bonilla	Gerente Zona Franca
Alvaro Montalván	Gerente Bello Horizonte
Ninoska Molina	Gerente Aduana Central
Jaime Pérez	Gerente Sébaco
Mauricio Sandino	Gerente Centro Comercial Managua
Katia Rocha	Gerente Puerto Cabezas

Habitat Exuberante



Estados

Financieros

BANCENTRO 2008

Foto: Jairo de la Cruz / Odebrecht





del Sistema Financiero

El año 2008 estuvo marcado por una severa crisis financiera internacional, con sus orígenes en el descalabro financiero en Estados Unidos producto de los efectos de la burbuja inmobiliaria y de los préstamos sub prime, que afectó mayoritariamente a los mercados financieros y monetarios de los países desarrollados pero que a su vez, a pesar de los esfuerzos sin precedentes de las principales economías mundiales, se propagó rápidamente al sector real de la economía. Esto desaceleró la senda de crecimiento de la economía mundial mantenida desde inicios de la presente década.

Esta crisis, que representa un desafío enorme principalmente para los países en vías de desarrollo por su nulo margen de amortiguar sus consecuencias a través de una política fiscal anticíclica, comenzó a sentir sus efectos en Latinoamérica a partir de septiembre 2008 a través de menor actividad económica regional con respecto a períodos anteriores, disminuciones de ingresos por remesas, contracción en la inversión extranjera directa, menores exportaciones, donaciones y limitado acceso a nuevos créditos.

En ese sentido, según estimaciones del Banco Central, la actividad económica en Nicaragua resintió las condiciones externas desfavorables y mantuvo una tasa de crecimiento del PIB de 3.2 por ciento, principalmente producto del nivel de gasto, consumo e inversión, pero presentando ya un menor ritmo de crecimiento de sus exportaciones a partir del segundo semestre del 2008, después de aprovechar un enorme impulso ante la todavía creciente demanda externa durante la primera parte del año.

La rápida disminución de los precios del petróleo y otros bienes importados relevantes para el mercado nacional a partir del segundo semestre del 2008 ayudó a una desaceleración en la tasa de inflación, la que se ubicó en 13.77% (16.88% en 2007) y mayormente influenciada por el capítulo de alimentos y bebidas.

De manera sectorial, el mayor impulso a la actividad económica provino, en orden ascendente, de los sectores agrícola, pesca, gobierno, transporte y comunicaciones, energía y agua. A su vez, el sector exportador se ubicó en 1,488.7 MM de dólares (crecimiento interanual de 21.5%) impulsado por mejores precios en el sector agrícola y agroindustrial, mientras que la inversión extranjera directa alcanzó la cifra récord de 626.1 MM, enfocándose principalmente en sectores energía, minas, comunicaciones y maquila).

Finalmente, el desempeño del 2009 depende en buena medida de la situación económica internacional y sus efectos sobre la economía nacional, pero se perfila una desaceleración en los créditos, menor

demanda externa, donaciones, inversión extranjera directa y remesas. Esto será parcialmente compensado por mayores intensiones de siembra agrícola y apoyo a la producción que pueda materializar tanto el sector público como privado.

Sistema Financiero 2008

El sistema bancario nacional mostró un desempeño estable durante el 2008, manteniendo adecuados niveles de solvencia e incrementos en sus niveles de liquidez. Por otro lado, producto de la profundización de la crisis financiera internacional y su contagio hacia el sector real de la economía, se observó una desaceleración en las tasas de crecimiento de cartera y depósitos y un leve deterioro en la calidad de la cartera.

A diciembre de 2008, el Sistema Financiero Nacional contaba con ocho bancos comerciales, y 2 sociedades financieras reguladas. El número de sucursales y ventanillas se ubicó en 331, ocho oficinas más con respecto a diciembre 2007, de las cuales el 47.3% se ubicaron en Managua. El número de empleos generados por el sistema Financiero ascendió a 8,397 (incremento interanual de 6.3%).

Activos

Los activos totales a diciembre 2008 sumaron C\$71,791.1 millones (incremento interanual de 11.3%). El mayor crecimiento correspondió a la cartera de crédito, la cual registró un saldo de C\$45,390.8 millones (incremento de 14.1% respecto a diciembre del 2007). Sin embargo, en términos de variación porcentual la cuenta que mostró el mayor crecimiento fue la de disponibilidades (22.1% respecto a diciembre de 2007), principalmente depósitos en el exterior.

ACTIVOS



Préstamos

Durante el 2008 se incrementaron los créditos otorgados al sector productivo, principalmente concentrados en el sector comercio (32.8% de la cartera total), mientras que los créditos de consumo (tarjetas de crédito y créditos personales) y vivienda concentraron el 29.6% y 14.1% respectivamente.

En cuanto a variación interanual, los créditos comerciales reflejaron un incremento del 26.9%; mientras que los de consumo apenas crecieron 4.5%. Por su parte, las actividades de ganadería e industria reflejaron disminuciones netas en su financiamiento.

Es importante mencionar que BANCENTRO, mantiene su participación de mercado de cartera Bruta en 21%, principalmente impulsado por el crecimiento en la cartera a sectores productivos.



Pasivos

Los pasivos del sistema financiero totalizaron C\$64,192.2 millones, registrando un crecimiento anual de 10.5%. El mayor crecimiento correspondió a obligaciones con el público (7.3%), seguido por obligaciones con instituciones financieras con 19% (C\$1,837 millones)



Depósitos

Los depósitos del Sistema Financiero Nacional totalizaron C\$48,776.4 millones, destacando la participación de los depósitos a plazo (40% de los depósitos totales), seguido por depósitos de ahorro (31%) y a la vista (29%).



Patrimonio y Utilidades

El patrimonio del Sistema Financiero Nacional creció 1,224 millones de córdobas (19.2%), representando un saldo a diciembre 2008 de C\$7,599 millones. Aportaciones de capital fresco o retención de utilidades y el menor crecimiento de los activos totales respecto a años anteriores, contribuyeron al fortalecimiento de los indicadores patrimoniales del Sistema Financiero, ubicando la relación Patrimonio a Activos en un 10.6% (9.9% a diciembre 2007) y la adecuación de capital en 15.3% (14.1% a diciembre 2007)

Resultados

Financieros BANCENTRO 2008

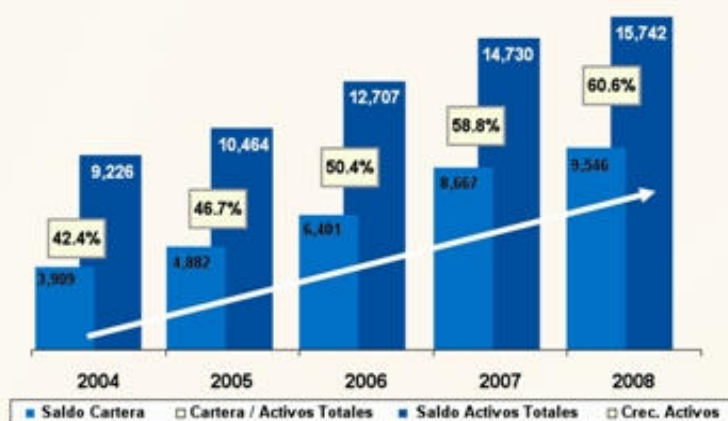
Bancentro obtuvo excelentes resultados financieros en el 2008, gracias a la oportuna anticipación de la dirección superior y presidencia ejecutiva para prepararnos a los efectos adversos relacionados con la crisis financiera global desatada en 2008. Entre las principales acciones tomadas está: la implementación de cuatro pilares destinados a optimizar el desempeño financiero del banco (capacitación, reducción de gastos, incremento en comisiones y mayor uso de tecnología), la firma de acuerdos de deuda subordinada y preferente con cinco diferentes entidades financieras de Estados Unidos y Europa por US\$32 millones (FMO, BIO, SIFEM, Finnfund, OPIC), el mayor fortalecimiento en los ratios de liquidez y depósitos en bancos de primer orden en el exterior para atender necesidades de nuestros clientes, el enfoque de nuestra cartera de créditos en sectores productivos y el amplio fortalecimiento de nuestros niveles de solvencia permitieron alcanzar nuestras metas en el 2008 y estar muy bien preparados para el 2009.

Miles de Córdoba	2008	2007	Variación 2008 vs 2007	
			Monto	Porcentaje
BALANCE				
Acti vos Totales	15,741,981	14,729,801	1,012,180	6.9%
Cartera de créditos, neta	9,529,279	8,654,740	874,540	10.1%
Depósitos	11,530,825	11,164,204	366,621	3.3%
Obligaciones con insti tuciones fi nancieras	2,214,698	1,716,164	498,535	29.0%
Patrimonio	1,622,381	1,292,553	329,828	25.5%
INDICES				
Retorno sobre Acti vos	2.2%	2.3%		
Retorno sobre Patrimonio	23.4%	26.2%		
Adecuación de Capital	15.1%	12.1%		
Liquidez Operati va	14.3%	7.7%		
Efi ciencia Operati va	1.89	1.76		
RESULTADOS				
Ingresos Financieros	1,611,318	1,368,954	242,365	17.7%
Ingresos Financiero Neto	1,063,129	854,825	208,303	24.4%
Provisión Neta para Cartera de Créditos	226,418	101,578	124,840	122.9%
Resultado fi nanciero Neto	880,223	761,763	118,460	15.6%
Ingresos operati vos Netos	537,459	320,131	217,328	67.9%
Gastos por impuesto sobre la renta	134,535	78,531	56,004	71.3%
Resultado del año	340,436	315,804	24,632	7.8%

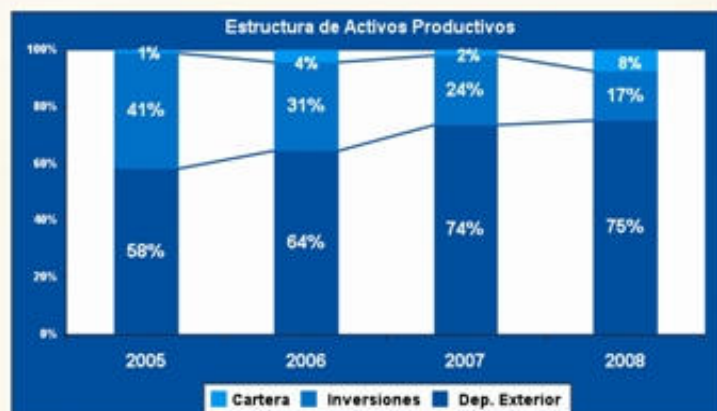
Cifras Auditadas

DESEMPEÑO DE ACTIVOS: Nuestros balances muestran un continuo crecimiento en los activos totales, cuya expansión fue liderada por nuestra Cartera de Crédito, la que se incrementó 10% durante el 2008. Esto, a pesar la política precautoria aplicada al crecimiento de la cartera en aquellos sectores económicos vulnerables a ser rápida y negativamente afectados por la actual coyuntura económica, especialmente dentro del sector consumo. Con ello, los sectores con mayor participación dentro del crecimiento de cartera fueron el comercial, hipotecario y PYME.

TENDENCIA ACTIVOS TOTALES

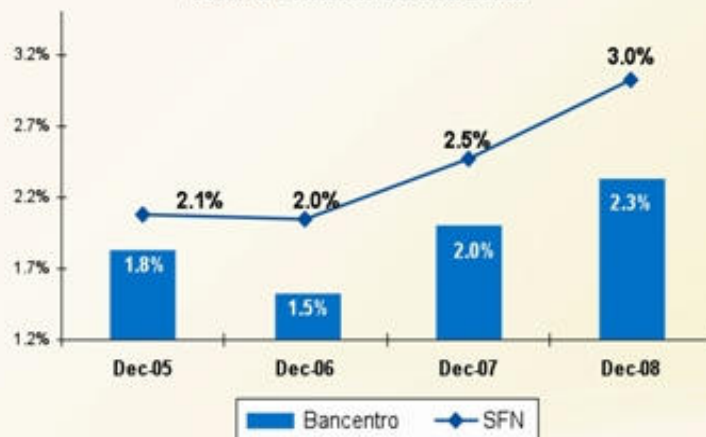


Bancentro ha optimizado su composición y crecimiento en Activos Productivos, alcanzando al finalizar el 2008 un monto de C\$12,723.7 millones. La estructura de dichos Activos Productivos muestra el fortalecimiento de nuestros niveles de liquidez, acorde a la coyuntura actual, el énfasis en Administración de la Cartera Crediticia así como la marcada reducción en concentración de las inversiones en títulos valores de largo plazo.

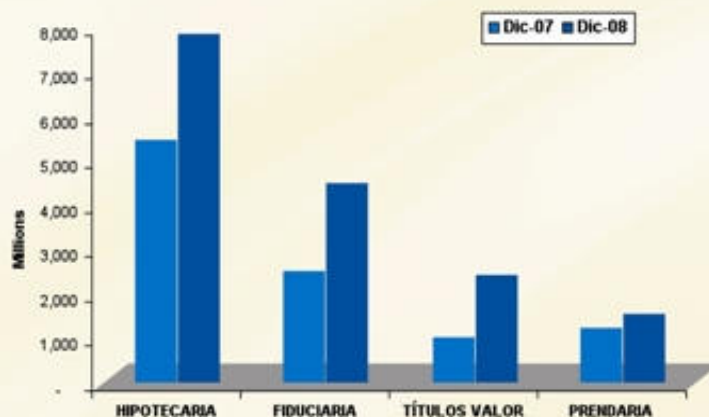


Como medida precautoria ante la adversa coyuntura financiera y económica mundial, Bancentro muy acertadamente optó por acoplar el crecimiento de su cartera a las nuevas condiciones de la economía local e internacional y enfocarse en optimizar la calidad de la misma. Prueba de ello es que nuestro indicador de morosidad (Cartera Vencida más en Cobro Judicial / Cartera Bruta) se ubicó en 2.3% al cierre de año, siendo éste el más bajo del Sistema Financiero Nacional. Adicionalmente, el crecimiento de las Garantías fue 52.8% con respecto al saldo del 2007, cinco veces más que el crecimiento de la cartera, lo que corrobora la calidad y fortaleza de nuestro portafolio de créditos.

Cartera Vencida / Cartera Bruta

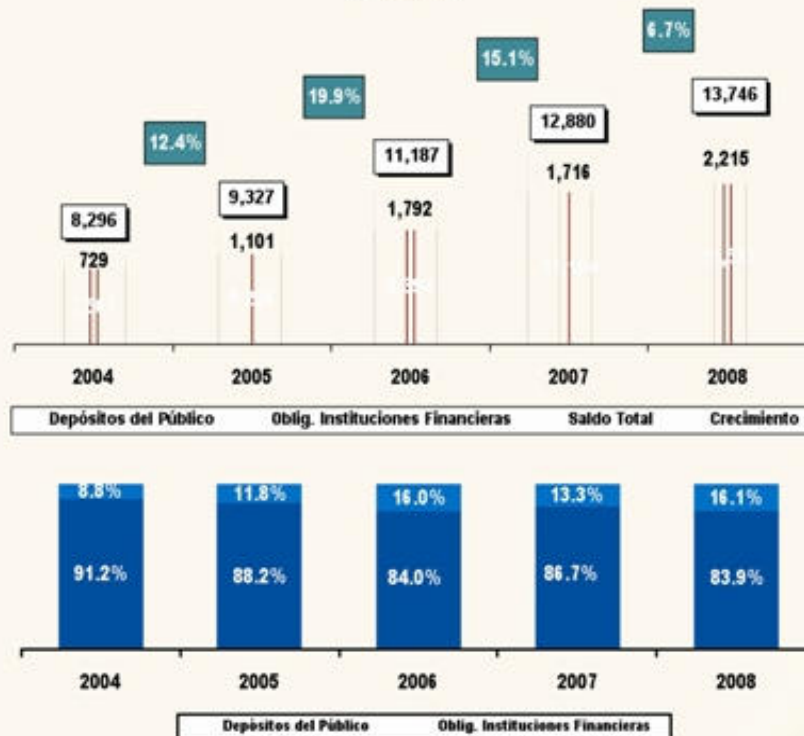


Garantías Crediticias



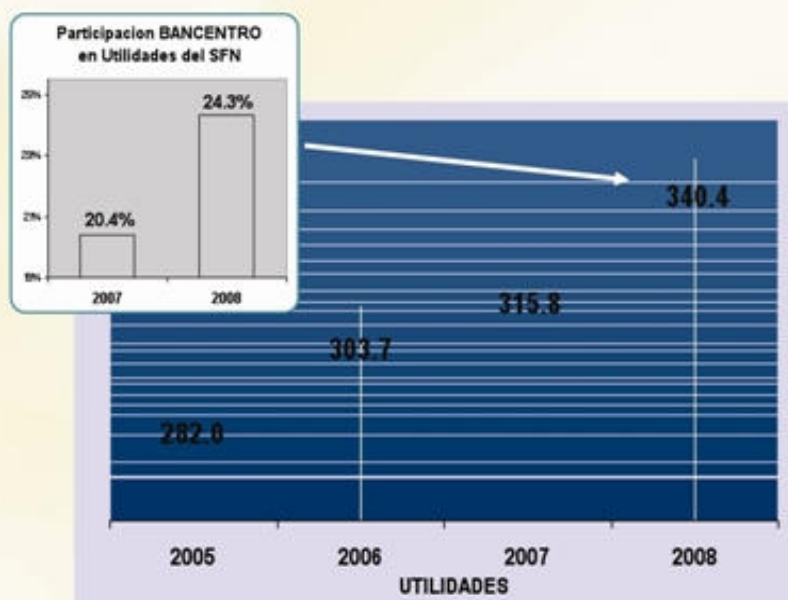
FONDEO Y LIQUIDEZ: La fuente de fondos para cubrir el crecimiento de nuestros activos provino tanto del crecimiento de los depósitos del público como de Obligaciones con Instituciones Financieras. Al final del ejercicio 2008, la estructura de pasivos estaba compuesta en 83.9% en captaciones del Público y en un 16.1% por fondeo con entidades financieras. Dentro del Fondeo de Instituciones Financieras se destacan US\$32 millones, de los cuáles US\$13 millones fueron deuda preferencial y US\$19 millones deuda subordinada. Estos préstamos no sólo permiten mejorar la liquidez del banco sino que tiene un impacto directo en el fortalecimiento de la suficiencia patrimonial. Es de resaltar que previo a suscribir convenios de este tipo se pasa por complejos procesos de debida diligencia y en el caso de Bancentro se destaca aún más que los desembolsos hayan sido recibidos entre los meses de octubre y noviembre del 2008, tiempo en que se agudizó la crisis financiera mundial. Esto, confirma la sólida confianza que tienen destacados Organismos Internacionales hacia el Grupo Financiero LAFISE.

FONDEO



UTILIDADES NETA: A pesar del complejo entorno en 2008, marcado por la desaceleración económica tanto nacional como internacional, Bancentro obtuvo una utilidad neta de C\$ 340.8 millones, lo que representa un crecimiento del 7.8% con respecto al 2007. Este monto representa un 24.3% de participación en las Utilidades del Sistema Financiero Nacional, equivalente a 4 puntos porcentuales por encima de la participación obtenida en el 2007, que fue de 20.4%. Dentro de este crecimiento el aporte de los ingresos por Comisiones fue muy importante, los mismos crecieron un 6% con respecto al 2007. Esto, a pesar de la entrada en vigencia de la Norma sobre diferimiento de comisiones por Desembolsos de Crédito. Así mismo la gestión de Ingresos y Gastos ha permitido mejorar de manera muy notable la relación entre el gasto administrativo como porcentaje de la Utilidad Operativa del Banco, pasando este último indicador de 1.76 en el 2007 a 1.89 en el 2008.

PERSPECTIVAS 2009: La excelente labor de previsión ante la crisis financiera internacional y de sus efectos sobre el entorno nacional implementado por la dirección superior de Bancentro hace que nuestra institución esté preparada mejor que nunca para continuar atendiendo oportunamente los requerimientos crediticios y de servicios financieros de todos nuestros clientes, así como también continuar enfocándose en atender las necesidades de financiamiento de los sectores productivos del país. Con ello, consolidaremos nuestra posición como el banco más diversificado del sistema financiero.



Productos y Servicios

Inversiones:

- Cuentas Corrientes (córdobas, dólares y euros).
- Cuenta de Ahorro (córdobas, dólares y euros).
- Certificados de Depósito a Plazo (córdobas y dólares).
- Cuenta Premier MMK (tasa de interés preferencial, en córdobas y dólares).
- Cuenta de Ahorro Universal (córdobas y dólares).

Financiamiento:

- Créditos Hipotecarios (Plazos desde 10 hasta 15 años).
- Préstamos Personales:
 - Préstamo Compra de Vehículo.
 - Préstamo de Consumo.
 - Línea de Crédito Universal.
- Créditos Agropecuarios.
- Créditos Comerciales.
- Leasing (Maquinaria, Vehículos y Equipos Varios).
- Factoring Nacional, Regional e Internacional.

Banca Internacional:

- Transferencias Internacionales.
- Mesa de Cambio.
- Venta de Giros (dólares y euros).
- Cobranzas.
- Remesas Familiares.
- Cartas de Crédito
- Servicios de Comercio Exterior.
- LAFISE Collect.

Empresariales Especiales:

- Pago de Planillas.
- Pago de Proveedores.
- Transporte de Valores.
- Custodia de Valores.
- Fideicomisos.
- Fondos en Administración para PYMES rurales y urbanas.
- Asesoría Financiera.

Soluciones Banca Remota:

- Banc@Net y Banc@Net Regional (Banca por Internet).
- Banc@Mobi (Banca por Celular).
- Fonobanca (Banca telefónica).
- Red de Cajeros Automáticos Sin Horario CASH.

Tarjetas de Crédito y Débito:

- Platinum.
- Dorada.
- Clásica Internacional.
- Débito.
- Distribución.

Especiales:

- Pago de Servicios Públicos.
- Pago de Servicios Privados.
- Bancos Móviles.
- Buzón Nocturno.
- Autobancos.

Cobertura Nacional

Managua

CENTRO FINANCIERO LAFISE BANCENTRO

Teléfono: 2278-2777 Fax: 2278-6001
Dirección: Km. 5 1/2 Carretera a Masaya.

EDIFICIO BANCENTRO

Teléfono: 2278-0803 Fax: 2270-5034
Dirección: Km. 4 1/2 Carretera a Masaya.

SUCURSAL CENTRO COMERCIAL

Teléfono: 2278-0977 / 2278-8350 Fax: 278-0888
Dirección: Centro Comercial Managua, Módulo A1 y A2.

SUCURSAL LAS COLINAS

Teléfono: 2276-0656 / 2276-0564 Fax: 2276-1287
Dirección: Km. 7.8 Carretera a Masaya.

SUCURSAL ADUANA CENTRAL

Teléfono: 2248-6284 / 2248-6285 Fax: 2249-9042
Dirección: Frente a la Coca Cola Km. 4 1/2 C. Norte.

SUCURSAL LA SUBASTA

Teléfono: 2233-2211 / 2233-2219 Fax: 2263-2022
Dirección: Km. 8 1/2 Carretera Norte.

SUCURSAL LINDA VISTA

Teléfono: 2266-5990 / 2266-5992 Fax: 2266-5989
Dirección: Centro Comercial Linda Vista.

SUCURSAL BELLO HORIZONTE

Teléfono: 2251-4317/4529/4537 Fax: 2251-4358
Dirección: Rotonda 100 mts. Abajo

SUCURSAL CARRETERA SUR

Teléfono: 2265-2940 / 2265-1536 Fax: 22652951
Dirección: Centro Comercial Plaza Alamo.

SUCURSAL CIUDAD JARDIN

Teléfono: 2249-3028 / 2249-5659 Fax: 2249-0070
Dirección: Calle Principal C. Jardín, de Avícola La Estrella 1 c. arriba.

SUCURSAL PARMALAT

Teléfono: 2251-4117 Fax: 2251-4127
Dirección: Km. 4 1/2 Carretera Norte 1c. al lago, contiguo a PARMALAT.

SUCURSAL BOLONIA

Teléfono: 2266-8084 / 2266-9205 Fax: 2266-7977
Dirección: Rotonda el Güegüense 2 c. arriba.

SUCURSAL SECTOR ORIENTAL

Teléfono: 2249-4145 Fax: 2248-3365
Dirección: Shell Gancho Camino, 20 vrs. abajo.

SUCURSAL CARRETERA MASAYA

Teléfono: 2278-6968 Fax: 2278-6930
Dirección: Edificio Hiper La Colonia.

SUCURSAL PLAZA ESPAÑA

Teléfono: 2268-5013 Fax: 2268-5747
Dirección: Rotonda el Güegüense 1 c. al Sur.

VENTANILLA ORIENTAL No. 1

Teléfono: 2249-4118 Fax: 2249-4119
Dirección: Casa de los Encajes 1 c. al lago, 10 vrs. arriba.

VENTANILLA MERCADO MAYOREO

Teléfono: 2233-3073 / 2233-3074 Fax: 2233-3075
Dirección: Entrada principal, 1/2 c. al lago.

VENTANILLA TRANSITO

Teléfono: Oficinas del Tránsito

VENTANILLA EDT

Dirección: Km. 7 1/2 Carretera Norte. De la Kativo 50 mts. Arriba

VENTANILLA NESTLE

Dirección: Costado Oeste del Hospital Bertha Calderón

VENTANILLA DINANT

Dirección: Km. 13.2 Carretera a Masaya, 100 mts. Suroeste contiguo a camas Olimpia

VENTANILLA BAYER

Dirección: Km. 11 1/2 Carretera a Masaya

VENTANILLA DIINSA

Dirección: Km. 9 1/2 Carretera Nueva a León

VENTANILLA NABISCO

Dirección: Km. 5 Carretera Norte

VENTANILLA EMBAJADA AMERICANA

Dirección: Embajada Americana

VENTANILLA ASTRO CARTON

Teléfono: 2295-5074 Fax: 2295-5078
Dirección: Km. 47 Carretera Tipitapa - Masaya

VENTANILLA ZONA FRANCA

Teléfono: 2263-1490 / 2263-1491 Fax: 2263-1503
Dirección: Carretera Norte Km. 12 1/2.

VENTANILLA UCC

Teléfono: 2278-7671
Dirección: Universidad de Ciencias Comerciales, frente al Polideportivo España.

Departamentos

VENTANILLA NINDIRI

Teléfono: 2522-2691 / 2522-6025 Fax: 2522-5998
 Dirección: Costado Noroeste Parque Central.

VENTANILLA SAN MARCOS

Teléfono: 2535-2511 / Fax: 2535-2551
 Dirección: Esquina Noroeste Parque Central.

SUCURSAL GRANADA

Teléfono: 2552-6555 / 2552-6566 / 2552-6567 Fax: 2552-6553
 Dirección: Calle Atravesada.

VENTANILLA NANDAIME

Teléfono: 2561-3033 / Fax: 2561-3034
 Dirección: Km. 66 1/2 Carretera Panamericana.

SUCURSAL RIVAS

Teléfono: 2563-0001 / 2563-0002 / Fax: 2563-0003
 Dirección: Iglesia San Francisco 1/2 c. al Este.

SUCURSAL JUIGALPA

Teléfono: 2512-1477 Fax: 2512-1433
 Dirección: Esquina Noroeste Parque Central 1 c. al Norte.

VENTANILLA PEÑAS BLANCAS

Teléfono: 2565-0146 Fax: 2565-0045
 Dirección: Aduana Peñas Blancas.

SUCURSAL CHINANDEGA

Teléfono: 2341-2902 / 2341-2924 Fax: 2341-3304
 Dirección: Esquina de los Bancos.

VENTANILLA GUASALE

Teléfono: 2346-2213 / Fax: 2346-2322
 Dirección: Aduana Guasale.

VENTANILLA CORINTO

Teléfono: 2342-1902 / Fax: 2342-1903
 Dirección: Frente a la portuaria.

SUCURSAL LEÓN

Teléfono: 2311-0973 / 2311-0994 Fax: 2311-0971
 Dirección: Contiguo a Xerox de Nicaragua.

VENTANILLA LEÓN NORTE (ICASA)

Teléfono: 2311-7022
 Dirección: Km. 95 1/2 Carretera a Chinandega.

SUCURSAL MATAGALPA

Teléfono: 2772-3922 / 2772-3916 Fax: 2772-3908
 Dirección: Avenida de los Bancos.

SUCURSAL SAN JUAN DEL SUR

Teléfono: 2568-2449 Fax: 2568-2404
 Dirección: Rest. El Timón 1/2 c. abajo. San Juan del Sur

SUCURSAL NAGAROTE

Teléfono: 2313-1226/27 Fax: 2313-0402
 Dirección: Alcaldía 1 C. Norte, 2 c. Este y 1/2 Norte

VENTANILLA SEBACO

Teléfono: 2775-2460 / 2775-2461 Fax: 2775-2459
 Dirección: Carretera Panamericana Frente a Enitel.

SUCURSAL JINOTEGA

Teléfono: 2782-4249 / 2782-4259 / 2782-4269 Fax: 2782-4289
 Dirección: Esquina Noroeste del Parque Central, media c. al Este.

VENTANILLA INGENIO MONTE ROSA

Teléfono: 2342-9040 ext. 3347
 Dirección: Ingenio Monte Rosa, Chinandega.

VENTANILLA SANTO TOMAS

Teléfono: 2519-2504 / 2519-2508 Fax: 2519-2507
 Dirección: Contiguo al Club de Obreros.

SUCURSAL MASATEPE

Teléfono: 2523-2560 / 2523-2550 Fax: 2523-2766
 Dirección: ENITEL, 220 vrs. al Sur.

SUCURSAL ESTELÍ

Teléfono: 2713-6549 / 2713-6550 / 2713-6553 Fax: 2713-6552
 Dirección: Del Parque Central 2 1/2 c. al Sur.

SUCURSAL MASAYA

Teléfono: 2522-4337 / 2522-6417 / 2522-6418 Fax: 2522-4362
 Dirección: Frente al Parque Central.

SUCURSAL BOACO

Teléfono: 2542-1568 / 2542-1732 Fax: 2542-1567
 Dirección: Calle principal, contiguo a la Asociación de Ganaderos.

VENTANILLA CAMOAPA

Teléfono: 2549-2687 / 2549-2716 Fax: 2549-2590
 Dirección: Costado Norte Iglesia San Francisco.

VENTANILLA MATIGUAS

Teléfono: 2778-1023 Fax: 2778-1056
 Dirección: Iglesia Guadalupe 1/2 c. al Sur.

VENTANILLA RIO BLANCO

Teléfono: 2778-0040 / 778-0035 Fax: 2778-0044
 Dirección: Parque Municipal 1/2 c. al Sur.

VENTANILLA ESQUIPULAS

Teléfono: 2772-9302 Fax: 2772-9393
 Dirección: Policía 1 c. al Norte.

SUCURSAL BLUEFIELDS

Teléfono: 2572-0227 / 2572-1284 Fax: 2572-0228
 Dirección: Calle Cabezas.

SUCURSAL OCOTAL

Teléfono: 2732-3367 / 2732-3368 Fax: 2732-3383
 Dirección: Enitel 10 vrs. al Sur 1 c. al Oeste.

SUCURSAL JINOTEPE

Teléfono: 2532-1432 / 2532-1434 Fax: 2532-1435
 Dirección: Costado Norte de la Parroquia Santiago.

SUCURSAL EL RAMA

Teléfono: 2517-0481 Fax: 2517-0468
 Dirección: De la Iglesia San Isidro, 1 c. al Este.

SUCURSAL NUEVA GUINEA

Teléfono: 2575-0307
 Dirección: De la Alcaldía Municipal 1 c. al Oeste.

SUCURSAL DIRIAMBÁ

Teléfono: 2534-3012 Fax: 2534-3007
 Dirección: Reloj publico 2c. Oeste 2c. Norte.

SUCURSAL PUERTO CABEZAS

Teléfono: 2792-2301/2/3/9 Fax: 2792-2316
 Dirección: De la Alcaldía 1/2c. al Sur, Bilwi.

VENTANILLA SAN JOSE, LEÓN

Teléfono: 2315-2215 Fax: 2315-1573
 Dirección: Iglesia Sn José, 25vrs. al Sur.

Cobertura

Regional



LAFISE MIAMI

Teléfono: (305) 374-6001 Fax: (305) 374-1374
Dirección: 200 South Biscayne Boulevard, Suite 3750, Miami, FL 33131.



LAFISE MEXICO

Teléfono: (5255) 3089-0955 Fax: (5255) 5645-3620
Dirección: Pico de Verapaz 435-802-A, Jardines en la Montaña, C.P. 14210, México D.F.



LAFISE GUATEMALA

Teléfono: (502) 2321-6000 Fax: (502) 2366-6278
Dirección: 16 calle 0-55 Zona 10, Torre Internacional, Piso 9, Oficina 901, Ciudad de Guatemala.



LAFISE EL SALVADOR

Teléfono: (503) 2275-5357 Fax: (503) 2275-5362
Dirección: Edif. World Trade Center, Torre II, No. 305, 89 Av. Norte y Calle El Mirador, Colonia Escalón, San Salvador.



BANCO LAFISE HONDURAS (TEGUCIGALPA)

Teléfono: (504) 237-4000 Fax: (504) 237-1835
Dirección: Barrio La Plazuela, Edif. La Plazuela, 3ra. y 4ta. Avenida, # 1205, Tegucigalpa.



BANCO LAFISE HONDURAS (SAN PEDRO SULA)

Teléfono: (504) 552-2850 Fax: (504) 552-4305
Dirección: Avenida Circunvalación, Colonia La Mora, 17 Avenida, N.O. 7 y 8 Calle, San Pedro Sula.



BANCO LAFISE COSTA RICA

Teléfono: (506) 2246-0800 Fax: (506) 2280-5090
Dirección: Rotonda de La Hispanidad, 100 mts. Este, contiguo BCIE, San Pedro Montes de Oca, San José.



BANCENTRO NICARAGUA

Teléfono: (505) 2278-2777 Fax: (505) 2278-6001
Dirección: Centro Financiero LAFISE BANCENTRO, Km. 5 1/2 Carretera a Masaya, Managua.



SEGUROS LAFISE NICARAGUA

Teléfono: (505) 2255-8484 Fax: (505) 2270-3558
Dirección: Centro Financiero LAFISE BANCENTRO, Km. 5 1/2 Carretera a Masaya, Managua.



ALMACENADORA LAFISE NICARAGUA

Teléfono: (505) 2233-2018 Fax: (505) 2233-2065
Dirección: Semáforos de la Subasta 300 mts. al Sur, Pista al Mayoreo.



LAFISE NICARAGUA

Teléfono: (505) 2278-7140 Fax: (505) 2278-3984
Dirección: Centro Financiero LAFISE BANCENTRO, Km. 5 1/2 Carretera a Masaya, Managua.



BANCO LAFISE PANAMA

Teléfono: (507) 340-9400 Fax: (507) 340-3428
Dirección: Edificio Global Bank Ofic. 3701 piso 37, Calle 50, Panama.



LAFISE VENEZUELA

Teléfono: (58-212) 264-00-64 Fax: (58-212) 267-92-32
Dirección: Av. Francisco de Miranda, Torre Provincial, Núcleo B, Piso 3, Oficina 33, Chacao, Caracas, Venezuela.



LAFISE REPUBLICA DOMINICANA

Teléfono: (809) 567-6666 Fax: (809) 567-6630
Dirección: Calle Porfirio Herrera, # 29, Edificio INICA, Piso 4, Evaristo Morales, Santo Domingo.

BANCO DE CREDITO CENTROAMERICANO.S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008



BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance de situación separado	3
Estado de resultados separado	4
Estado de cambios en el patrimonio separado	5
Estado de flujos de efectivo separado	6
Notas a los estados financieros	7-59



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 y Accionistas de
Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO):

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

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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



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

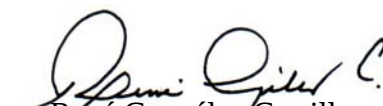
En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de Crédito Centroamericano, S. A. al 31 de diciembre de 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo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

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, tal como se presenta en la nota 6 a los estados financieros separados, el Banco ha efectuado transacciones significativas con partes relacionadas que inciden en su posición financiera y en sus resultados de operación.

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

KPMG


René González Castillo
Contador Público Autorizado



12 de marzo de 2009
Managua, Nicaragua

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación separado

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Activos	Notas		15,741,980,889
Disponibilidades	9		3,442,274,990
Moneda nacional			
Caja		356,837,740	
Banco central de nicaragua		703,674,839	
Depositos en instituciones financieras del pais		-	
Otras disponibilidades		876,548	
Moneda extranjera			
Caja		189,601,603	
Banco central de nicaragua		1,205,940,460	
Depositos en instituciones financieras del pais		-	
Depositos en instituciones financieras del exterior		968,126,904	
Otras disponibilidades		17,216,896	
Inversiones en valores, neto	10		2,023,084,267
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		-	
Inversiones disponibles para la venta		1,323,749,371	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		699,334,896	
Operaciones con reportos y valores derivados			-
Cartera de créditos, neta	11		9,529,279,466
Créditos vigentes		8,843,219,522	
Créditos prorrogados		263,521,676	
Créditos reestructurados		219,047,672	
Créditos vencidos		148,555,521	
Créditos en cobro judicial		71,499,095	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		278,371,072	
Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	11	(294,935,092)	
Cuentas por cobrar, neto	12	-	199,382,597
Bienes de uso, neto	13	-	188,484,316
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	14	-	45,463,729
Inversiones permanentes en acciones	15	-	186,611,017
Otros activos, netos	16	-	127,400,507
PASIVOS			14,119,599,969
Obligaciones con el publico	17		11,285,032,268
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		1,398,268,244	
Depósitos de ahorro		1,386,501,680	
Depósitos a plazo		1,160,638,767	
Otros depósitos del público		-	
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público		7,798,436	
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		1,639,770,886	
Depósitos de ahorro		3,447,380,006	
Depósitos a plazo		2,202,651,713	
Otros depósitos del público		-	
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público		42,022,536	
Otras obligaciones con el publico		-	87,479,949
Obligaciones diversas con el público		87,479,949	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18	-	1,883,732,012
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones		526,992,855	
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica		569,589,347	
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		787,149,810	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		-	96,793,191
Otras cuentas por pagar	19	-	126,133,072
Otros pasivos y provisiones	20	-	160,463,312
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	21	-	479,966,165
PATRIMONIO			1,622,380,920
Capital social pagado	30	734,400,000	
Capital donado		-	
Aportes patrimoniales no capitalizables		593	
Obligaciones convertibles en capital		-	
Ajustes al patrimonio		21,068,921	
Reservas patrimoniales		289,893,522	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		236,581,988	
Resultados del período		340,435,896	
Valor razonable de instrumentos financieros		-	
Cuentas contingentes	4b, (ii)		1,745,760,649
Cuentas de orden	29		23,732,796,802

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados separado

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Ingresos Financieros	Notas		1,611,318,350
Ingresos financieros por disponibilidades		12,489,151	
Ingresos por inversiones en valores		288,507,505	
Ingresos financieros por cartera de créditos	11	1,230,408,214	
Otros ingresos financieros		79,913,480	
Gastos Financieros			548,189,643
Gastos financieros por obligaciones con el público		403,237,584	
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		826,057	
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		108,545,965	
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		15,165,148	
Margen financiero antes de ajustes por monetarios	22		1,063,128,707
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	23		43,512,234
Margen Financiero Bruto			1,106,640,941
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos	24		(226,417,958)
Margen Financiero, neto			880,222,983
Ingresos (Gastos) operativos diversos, netos			372,250,959
Ingresos operativos diversos	25	454,854,759	
Gastos operativos diversos	26	(82,603,800)	
Resultado Operativo Bruto			1,252,473,942
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas			48,948,815
Gastos de administración	27		(778,699,152)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales			522,723,605
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	28		(47,752,271)
Gastos por impuesto sobre la renta	7		(134,535,438)
Resultado del año			340,435,896

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S.A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio separado

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Capital social autorizado y pagado	Capital donado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Obligaciones no convertibles en capital	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2007	612,400,000	-	593	-	21,068,921	238,828,138	420,254,858	1,292,552,510
Ajuste requerido por la Superintendencia	-	-	-	-	-	-	(680,717)	(680,717)
Saldo ajustado al 31 de diciembre de 2007	612,400,000	-	593	-	21,068,921	238,828,138	419,574,141	1,291,871,793
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del año	-	-	-	-	-	-	340,435,896	340,435,896
Traslado de la reserva legal del año 2008	-	-	-	-	-	51,065,384	(51,065,384)	-
Aportes capitalizado (nota 30)	122,000,000	-	-	-	-	-	(122,000,000)	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	(9,926,769)	(9,926,769)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	734,400,000	-	593	-	21,068,921	289,893,522	577,017,884	1,622,380,920

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo separado

Año terminado al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	
Resultados netos		340,435,896
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos	11,24	203,420,769
Provisiones para cuentas por cobrar	24	15,826,190
Provisiones para bienes adjudicados	14	12,978,653
Gasto de impuesto sobre la renta	7	134,535,438
Depreciaciones y amortizaciones	27	51,228,356
Retiros netos de bienes de uso	13	12,907,882
Variación neta en:		
Cuentas por cobrar		(3,600,575)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(55,203,902)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		120,309,025
Otros activos		94,976,393
Otras cuentas por pagar		(165,889,563)
Otras obligaciones con el público		(10,555,967)
Otros pasivos		(20,071,951)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		10,754,997
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación		742,051,641
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Créditos netos otorgados en el año		(1,022,934,076)
Variación neta de inversiones en valores		547,067,174
Adquisiciones de bienes de uso	13	(38,646,421)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión		(514,513,323)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Obligaciones con el público		306,381,009
Obligaciones con el BCN		13,230,244
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		32,886,260
Obligaciones subordinadas		381,081,000
Pago de dividendos		(9,926,769)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		723,651,744
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		951,190,062
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,491,084,928
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	3,442,274,990

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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 de Nicaragua (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 pertenece a la Lafise Holdings, S. A., una sociedad domiciliada en la República de Panamá.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (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, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las Normas de Contabilidad de la Superintendencia más significativas, que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera, son: método para reconocer los ingresos sobre préstamos vencidos, la determinación de la suficiencia de provisión para cartera de créditos, la valuación de los bienes recibidos en recuperación de créditos y el método para reconocer los gastos relacionados con originación de préstamos.

Según resolución CD-SIBOIF-468-1-FEBR28-2007, a partir del 1 de enero de 2008, entró en vigencia la implementación del nuevo Manual Único de Cuentas (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 la 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.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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 12 de marzo de 2009.

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación.

(c) Moneda funcional y de presentación

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

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

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

(d) Uso de estimados y juicios

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

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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

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

(3) Políticas de contabilidad significativas

(a) Transacciones en moneda extranjera y/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.

(b) Equivalentes de efectivo

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

(c) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones: i) Se clasifican como mantenidas para negociar, si: a) Se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo 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.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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.

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.

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados y su valor de mercado o su 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)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la entidad 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 10, esta normativa contable ha sido aplicada al 31 de diciembre de 2008 en relación con estos bonos bancarios.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de “Inversiones disponibles para la venta”. Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro de valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

Intereses sobre cartera de créditos

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

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(e) *Impuesto sobre la renta*

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

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

(f) *Provisiones y reservas*

Cartera de créditos

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

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

(i) *Comerciales*

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: (1) la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco; (2) el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco; (3) el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y (4) la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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%

(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%

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(g) Bienes recibidos en recuperación de créditos

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

<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%

(h) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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

El valor en libros de los activos del Banco, diferentes del activo por impuesto diferido, inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si 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 efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados de las operaciones.

(j) Intereses sobre obligaciones con el público

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

(k) Reserva patrimonial

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

(l) Provisiones

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

(m) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(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 disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

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

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

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

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

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

Administración del riesgo

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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.

(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. El Banco no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas y grupos vinculados.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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

(ii) Cuentas contingentes

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

	Monto
Garantías otorgadas	510,598,729
Cartas de crédito	114,382,174
Líneas de crédito de utilización automática (nota 11)	1,120,779,746
Total	<u>1,745,760,649</u>

Garantías bancarias

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

Líneas de crédito a tarjetahabientes

Las líneas de créditos a tarjetahabientes son acuerdos para otorgar préstamos a un cliente, siempre que no exista incumplimiento de alguna condición establecida en el contrato. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de un honorario. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación del Banco sobre el cliente.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(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-FEB6-2008), 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 plazos 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, para ambas monedas, 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.

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Miles	
	Último trimestre calendario 2008	
	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN	706,427	62,118
Encaje legal promedio mantenido	782,048	63,498
Excedente	75,621	1,380

BANCO DE CRÉDITOCENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(4) Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	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 resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
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 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 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							1,724,924	1,724,924
Limite (C/D)							0.82%	1.09%
Menos:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Inversiones dadas en Garantía	276,528							
Cartera dada en Garantía	1,542,519							

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en el Arto. 11; y lo indicado en los Artos. 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la Resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre 2008

(Expresado en córdobas)

(4) Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(iii) Calce de moneda

	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos			
Disponibilidades	2,380,885,862	-	2,380,885,862
Inversiones	-	2,023,084,265	2,023,084,265
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-
Cartera de créditos	8,308,810,883	1,220,468,584	9,529,279,467
Cuentas por cobrar	155,938,670	-	155,938,670
Otros activos	11,701,209	-	11,701,209
Total de activos	10,857,336,624	3,243,552,849	14,100,889,473
Pasivos			
Obligaciones con el público	7,289,802,605	2,654,652,603	9,944,455,208
Obligaciones con instituciones financieras	1,745,535,116	72,899,072	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	39,472,067	159,886	39,631,953
Otras cuentas por pagar	45,265,085	-	45,265,085
Total de pasivos	9,519,035,173	2,824,504,752	12,343,539,925
Calce (descalce)	1,338,301,451	419,048,097	1,757,349,548

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(d) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por 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. La Unidad de Administración Integral de Riesgos y el COAP deben proponer al Comité de Riesgos y Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del Banco.

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

(e) Riesgo operacional (en desarrollo)

En junio de 2006, se publicó la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006), la que deberá ser implementada por los bancos a más tardar en el mes de junio de 2009, según recalendarización emitida mediante la Norma sobre plazos para la aplicación de las disposiciones contenidas en la Norma sobre Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-500-2-SEP19-2007).

Con respecto a los avances en la implementación de la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos, el Banco cuenta con herramientas y modelos de medición de los principales riesgos descritos, a través de un sistema de administración de cubos de información (“Datawarehouse”). Adicionalmente, el Comité de Riesgo, efectúa sesiones al menos bimensualmente a partir de febrero de 2007, en cumplimiento de la norma.

(f) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

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 hay 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:

	<u>Monto en miles</u>
Disponibilidades	148,233
Cartera de crédito, neta	8,677,603
Otras cuentas por cobrar, netas	192,745
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	138,071
Cuentas contingentes, netas	330,419
Activos ponderados por riesgo	<u>9,860,970</u>
Activos nocionales por riesgo cambiario	1,757,098
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(82,031)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(139,502)</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>11,396,535</u>
Capital mínimo requerido	<u>1,139,653</u>
Capital social pagado	734,400
Reserva legal	238,829
Capital primario	<u>973,229</u>
Resultados del año	582,230
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	475,596
Provisiones genéricas	122
Capital secundario	<u>1,057,948</u>
Menos: exceso (capital primario - capital secundario)	(84,719)
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(82,031)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(139,502)</u>
Base de adecuación de capital	<u>1,724,925</u>
Relación capital adecuado / activos ponderados por riesgo	<u><u>15.14%</u></u>

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (i) Depósitos en “cash collateral” con instituciones del exterior hasta por el monto de US\$757,980 (C\$15,044,463).
- (ii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua (en miles): en moneda nacional por C\$706,427 y en moneda extranjera por U\$62,118 equivalentes a (C\$1,232,927).
- (iii) Inversiones pignoras que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$276,527,751.
- (iv) Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras hasta por un monto de C\$1,542,519,339.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresados en córdobas)

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Disponibilidades	-	-	-	2,997,974	2,997,974
Inversiones	-	-	-	139,502,085	139,502,085
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	332,207,447	347,713,477
Otras cuentas por cobrar	-	-	509	1,134,056	1,134,565
Total activos	1,427,615	3,739,217	10,339,707	475,841,562	491,348,101
Pasivos					
Depósitos	75,327	5,011,216	2,678,394	83,612,752	91,377,689
Certificados de depósitos a plazo	-	7,046,076	-	29,063,595	36,109,671
Otras cuentas por pagar	-	-	-	3,906,145	3,906,145
Total pasivos	75,327	12,057,292	2,678,394	116,582,492	131,393,505
Resultados					
Gastos de administración	-	32,436,745	-	-	32,436,745
Ingresos por intereses sobre créditos	-	-	-	1,422,868	1,422,868
Provisión para cartera de créditos	-	-	-	426,382	426,382
Otros ingresos financieros	26,859	1,622,965	3,649,983	32,346,352	37,646,159
Otros gastos financieros	145,792	543,988	23,454	25,200,188	25,913,422
Contingencias	-	-	-	1,134,057	1,134,057

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(7) Impuesto sobre la renta

	Monto
Resultados antes del impuesto sobre la renta	522,723,605
Menos: Contribuciones por leyes especiales	<u>(47,752,271)</u>
Renta gravable	<u>474,971,334</u>
Impuesto sobre la renta	142,491,400
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	125,411,266
Menos: efecto impositivo por ingresos no gravables	(148,259,774)
Exceso pagado	<u>924,756</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente 2008	120,567,648
Más: gasto de impuesto sobre la renta de años anteriores	<u>13,967,790</u>
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>134,535,438</u>

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

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

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(8) Notas al estado de flujos 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>
Capitalización de resultados	<u>122,000,000</u>

(9) Disponibilidades

Moneda nacional	<u>Monto</u>
Efectivo en caja	356,837,740
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	703,674,839
Otras disponibilidades	<u>876,548</u>
Total moneda nacional	<u>1,061,389,127</u>

Moneda extranjera	<u>Monto</u>
Efectivo en caja	189,601,603
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	1,205,940,460
Depósitos en instituciones financieras en el exterior	968,126,904
Otras disponibilidades	<u>17,216,896</u>
Total moneda extranjera	<u>2,380,885,863</u>
Total disponibilidades y equivalentes de efectivo	<u>3,442,274,990</u>

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por US\$104,689,272 (C\$2,077,883,148), €10,858,575 (C\$301,885,679) y ₡31,916,616 (C\$1,117,036)

El efectivo depositado en el BCN, es para cumplir con el encaje legal. Los depósitos en “cash collateral” en instituciones del exterior, asciende a C\$15,044,463.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(10) Inversiones en valores, neto

	<u>Monto</u>
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 11.74% y 22.41%, con último vencimiento en febrero de 2022.	1,101,252,676
Inversiones en acciones – VISA, Inc.	14,388,205
Rendimientos para inversiones	208,108,490
<i>Subtotal inversiones disponibles para la venta</i>	<u>1,323,749,371</u>
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.	640,278,753
Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y letras del Tesoro con rendimientos entre el 8.93% y 14.93%, con último vencimiento en febrero de 2016.	32,944,268
Rendimientos de inversiones	26,111,875
<i>Subtotal inversiones mantenidas hasta el vencimiento</i>	<u>699,334,896</u>
Total inversiones en valores	<u><u>2,023,084,267</u></u>

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).

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

Al 31 de diciembre de 2007, el Banco 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.

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 se presentaban clasificados como mantenidos hasta su vencimiento. El 31 de julio de 2008 se efectuó la redención de tales valores; ese mismo día, se reinvirtió 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 para el Banco 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 del Banco, conforme al contrato antes descrito, se deben registrar a su precio de transacción y se presentarán como valores mantenidos hasta su vencimiento.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(11) Cartera de créditos, neta

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

	Corrientes	Vencidos			
	Subtotal corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:					
Personales	857,454,460	15,282,881	3,578,571	18,861,452	876,315,912
Comerciales	3,698,226,904	43,905,154	31,616,801	75,521,955	3,773,748,859
Agrícolas	1,075,062,184	6,962,985	195,890	7,158,875	1,082,221,059
Ganaderos	725,859,258	7,249,950	6,883,154	14,133,104	739,992,362
Industriales	690,460,385	8,052,255	11,517,878	19,570,133	710,030,518
Hipotecarios	1,286,567,366	23,776,112	15,140,514	38,916,626	1,325,483,992
Funcionarios y empleados	22,437,085	-	-	-	22,437,085
Deudores por tarjetas de crédito	487,151,880	43,326,184	2,566,286	45,892,470	533,044,350
	<u>8,843,219,522</u>	<u>148,555,521</u>	<u>71,499,094</u>	<u>220,054,615</u>	9,063,274,137
Reestructurados	219,047,672				219,047,672
Prorrogados	263,521,676				263,521,676
Intereses acumulados por cobrar	278,371,073				278,371,073
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					<u>(294,935,092)</u>
	<u>9,604,159,943</u>				<u>9,529,279,466</u>

-

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(11) 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:	
Saneamientos de préstamos	(135,654,787)
Traslado a provisión de los bienes adjudicados (nota 14)	<u>(21,232,433)</u>
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 devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías “D” o “E”, se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, los que son controlados en cuentas de orden.

El monto máximo de financiamiento a cualquier persona, entidad o grupo 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.

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresados en córdobas)

(11) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	Cartera														
	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cant. de préstamo	Cifras en córdobas	
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	9,030	6,632,430,880	61,012,914	50,508	1,323,350,791	12,926,094	2,146	1,287,980,274.43	11,051,295.64	4,861	374,518,263	3,745,159	66,545	9,618,280,207	88,735,462
B	364	312,104,405	29,937,406	1,150	43,296,883	2,164,839	22	23,214,030.42	1,160,701.42	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	15,832,335.88	3,166,467.05	150	10,665,443	2,133,088	1,182	213,363,717	43,727,118
D	174	116,935,572	58,467,786	1,855	45,781,633	22,890,812	48	28,635,146.61	14,317,573.22	65	4,316,211	2,161,379	2,142	195,668,562	97,837,550
E	9	10,861,534	10,861,534	606	14,558,214	14,558,214	-	-	-	148	8,695,899	8,695,899	763	34,115,647	34,115,647
Sub total cartera clasificada	9,753	7,233,381,657	193,543,885	54,942	1,452,804,193	57,703,277	2,249	1,355,661,787	29,696,037	5,393	407,347,825	17,193,125	72,337	10,449,195,462	298,136,324
Provisión para créditos contingentes														(624,980,904)	
Provisión genérica															(3,201,232)
														9,824,214,558	294,935,092

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

<u>Calificación</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
A	9,030	6,632,430,880	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>7,233,381,657</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%</u>

Resumen de concentración por región

A continuación se presenta la distribución de la cartera de créditos (principal e intereses) por regiones:

<u>Sucursal</u>	<u>Región</u>	<u>Relación porcentual</u>
Managua	6,016,957,522	61%
Pacífico	1,544,921,692	16%
Centro	603,745,334	6%
Atlántico	31,381,120	-%
Norte	1,627,208,890	17%
	<u>9,824,214,558</u>	<u>100%</u>

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Sectores	Relación porcentual (%)
Personal	9%
Comerciales	34%
Agrícolas	3%
Ganaderos	6%
Industriales	9%
Hipotecarios	18%
Funcionarios y empleados	0%
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:

Banda de tiempo (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	1%	
1 a 180	2,079	45,280,728	8,190,657	47,499,441	14,294,090	115,264,916	52%	52,129,187
181 a 365	613	26,563,014	1,411,137	15,178,813	9,757,260	52,910,224	24%	30,010,073
366 a 730	109	33,416,656	33,437	1,848,976	9,542,988	44,842,057	20%	27,680,104
Más de 730	7	-	-	-	5,101,298	5,101,298	2%	2,550,650
	3,021	106,748,836	9,635,231	64,753,921	38,916,627	220,054,615	100%	112,370,012

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

El aumento neto 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 miles. La cartera calificada en “A” requirió 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:

Tipo de crédito	Ingresos por intereses y comisiones
Comerciales	688,046,537
Personales	114,475,083
Tarjetas de crédito	186,650,852
Hipotecarios	137,422,932
Arrendamiento financiero	21,735,188
Microcréditos	82,077,622
	<u>1,230,408,214</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$135,655 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 es de C\$25,171,250.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

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

(12) Otras cuentas por cobrar

	Monto
Depósitos en garantía	10,657,064
Por operaciones del Banco Sur (a)	155,662,464
Comisiones diversas por cobrar	4,186,404
Anticipos a proveedores	970,161
Cuentas por cobrar al personal	3,757,349
Otras partidas pendientes de cobro	27,670,301
Subtotal	202,903,743
Menos provisión para otras cuentas por cobrar	(3,521,146)
	<u>199,382,597</u>

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

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(13) Bienes de uso, neto

	Terreno	Edificios	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Biblioteca y obras de arte	Construcciones en proceso	Total
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2008	49,451,553	50,709,459	140,059,521	69,070,264	22,941,803	9,503,527	4,187,958	345,924,085
Adiciones	994,158	10,272,904	11,913,532	7,444,772	2,503,841	76,249	5,440,965	38,646,421
Venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros y reclasificaciones	-	(3,393,997)	(695,889)	(1,844,911)	(999,157)	-	(9,261,999)	(16,195,953)
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u>50,445,711</u>	<u>57,588,366</u>	<u>151,277,164</u>	<u>74,670,125</u>	<u>24,446,487</u>	<u>9,579,776</u>	<u>366,924</u>	<u>368,374,553</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2008	-	14,715,645	67,353,325	47,691,553	13,660,634	-	-	143,421,157
Adiciones	-	2,758,575	21,844,997	12,292,836	2,860,743	-	-	39,757,151
Venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros y reclasificaciones	-	-	(660,713)	(1,685,415)	(941,943)	-	-	(3,288,071)
Saldo al 31 de diciembre 2008	<u>-</u>	<u>17,474,220</u>	<u>88,537,609</u>	<u>58,298,974</u>	<u>15,579,434</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>179,890,237</u>
Valor en libros								
Al 1 de enero 2008	<u>49,451,553</u>	<u>35,993,814</u>	<u>72,706,196</u>	<u>21,378,711</u>	<u>9,281,169</u>	<u>9,503,527</u>	<u>4,187,958</u>	<u>202,502,928</u>
Al 31 de diciembre 2008	<u>50,445,711</u>	<u>40,114,146</u>	<u>62,739,555</u>	<u>16,371,151</u>	<u>8,867,053</u>	<u>9,579,776</u>	<u>366,924</u>	<u>188,484,316</u>

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(14) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

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

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 (nota 11)	21,232,433
Menos:	
Venta de bienes adjudicados	19,459,371
Bajas de bienes	-
Saldo al final	<u>45,350,862</u>

(15) Inversiones permanentes en sociedades, neto

	Monto
Inversiones permanentes en acciones de subsidiarias:	
Seguros LAFISE, S. A. (89.97%)	143,988,043
Almacenadora LAFISE, S. A. (97.68%)	42,123,774
	<u>186,111,817</u>
Inversiones permanentes en acciones de asociadas:	
Bolsa Agropecuaria, S. A.	50,000
Bolsa de valores de Nicaragua, S. A.	449,200
	<u>499,200</u>
	<u>186,611,017</u>

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(16) Otros activos, neto

	Monto
(a) Gastos pagados por anticipado	
Impuestos pagados por anticipado	78,053,261
Seguros pagados por anticipado	77,581
Alquileres pagados por anticipado	3,733,457
Otros gastos pagados anticipado	997,567
	<u>82,861,866</u>
(b) Cargos diferidos	
(i) Activos	
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	9,283,334
Valor de origen del software	16,696,751
Valor de origen de otros cargos diferidos	3,795,930
	<u>29,776,015</u>
(ii) Amortización Acumulada	
Mejoras a propiedades arrendadas	(4,667,491)
Origen del software	(5,596,931)
Otros cargos diferidos	(1,792,522)
	<u>(12,056,944)</u>
	<u>17,719,071</u>
(c) Bienes diversos	
(i) Activos	
Papelería, útiles y otros materiales	29,526,650
Bienes fuera de uso	28,304,916
Bienes de importación	6,345,886
Operaciones pendientes de imputación	-
Otros bienes diversos	1,067,182
	<u>65,244,634</u>
(ii) Provisión	
Provisión para bienes diversos	(38,425,064)
	<u>26,819,570</u>
	<u>127,400,507</u>

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados del año 2008 fue de C\$11,471,205.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(17) Obligaciones con el público

(a) Moneda nacional	Monto
Depósitos a la vista	
No devengan intereses	1,031,422,140
Devengan intereses	366,846,104
Depósitos de ahorro	1,386,501,680
Depósitos a plazo	1,160,638,767
	<u>3,945,408,691</u>
 (b) Moneda extranjera	 Monto
Depósitos a la vista	
No devengan intereses	1,205,973,612
Devengan intereses	433,797,274
Depósitos de ahorro	3,447,380,006
Depósitos a plazo	2,202,651,713
	<u>7,289,802,605</u>
 (c) Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	 <u>49,820,972</u>
	<u><u>11,285,032,268</u></u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$363,232,986 (C\$7,209,484,636). Además se incluyen saldos en moneda euro hasta por el monto de €4,978,096 (C\$137,112,730) y colones por ₡26,797,451 (C\$953,700) La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 2.35% y 12% 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 de ahorro entre 1.50 % y 4.25%.

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

Año	Monto
2009	2,948,630,232
2010	324,483,454
2011	48,349,717
Posterior al 2011	41,827,077
	<u><u>3,363,290,480</u></u>

BANCO DE CRÉDITOCENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(18) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de interés pactada	Fecha último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	Monto
(a)	Obligaciones a la Vista	Depósitos	US\$ y C\$	-			61,488,002
(b)	Obligaciones a Plazo hasta un año						
	Instituto Nicaraguense de Seguros y Reaseguros	Depósitos	US\$	8.00%	Diciembre 2010	-	65,877,234
	Financiera Nicaraguense de Inversiones	Depósitos	US\$ y C\$	6.85%	Enero 2009	-	20,737,922
	Fundación BCIE	Depósitos	US\$	6.50%	Noviembre 2009	-	897,712
	US Century Bank	Préstamos	US\$	6.00%	Abril 2009	-	36,513,635
	Wachovia Bank, N.A.	Préstamos	US\$	5.34% y 5.43%	Marzo 2009		79,766,431
	Aceptaciones por cartas de crédito	Préstamos	US\$				121,426,746
							325,219,680
(c)	Obligaciones a plazo mayor a un año						
	Fondo Nicaragüense de Inversiones (FNI)	Línea de Crédito	C\$ y US\$	3.74% y 10.75%	Abril 2025	cartera de créditos y bonos del BCN	699,167,782
	Banco Centroamericano de Integración Económica	Línea de Crédito	US\$	6.07% y 9.19%	Febrero 2020	Cartera de créditos	812,940,828
	Nederlandse Financierings- Maatschappij	Préstamos	C\$ y US\$	7.23% y 13.48%	Septiembre 2018	Cartera de créditos y bonos BCN	121,476,834
	Ontwikkelingslanden NV	Préstamos	US\$	5.77% y 7.50%	Diciembre 2028	Cartera de créditos	185,461,647
	Overseas Private Investment Corporation	Préstamos	US\$				194,332,867
	Monto total de garantías					1,819,047,091	
	Total obligaciones a plazo mayor a un año						1,473,938,318
	Total obligaciones						1,860,646,000
	Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones						23,086,012
	Gran total						1,883,732,012
	Corriente						386,707,682
	No corriente						1,473,938,318
							1,860,646,000
	Pagos requeridos a futuro de principal						
	Año	Monto					
	2009	631,456,925					
	2010	263,019,831					
	2011	195,515,374					
	Posterior al 2011	770,653,870					
		1,860,646,000					

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(18) 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 e 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 estos requerimientos.

(19) Otras cuentas por pagar

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

	Monto
Impuesto sobre la renta por pagar	16,573,058
Impuestos por pagar causados	740
Impuestos retenidos por pagar	4,199,470
Remuneraciones por pagar	31,612,663
Otras cuentas por pagar (acreedores diversos)	73,747,141
	<u>126,133,072</u>

(20) Otros pasivos y provisiones

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

	Monto
Indemnización laboral (a)	57,631,563
Vacaciones (b)	10,674,186
Aguinaldo (c)	1,343,021
Provisión para seguros	1,388,671
Provisiones para gastos promocionales	1,373,016
Ganancia por venta de bienes	20,497,505
Comisiones por apertura de créditos	38,630,888
Provisiones para créditos contingentes	3,350,001
Otras provisiones	25,574,461
	<u>160,463,312</u>

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(a) Indemnizaciones	Monto
Saldo al 1 de enero	48,076,190
Provisiones generadas durante el año	15,517,218
Provisiones utilizadas durante el año	(5,961,845)
Saldos al 31 de diciembre	57,631,563
(b) Vacaciones	Monto
Saldo al 1 de enero	8,623,838
Provisiones generadas durante el año	10,474,963
Provisiones utilizadas durante el año	(8,424,615)
Saldos al 31 de diciembre	10,674,186
(c) Aguinaldo	Monto
Saldo al 1 de enero	1,160,447
Provisiones generadas durante el año	16,838,877
Provisiones utilizadas durante el año	(16,656,303)
Saldos al 31 de diciembre	1,343,021

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(21) Obligaciones subordinadas

	<u>Monto</u>
(a) Netherlands Development Finance Company (FMO) Desembolsos recibidos en 2001 y 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.	99,240,500
(b) Netherlands Development Finance Company (FMO) Desembolsos recibidos en 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 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.	78,634,000
(c) Belgische Investeringsmaatschappij Voor Ontwkeingslanden NV (BIO) Desembolso recibido en 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.	99,240,500
(d) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM) Desembolso recibido en 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.	99,240,500
(e) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND) Desembolso recibido en 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.	99,240,500
	475,596,000
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	4,370,165
Total obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	479,966,165

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

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>

(22) Ingreso por intereses, neto

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	Monto
(a) Ingresos por intereses	
Disponibilidades	12,489,151
Inversiones en valores	287,416,678
Operaciones de reportos y valores derivados	1,090,827
Cartera de créditos	1,230,408,214
Otros ingresos financieros	79,913,480
Total ingresos por intereses	<u>1,611,318,350</u>
(b) Gastos por intereses	
Obligaciones con el público	403,237,584
Operaciones de valores y derivados	826,057
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	108,545,965
Obligaciones con el BCN	8,994,096
Obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	11,420,793
Otros gastos financieros	15,165,148
Total gastos por intereses	<u>548,189,643</u>
Total ingreso por intereses, neto	<u>1,063,128,707</u>

(23) 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\$43,512,234, los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(24) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	Monto
Constitución de provisión por cartera de créditos (nota 11)	203,420,769
Constitución de provisión por otras cuentas por cobrar	15,826,190
Saneamiento de intereses y comisiones	25,171,250
	<u>244,418,209</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(17,500,251)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(500,000)
	<u>18,000,251</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u><u>226,417,958</u></u>

(25) Ingresos operativos diversos

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

	Monto
Ingresos por operaciones de cambio y arbitraje	175,719,232
Comisiones por giros y transferencias	52,880,989
Comisiones por certificación de cheques	1,989,819
Comisiones por custodias	252,097
Comisiones mandatos	6,843,928
Comisiones por cobranzas	4,094,520
Comisiones por tarjetas de crédito	38,971,874
Comisiones por cajas de seguridad	568,102
Comisiones por buzón nocturno	2,000
Comisiones por venta de cheques de gerencia	982,141
Comisiones por servicios de banca electrónica	202,084
Otras comisiones por servicios	44,483,413
Ingresos por otros activos	41,767,030
Otros ingresos operativos diversos	86,097,530
	<u><u>454,854,759</u></u>

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(26) Gastos operativos diversos

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

	Monto
Gastos operativos diversos	22,966,593
Gastos por otros activos	33,729,282
Otros gastos operativos diversos	25,907,925
	<u>82,603,800</u>

(27) Gastos de administración

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

	Monto
Sueldos y beneficios al personal	278,264,745
Capacitación	3,407,438
Arrendamientos	74,624,042
Depreciación	39,757,151
Amortización	11,471,205
Gastos legales	5,820,567
Comunicaciones	15,038,438
Papelería y útiles de oficina	13,335,438
Seguros y fianzas	9,999,069
Publicidad y relaciones públicas	55,303,274
Reparaciones y mantenimiento	37,622,668
Energía y agua	27,461,109
Afiliaciones y suscripciones	491,181
Indemnización por antigüedad	15,517,218
Vacaciones	10,474,963
Aguinaldo	16,838,877
Provisiones legales	31,251,320
Transporte	26,055,382
Combustible y lubricantes	7,060,341
Impuestos, distintos del impuesto sobre la renta	6,196,938
Gastos de representación	2,149,592
Gastos por servicios externos	62,245,995
Gastos de infraestructura	1,010,905
Gastos generales	4,794,731
Otros	22,506,565
	<u>778,699,152</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 1,368.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(28) Contribuciones

	<u>Monto</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	16,920,053
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	30,832,218
	<u>47,752,271</u>

- (a) Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia en cumplimiento con el artículo No. 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 0.1% del total de activos.
- (b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme a lo establecido en los artículos 25 y 25 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(29) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	<u>Monto</u>
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	4,473,167,305
Garantías recibidas	16,507,750,073
Inversiones y cartera dada en garantía	1,819,047,090
Líneas de crédito otorgadas pendiente de utilizar (nota 11)	77,808,602
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	305,257,206
Fideicomisos	412,384,446
Otras cuentas de registro	137,382,080
	<u>23,732,796,802</u>

(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\$74,624,042.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2009	73,430,833
2010	75,358,330
2011	77,297,830
2012	78,173,450
2013	81,215,330
Total de los pagos mínimos	<u>385,475,773</u>

(30) Capital social y dividendos

El capital social está representado por acciones comunes y preferentes y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

El capital social está representado por acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador y se incluyen en la sección del patrimonio. Los dividendos sobre las acciones se reconocen y son autorizados 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 Resolución N°DS-IB-DSES-1104-08/VMUV, autorizó un incremento de capital de C\$122,000,000 correspondiente a 122,000 acciones por medio de la capitalización de resultados acumulados.

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2008, el capital suscrito y pagado por C\$734,400,000 está compuesto así:

- 734,400 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\$734,400,000.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(31) 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, para ambas monedas, 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.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

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

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

(32) Valor razonable de los instrumentos financieros

	Monto	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	3,442,274,990	3,442,274,990
Inversiones disponibles para la venta	1,323,749,371	1,340,452,896
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	699,334,896	698,375,640
Cartera de créditos	9,529,279,466	9,336,999,026
Arrendamiento financiero	175,393,846	183,674,357
Total activos	15,170,032,569	15,001,776,909
Pasivos		
Depósitos a la vista	7,933,634,078	7,950,620,929
Depósitos a plazo	3,542,426,464	3,600,984,705
Obligaciones por pagar	1,711,645,129	1,697,546,254
Obligaciones subordinadas	475,596,000	467,490,748
Total pasivo	13,663,301,671	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:

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones disponibles para la venta

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se basa en precio cotizado de mercado.

BANCO DE CRÉDITO CENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(c) *Inversiones mantenidas hasta su vencimiento*

El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se basa en descuentos de flujos futuros de efectivos basados en la tasa última negociada. El valor razonable de los depósitos colocados en instituciones financieras del país y del exterior se aproxima a su valor contabilizado. 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.

(d) *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.

(e) *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 descontaron a la tasa de interés efectiva de cada préstamo, el cual se considera su valor razonable.

(f) *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.

(g) *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.

(h) *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)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

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 puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

(33) Litigios

El Banco no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo al Banco, a su situación financiera o a su resultado de operación.

BANCO DE CRÉDITOCENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(34) Balance de situación antes y después de ajustes

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades	3,442,274,990	-	-	3,442,274,990
Inversiones en valores, neto	2,008,696,062	14,388,205	-	2,023,084,267
Créditos vigentes	8,843,219,522	-	-	8,843,219,522
Créditos prorrogados	263,521,676	-	-	263,521,676
Créditos reestructurados	219,047,672	-	-	219,047,672
Créditos vencidos	148,555,521	-	-	148,555,521
Créditos en cobro judicial	71,499,095	-	-	71,499,095
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	278,371,072	-	-	278,371,072
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(280,798,922)	-	14,136,170	(294,935,092)
Cartera de créditos, neta	9,543,415,636	-	14,136,170	9,529,279,466
Otras cuentas por cobrar, neto	192,744,536	6,638,061	-	199,382,597
Bienes de uso, neto	188,484,316	-	-	188,484,316
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	45,463,729	-	-	45,463,729
Inversiones permanentes en acciones, neto	140,001,285	46,609,732	-	186,611,017
Otros activos, neto	138,020,623	178,941	10,799,057	127,400,507
Total de activos	15,699,101,177	67,814,939	24,935,227	15,741,980,889
Pasivo				
Obligaciones con el público	11,285,032,268	-	-	11,285,032,268
Otras obligaciones con el público	87,479,949	-	-	87,479,949
Préstamos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones	526,992,855	-	-	526,992,855
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	569,589,347	-	-	569,589,347
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	787,149,810	-	-	787,149,810
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,883,732,012	-	-	1,883,732,012
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	96,793,191	-	-	96,793,191
Otras cuentas por pagar	113,249,820	-	12,883,252	126,133,072
Otros pasivos y provisiones	176,319,833	15,921,218	64,697	160,463,312
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	479,966,165	-	-	479,966,165
Total de pasivos	14,122,573,238	15,921,218	12,947,949	14,119,599,969
Patrimonio de los accionistas				
Capital social pagado	734,400,000	-	-	734,400,000
Aportes patrimoniales no capitalizables	593	-	-	593
Ajustes al patrimonio	21,068,921	-	-	21,068,921
Reservas patrimoniales	238,828,138	-	51,065,384	289,893,522
Resultados acumulados	273,679,582	51,065,384	13,967,790	236,581,988
Resultados del año	308,550,705	29,112,746	60,997,937	340,435,896
Total de patrimonio de los accionistas	1,576,527,939	80,178,130	126,031,111	1,622,380,920
	15,699,101,177	96,099,348	138,979,060	15,741,980,889
Cuentas contingentes	1,745,760,649			1,745,760,649
Cuentas de orden	23,732,796,802			23,732,796,802

BANCO DE CRÉDITOCENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

Estados de resultados

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(35) Estado de resultados antes y después de ajustes

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

	Saldo según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Disponibilidades	12,489,151	-	-	12,489,151
Inversiones en valores	288,507,505	-	-	288,507,505
Cartera de créditos	1,230,408,214	-	-	1,230,408,214
Otros ingresos financieros	79,913,480			79,913,480
Ingresos financieros	1,611,318,350	-	-	1,611,318,350
Gastos financieros por				
Obligaciones con el público	403,237,584	-	-	403,237,584
Operaciones de valores y derivados	826,057	-	-	826,057
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	108,545,965			108,545,965
Obligaciones con el BCN	8,994,096	-	-	8,994,096
Otras cuentas por pagar	-			-
Con oficina central, sucursales y agencias	-			-
Obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	11,420,793			11,420,793
Otros gastos financieros	15,165,148	-	-	15,165,148
Gastos financieros	548,189,643	-	-	548,189,643
Margen financiero antes de ajuste	1,063,128,707	-	-	1,063,128,707
Ingresos netos por ajustes monetarios	43,543,811	31,577	-	43,512,234
Margen financiero bruto	1,106,672,518	31,577	-	1,106,640,941
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(212,281,788)	14,136,170	-	(226,417,958)
Margen financiero, neto	894,390,730	14,167,747	-	880,222,983
Ingresos operativos diversos, neto				
Ingresos operativos diversos	441,443,763	977,209	14,388,205	454,854,759
Gastos operativos diversos	(82,603,800)			(82,603,800)
Resultado operativo bruto	1,253,230,693	15,144,956	14,388,205	1,252,473,942
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	2,339,083	-	46,609,732	48,948,815
Gastos de administración	(778,699,152)		-	(778,699,152)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	476,870,624	15,144,956	60,997,937	522,723,605
Contribuciones por leyes especiales	(47,752,271)	-	-	(47,752,271)
Gasto por impuesto sobre la renta	(120,567,648)	13,967,790	-	(134,535,438)
Resultado del año	308,550,705	29,112,746	60,997,937	340,435,896

BANCO DE CRÉDITOCENTROAMERICANO, S. A. (BANCENTRO)
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros separados

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(36) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Balance de situación		Estados de resultados	
		Debe	Haber	Debe	Haber
Ajuste N° 1					
12040000	Inversiones disponibles para la venta	14,388,205	-	-	-
530303001	Ingresos operativos diversos	-	-	-	14,388,205
	Para registrar la inversión en acciones no redimidas de VISA, Inc.	14,388,205	-	-	14,388,205
Ajuste N° 2					
620101001	Provisión de cartera de créditos	-	-	14,136,170	-
320101012	Provisión de cartera	-	14,136,170	-	-
	Incremento de la provisión de cartera comercial - Calificación	-	14,136,170	14,136,170	-
Ajuste N° 3					
260501001	Operaciones pendientes de imputación	3,037,966	-	-	-
171101003	Operaciones pendientes de imputación	147,712	-	-	-
171101003	Operaciones pendientes de imputación	-	4,148,521	-	-
530303003	Otros Ingresos	-	-	977,209	-
171101001	Operaciones pendientes de imputación	18,754	-	-	-
260501003	Operaciones pendientes de imputación	-	64,697	-	-
690102061	Ajuste Monetario	-	-	31,577	-
260501001	Operaciones pendientes de imputación	8,013,229	-	-	-
260501003	Operaciones pendientes de imputación	4,452,425	-	-	-
250199001	Cuentas por pagar diversas	-	12,465,654	-	-
150209001	Otras cuentas por cobrar	4,000,954	-	-	-
171101001	Operaciones pendientes de imputación	12,475	-	-	-
171101001	Operaciones pendientes de imputación	-	4,013,429	-	-
250199001	Cuentas por pagar diversas	-	417,598	-	-
260501003	Operaciones pendientes de imputación	417,598	-	-	-
150407001	Cuentas por cobrar al personal (faltante cajas)	2,637,107	-	-	-
171101001	Operaciones pendientes de imputación	-	268,628	-	-
171101003	Operaciones pendientes de imputación	-	2,368,479	-	-
	Para ajustar las cuentas pendientes de imputación activas y pasivas conforme el MUC	22,738,220	23,747,006	1,008,786	-
Ajuste N° 4					
180101011	Inversiones permanentes en acciones de subsidiarias del país	43,519,893	-	-	-
180101011	Inversiones permanentes en acciones de subsidiarias del país	3,089,839	-	-	-
540101001	Subsidiarias pertenecientes al sistema financiero	-	-	-	43,519,893
540101001	Subsidiarias pertenecientes al sistema financiero	-	-	-	3,089,839
	Para ajustar la valuación de las inversiones en subsidiarias, conforme los resultados al 31 de diciembre de 2008.	46,609,732	-	-	46,609,732
Ajuste N° 5					
650601001	Gasto por impuesto sobre la renta	-	-	13,967,790	-
460101001	Resultado del período disponible	-	13,967,790	-	-
	Para reconocer exceso pagado en el impuesto sobre la renta correspondiente al año 2007.	-	13,967,790	13,967,790	-
Ajuste N° 6					
460101001	Resultado del período disponible	51,065,384	-	-	-
450101001	Reserva legal	-	51,065,384	-	-
	Para ajustar la reserva legal al 31 de diciembre de 2008.	51,065,384	51,065,384	-	-

2008

MEMORIA