

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

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(Con el informe de los auditores independientes)

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

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance combinado de situación	3
Estado combinado de resultados	4
Estado combinado de cambios en el patrimonio	5
Estado combinado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros combinados	7-73



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los auditores independientes

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

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. (Grupo LAFISE Nicaragua) (en adelante, “el Grupo” – véase nota 1), los cuales comprenden el balance combinado de situación al 31 de diciembre de 2009, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros combinados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

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

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



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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Banco de Crédito Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. (Grupo LAFISE Nicaragua) al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso y distribución

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

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

12 de marzo de 2010
Managua, Nicaragua



KPMG

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

Balance combinado de situación

Al 31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

	Nota	2009	2008
Activos			
Disponibilidades	12	5,947,782,251	3,501,497,387
Inversiones en valores, neto	13	3,226,256,398	2,303,799,922
Operaciones con reportos y valores derivados	14	5,326,066	3,189,549
Cartera de créditos, neto	15	9,129,337,191	9,546,564,414
Cuentas por cobrar, neto	16	377,010,037	289,596,670
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	17	109,558,603	45,463,729
Inversiones permanentes en sociedades, neto	18	9,586,083	1,717,225
Bienes de uso, neto	19	186,651,037	202,872,534
Otros activos	20	186,017,558	140,064,124
Total Activos		<u>19,177,525,224</u>	<u>16,034,765,554</u>
Pasivo			
Obligaciones con el público y otras obligaciones con el público	21 y 22	13,775,933,526	11,335,614,783
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	25	2,316,912,690	1,883,732,012
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	25 (b)	101,796,849	96,793,191
Reservas técnicas	26	237,940,312	199,044,073
Acreedores contractuales		13,531,835	20,814,519
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		5,071,540	6,326,312
Otras cuentas por pagar	27 (a)	139,543,662	159,016,228
Otros pasivos y provisiones	27 (b)	177,558,620	190,188,316
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	28	499,798,646	479,966,165
Total Pasivos		<u>17,268,087,680</u>	<u>14,371,495,599</u>
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora			
Capital social pagado		901,920,000	742,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizables		593	593
Ajustes al patrimonio		21,068,921	21,068,921
Valor razonable de instrumentos financieros		(41,021,919)	-
Reservas patrimoniales		334,052,750	293,272,280
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		395,046,658	244,079,021
Resultados del período		275,617,553	345,825,360
Interés minoritario		22,752,988	16,523,780
Total patrimonio		<u>1,909,437,544</u>	<u>1,663,269,955</u>
Total de pasivos - patrimonio		<u>19,177,525,224</u>	<u>16,034,765,554</u>
Cuentas contingentes	7	<u>7,319,536,066</u>	<u>4,200,278,301</u>
Cuentas de orden	35	<u>192,243,354,177</u>	<u>159,518,140,097</u>

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

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

Estado combinado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

	Nota	2009	2008
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,776,236	12,767,283
Ingresos financieros por inversiones en valores		319,551,407	315,587,978
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos		1,543,614	1,217,305
Ingresos financieros por cartera de créditos		1,257,531,735	1,231,094,677
Primas retenidas		273,708,238	247,338,343
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (netos)		25,026,074	20,803,396
Otros ingresos financieros		120,669,713	139,117,643
	29 (a)	<u>2,000,807,017</u>	<u>1,967,926,625</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		388,578,155	401,831,309
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		1,342,364	826,057
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros		130,359,313	109,377,522
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		9,471,196	8,994,096
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en		36,222,632	11,420,793
Otros gastos financieros		238,915,925	232,334,647
		<u>804,889,585</u>	<u>764,784,424</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria	29 (b)	1,195,917,432	1,203,142,201
Ingresos por ajustes monetarios, neto	30	81,555,402	53,429,830
Margen financiero bruto		<u>1,277,472,834</u>	<u>1,256,572,031</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos de activos		(389,053,480)	(235,668,614)
Margen financiero neto		<u>888,419,354</u>	<u>1,020,903,417</u>
Ingresos operativos diversos, netos		349,347,788	383,270,915
Resultado Operativo Bruto		<u>1,237,767,142</u>	<u>1,404,174,332</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		370,725	1,910,906
Resultado Operativo Neto de Participación en Subsidiarias		<u>1,238,137,867</u>	<u>1,406,085,238</u>
Gastos de administración	31	(810,507,031)	(862,664,393)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes		<u>427,630,836</u>	<u>543,420,845</u>
Contribuciones por leyes	32	(54,285,443)	(48,187,460)
Gastos por impuesto sobre la renta	33	(90,650,960)	(144,472,682)
Resultado del período		<u><u>282,694,433</u></u>	<u><u>350,760,703</u></u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		<u>275,617,553</u>	<u>345,825,361</u>
Interes minoritario		<u>7,076,880</u>	<u>4,935,342</u>

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

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

Estado combinado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

	Capital social	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Valor razonable de instrumentos	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio atribuible a los accionistas del Banco	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2008	620,500,000	593	21,068,921	-	240,582,768	454,209,270	1,336,361,552	11,647,430	1,348,008,982
Ajustes requeridos por la Superintendencia	-	-	-	-	-	(680,717)	(680,717)	-	(680,717)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2008	620,500,000	593	21,068,921	-	240,582,768	453,528,553	1,335,680,835	11,647,430	1,347,328,265
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Resultado del período	-	-	-	-	-	345,825,361	345,825,361	4,935,342	350,760,703
Aportes capitalizado	122,000,000	-	-	-	-	(122,000,000)	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	-	-	-	-	52,689,512	(52,689,512)	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	(9,926,769)	(9,926,769)	-	(9,926,769)
Disminución de participación minoritaria	-	-	-	-	-	-	-	(58,992)	(58,992)
Separación de entidad de propósito especial	-	-	-	-	-	(24,833,252)	(24,833,252)	-	(24,833,252)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	742,500,000	593	21,068,921	-	293,272,280	589,904,381	1,646,746,175	16,523,780	1,663,269,955
Saldo al 1 de enero de 2009	742,500,000	593	21,068,921	-	293,272,280	589,904,381	1,646,746,175	16,523,780	1,663,269,955
Ajustes requeridos por la Superintendencia	-	-	-	-	-	4,785,674	4,785,674	-	9,571,348
Ajustes de auditoría externas pendientes de registro	-	-	-	-	-	137,073	137,073	-	274,146
Saldo ajustado al 1 de enero de 2009	742,500,000	593	21,068,921	-	293,272,280	594,827,128	1,651,668,922	16,523,780	1,668,192,702
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:									
Resultado del período	-	-	-	-	-	275,617,553	275,617,553	7,076,880	282,694,433
Aportes capitalizado	159,000,000	-	-	-	-	(159,000,000)	-	-	-
Aportes patrimoniales de los socios	420,000	-	-	-	-	-	420,000	-	420,000
Ajustes por revaluación de valores del estado disponibles para la venta	-	-	-	(41,021,919)	-	-	(41,021,919)	-	(41,021,919)
Traspaso de reserva legal a los resultados acumulados	-	-	-	-	40,780,470	(40,780,470)	-	-	-
Dividendos decretados en subsidiarias	-	-	-	-	-	-	-	(847,672)	(847,672)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	901,920,000	593	21,068,921	(41,021,919)	334,052,750	670,664,211	1,886,684,556	22,752,988	1,909,437,544

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

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

Estado combinado de flujo de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

	Nota	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados netos		275,617,553	345,825,361
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	15	348,329,297	203,420,769
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores		51,978	-
Provisiones para cuentas por cobrar		20,583,282	25,076,846
Provisiones para bienes adjudicados	17	25,162,490	12,978,653
Provisiones para créditos contingentes		800,000	2,352,055
Gasto de impuesto sobre la renta	33	90,650,960	144,472,682
Provisión para primas por cobrar		22,569,476	5,628,649
Depreciaciones y amortizaciones	19	53,722,198	55,132,973
Baja de bienes en uso, neta	19	7,257,083	12,894,994
Intereses minoritarios		6,231,741	4,935,342
		<u>850,976,058</u>	<u>812,718,324</u>
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		(130,568,658)	(39,897,186)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		19,695,747	(54,997,443)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(49,767,364)	109,519,683
Otros activos		(216,669,936)	99,593,627
Otras cuentas por pagar		(41,422,841)	(116,404,057)
Reservas técnicas y matemáticas Netas		38,896,239	44,189,064
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		(1,254,772)	(928,013)
Otras obligaciones con el público		1,152,011	(10,555,967)
Otros pasivos		(15,132,861)	(23,497,715)
Intereses y otros cargos financieros por pagar		3,273,861	10,616,454
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>459,177,484</u>	<u>830,356,771</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		48,402,179	(1,094,764,247)
Variación neta de inversiones en valores		(923,768,384)	620,080,415
Adquisiciones de bienes de uso	19	(32,082,850)	(45,925,668)
Ventas de bienes de uso	19	226,747	871,559
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(907,222,308)</u>	<u>(519,737,941)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		2,437,758,555	252,433,493
Obligaciones con el BCN		9,436,208	13,230,243
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		426,866,926	32,886,262
Obligaciones subordinadas		19,847,999	381,081,000
Aporte patrimonial de los socios		420,000	-
Pago de dividendos		-	(9,926,769)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>2,894,329,688</u>	<u>669,704,229</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		2,446,284,864	980,323,059
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,501,497,387	2,521,174,328
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12	<u>5,947,782,251</u>	<u>3,501,497,387</u>

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(1) Naturaleza de las operaciones

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

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

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

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

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

(b) *LAFISE Valores, S. A.*

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(c) Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.

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

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2009, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$20.8405 (2008: C\$19.8481 por US\$1) por US\$1.

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

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

(a) Base de presentación

(i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros combinados de Banco Centroamericano, S. A. (BANCENTRO) y Subsidiarias, LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A. son presentados de acuerdo con las Norma de Grupos Financieros conforme a resolución N°-CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenida en los manuales únicos de cuentas para los bancos, empresas de seguros, puestos de bolsa y almacenes de depósitos supervisados por dicho organismo.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en los Manuales Únicos de Cuentas para cada entidad supervisada. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros están diseñados solamente para aquellos que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 12 de marzo de 2010.

(ii) Base de medición

Los estados financieros combinados se preparan sobre la base de acumulación.

(iii) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de costo legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante “BCN”). Al 31 de diciembre de 2009, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$20.8405 (2008: C\$19.8481) por US\$1.

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.

(iv) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros combinados 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.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

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

(b) Base de consolidación

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

(i) Subsidiarias

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

(ii) Asociadas

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

(iii) Transacciones eliminadas en consolidación

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(c) Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

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

(d) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el Grupo 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.

(e) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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.

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

Es decir estas inversiones se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado. Los ajustes resultantes se reconocen dentro del capital contable, hasta tanto dichos instrumentos financieros no se venden o se transfieran de categoría.

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.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

En cada fecha del balance combinado 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:

a. 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 de efectivo futuros estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

(f) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

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

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

(ii) Ingresos por primas

• Método para reconocer ingresos por primas

Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros de vida, accidentes personales, rentas patrimoniales y fianzas, se reconocen en los resultados de las operaciones inicialmente a la emisión de la póliza o fianza.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

- **Primas cedidas**

Las primas cedidas se registran de forma mensual por la parte proporcional del riesgo que la Compañía transfiere a los reaseguradores sobre el valor de las primas emitidas, de acuerdo con los contratos de reaseguro suscritos.

(iii) Por servicios

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

(g) Impuesto sobre la renta

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

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

(h) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

(i) Comerciales

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

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

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

(ii) Créditos de consumo

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

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0 – 30 días	A	2%
31 – 60 días	B	5%
61 – 90 días	C	20%
91 – 180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(iii) Hipotecarios para vivienda

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(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%

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que cada institución pueda aumentar su monto si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigantes de riesgo, conforme lo establecido en la presente Norma.

Adicionalmente, para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la presente norma, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, la institución podrá aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. 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.

(v) Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(vi) Cuentas por cobrar

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

(vii) Primas por cobrar y provisión para primas por cobrar

Seguros LAFISE, S. A. registra como primas por cobrar los créditos otorgados a sus clientes en concepto de primas de seguros o fianzas, descuentos, recargos, derechos de emisión e impuestos pendientes de cobro, de acuerdo con lo establecido en la norma emitida por la Superintendencia.

Las provisiones están basadas en evaluaciones mensuales de las primas por cobrar por antigüedad hechas por la administración. Tales evaluaciones consideran el grado de mora del valor de las primas o fracciones que se encuentran vencidas a la fecha de cada evaluación.

(viii) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(ix) Bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados, hasta que el bien se realice.

La provisión contabilizada no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en los libros:

<u>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación del bien</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
Bienes muebles:	
Durante los primeros 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses	100%

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

(i) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

(k) Reservas técnicas

En el curso normal de las operaciones de seguros, el Grupo conforme la normativa vigente emitida por la Superintendencia, realiza la valuación de las reservas técnicas y obligaciones contractuales derivadas de los contratos de seguros y fianzas suscritos, dichas reservas son las siguientes:

- (i) Reservas de matemáticas y riesgo en curso;
- (ii) Reservas para riesgo en curso por reaseguro cedido;
- (iii) Reservas para obligaciones pendientes;
- (iv) Reservas para siniestros ocurridos y no reportados;
- (v) Reservas de contingencia;
- (vi) Reservas para riesgos catastróficos;

Estas reservas son certificadas mensualmente y al final del período por un actuario independiente.

En el caso de las reservas de siniestros pendientes de liquidación y/o pago y de las reservas para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, su valuación es realizada conforme lo establecido en la norma vigente por el jefe del departamento de Reclamos y revisado y autorizado por el Vice Gerente Técnico.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Todas las reservas técnicas valuadas por el Grupo se acumulan mensualmente con cargo a los resultados del año.

(i) Reservas matemáticas y de riesgo en curso

El Grupo calcula sus reservas matemáticas y de riesgo en curso con base a lo establecido en la norma vigente, la cual establece que:

Para los seguros de vida individual, seguros funerarios y de capitalización las reservas correspondientes a cada póliza se calcularán de acuerdo con las bases técnicas o procedimientos aprobados por la Superintendencia. En este sentido la Compañía aplica los procedimientos establecidos en las notas técnicas que fueron debidamente autorizadas por la Superintendencia.

En el caso de los riesgos en curso de los beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales del ramo de vida individual, la Compañía aplica el 50% de las primas netas retenidas en el año, esto en cumplimiento con normativa vigente.

La base de cálculo de las reservas de riesgo en curso de retención para los ramos de colectiva de vida, accidentes y enfermedades, daños y fianzas, la integran las primas retenidas durante el año con las cuales se calcula el 40% de reservas de riesgo en curso.

(ii) Reservas para riesgos en curso por reaseguro cedido

Las reservas de riesgos en curso correspondientes a las operaciones de reaseguro cedido, se calculan de acuerdo con las cláusulas establecidas en cada contrato de reaseguro firmado con las compañías de reaseguro autorizadas por La Superintendencia y en cumplimiento con la normativa vigente la cual establece lo siguiente:

Para el ramo de vida individual, en caso de reaseguro bajo el sistema temporal anual, sus beneficios adicionales y riesgos ocupacionales y subnormales, por el porcentaje estipulado en los contratos de reaseguro vigentes.

Para casos diferentes de los mencionados en el párrafo anterior se emplearán procedimientos aprobados por la Superintendencia a solicitud previa de cada Institución.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Para los ramos de colectivo de vida, daños, accidentes y enfermedades, y fianzas, la reserva será igual al porcentaje estipulado en el contrato de reaseguro aplicado al total de las primas cedidas durante el año inmediato anterior a su cálculo. En el ramo de transporte solamente se tomarán en cuenta para efectos de cómputo, las primas cedidas por lo que corresponda al seguro de cascos.

(iii) Reservas para obligaciones pendientes

Las reservas para obligaciones pendientes de pago por beneficios exigibles de acuerdo con los contratos de seguros tomados, se establecen en el momento que éstos se conocen por el monto estimado de la pérdida y hasta un máximo de la suma asegurada. Estas reservas por siniestros son ajustadas mensualmente con base en el importe estimado de cada siniestro.

(iv) Reserva para siniestros ocurridos y no reportados

La norma sobre constitución y cálculo de reserva emitida por la Superintendencia, establece que las compañías de seguros, deben constituir para todos los seguros, una reserva para siniestros ocurridos y no reportados, la cual se determinará de acuerdo con la experiencia de cada compañía, sin que pueda ser inferior al cinco por ciento (5%) de las reservas para prestaciones y siniestros pendientes de pago del respectivo ejercicio.

En cumplimiento con lo anterior, la Compañía calculó el monto correspondiente a la reserva para obligaciones pendientes de cumplir por siniestros ocurridos y no reportados, aplicando un cinco por ciento (5%) al saldo acumulado de la reserva para obligaciones pendientes de pago del respectivo ejercicio.

(v) Reservas de contingencia

El Grupo realiza la constitución de las reservas de contingencia de acuerdo a la norma emitida por la Superintendencia de la manera siguiente:

Para los seguros de vida individuales y colectivos se calcula el 1.5% de las primas retenidas en el año.

La Reserva de Contingencia para riesgos ocupacionales y subnormales se calcula utilizando conjuntamente con la que corresponda al Seguro de Vida, para las desviaciones desfavorables en la mortalidad para riesgos retenidos, sin que en ningún caso el monto que se hubiese acumulado para dichos riesgos ocupacionales y subnormales quede reducido a menos del 40% de las primas de retención del año correspondiente a la valuación.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extraprimas ocupacionales, tómese el 40% de las primas retenidas en el año.

Para los ramos de accidentes y enfermedades, daños y fianzas, que no son líneas aliadas de incendio, el Grupo calcula tanto el 3% de las primas retenidas en el año ó el 90% de la desviación siniestral favorable, y se selecciona el mayor de los dos, al 31 de diciembre de 2009 se seleccionó el 90% de acuerdo a lo anteriormente dicho.

(vi) Reservas para riesgos catastróficos

El Grupo calculó sus reservas para riesgos catastróficos de la manera siguiente:

15% de las primas retenidas durante el año para los seguros de transporte (carga y buque), seguros de aviación (accidentes en viajes aéreos y aeronaves), seguro de incendio de algodón, responsabilidad civil general, rotura de maquinaria y explosión de calderas y fianzas que no sean de fidelidad.

Para las líneas aliadas de incendio, la reserva se incrementa con un mínimo del 15% de las primas retenidas en el año.

(l) Costo por adquisición

Los costos de adquisición corresponden a los gastos relacionados con la expedición de pólizas de seguros y fianzas, y los originados de las operaciones de reaseguro y reafianzamiento. Dentro de estos costos se encuentran: las comisiones a intermediarios de seguros, costos de cobertura del exceso de pérdidas y otros gastos de adquisición.

Los costos de adquisición son registrados en los resultados de las operaciones de la Compañía al momento de la emisión de la póliza o fianza.

(m) Reserva patrimonial

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(n) Provisiones

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

(o) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

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

(p) Primas pendientes de ser contratados

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

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

(r) Instrumentos financieros

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

(s) Reclasificaciones

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

(4) Uniformidad a la presentación de los estados financieros combinados

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

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (i) Depósito en cash collateral con instituciones del exterior hasta por el monto de C\$137,347,989 (2008: C\$15,044,463).
- (ii) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del Banco Central de Nicaragua (BCN), en moneda nacional por C\$682,205 miles (2008: C\$706,426 miles) y en moneda extranjera por US\$60,669 miles (equivalentes a C\$1,368,449 miles) [2008: US\$62,118 miles (equivalentes a C\$1,232,927 miles)].

La Normativa de la Superintendencia, relacionada con el encaje legal, permite algunas excepciones a esta restricción en el transcurso de tres semanas por trimestre, en cada tipo de moneda. Al 31 de diciembre de 2009, este monto es mayor al porcentaje mínimo requerido por el BCN.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

- (iii) Cartera de crédito cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$1,430,122,874 (2008: C\$1,542,519,339).
- (iv) Inversiones pignoradas que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$340,282,663 (2008: C\$276,527,751).

(6) Capital

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

Incrementos en el capital social pagado

Con fecha 30 de junio de 2009, la Superintendencia, mediante Resolución N°DS-IB-DSES-1575-06-09/VMUV, autorizó un incremento de capital de C\$159,000,000 correspondiente a 159,000 acciones por medio de la capitalización de resultados acumulados en ejercicios anteriores por C\$159,000,000.

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

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2009, el capital suscrito y pagado por C\$901,920,000 (2008: C\$742,500,000) está compuesto así:

- Banco de Crédito Centroamericano, S. A.: 893,400 (2008: 734,400) acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una, que equivalen a C\$893,400,000 (2008: C\$734,400,000).
- LAFISE Valores, S. A.: 8,400 (2008: 7,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$300 cada una, que equivalen a C\$2,520,000 (2008: C\$2,100,000).
- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.: 6,000 (2008: 6,000) acciones comunes, nominativas, no convertibles en acciones al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una, que equivalen a C\$6,000,000 (2008: C\$6,000,000).

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(7) Contingencia y compromisos

	2009	2008
Garantías otorgadas (ii)	1,065,324,757	510,598,729
Cartas de crédito (i)	176,043,539	114,382,174
Líneas de crédito de utilización automática	1,233,911,373	1,120,779,746
Seguros y mercancía almacenada	4,836,228,207	2,451,548,236
Fianzas y acreedores contingentes	3,118,275	2,969,416
Obligaciones por otras contingencias asumidas	4,909,915	-
	<u>7,319,536,066</u>	<u>4,200,278,301</u>

(i) Cartas de crédito

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

(ii) Garantías bancarias

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	2009				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Disponibilidades	-	-	-	22,957,596	22,957,596
Inversiones	-	-	-	183,534,040	183,534,040
Cartera de créditos	14,814,973	2,555,199	6,664,705	474,102,974	498,137,851
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	104,567	11,307	24,639	7,049,150	7,189,663
Provisión para cartera de créditos	(126,683)	(11,014)	(66,893)	(6,137,864)	(6,342,454)
Total cartera de créditos, neto	14,792,857	2,555,492	6,622,451	475,014,260	498,985,060
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	21,452,515	21,452,515
Inversiones permanente en acciones	-	-	-	8,892,983	8,892,983
Total activos	14,792,857	2,555,492	6,622,451	711,851,394	735,822,194
Pasivos					
Depósitos	4,610,062	2,996,383	4,193,781	112,390,572	124,190,798
Certificados de depósito a plazo	3,007,008	-	-	32,778,878	35,785,886
Total pasivos	7,617,070	2,996,383	4,193,781	145,169,450	159,976,684
Resultados					
Gastos de administración	5,990	650,292	10,039,658	109,043,888	119,739,828
Ingresos por intereses sobre créditos	1,021,222	107,758	885,971	32,034,308	34,049,259
Otros ingresos financieros	26,817	15,882	13,700	18,661,423	18,717,822
Otros gastos Financieros	228,473	187,168	84,070	25,031,014	25,530,725
Contingencias	-	-	-	32,461,806	32,461,806

	2008				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Disponibilidades	-	-	-	3,010,318	3,010,318
Inversiones	-	-	-	138,978,292	138,978,292
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	5,503,993	5,504,502
Total activos	1,427,615	3,739,217	10,339,707	479,700,050	495,206,589
Pasivos					
Depósitos	75,327	5,011,216	2,678,394	83,612,752	91,377,689
Certificados de depósito a plazo	-	7,046,076	-	29,063,595	36,109,671
Otras cuentas por pagar	-	-	-	4,369,936	4,369,936
Total pasivos	75,327	12,057,292	2,678,394	117,046,283	131,857,296
Resultados					
Gastos de administración	-	-	-	1,422,868	1,422,868
Ingresos por intereses sobre créditos	-	-	-	426,382	426,382
Otros ingresos financieros	26,859	1,622,965	3,649,984	33,733,321	39,033,129
Otros gastos Financieros	145,792	543,988	23,454	9,261,907	9,975,141
Dictas	1,241,287	-	-	-	1,241,287
Contingencias	-	-	-	1,134,057	1,134,057

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

Nota a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

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

	2009				2008			
	Moneda nacional con MV	Moneda extranjera	Moneda nacional	Total	Moneda nacional con MV	Moneda extranjera	Moneda nacional	Total
Disponibilidades	C\$ 25,457	4,727,049,161	1,220,707,633	5,947,782,251	23,587	2,438,555,563	1,062,918,237	3,501,497,387
Inversiones valores, neto	2,974,844,251	251,412,147	-	3,226,256,398	2,210,175,611	93,624,311	-	2,303,799,922
Operaciones con reportos y valores derivados	-	5,326,066	-	5,326,066	-	3,189,549	-	3,189,549
Cartera de Créditos, neta	795,059,475	8,334,180,287	97,429	9,129,337,191	1,220,468,585	8,326,095,829	-	9,546,564,414
Cuentas por Cobrar, neta	-	332,247,924	44,762,113	377,010,037	-	228,350,730	61,245,940	289,596,670
Inversiones permanentes en sociedades, neto	-	8,892,983	693,100	9,586,083	-	1,116,456	600,769	1,717,225
Otros Activos	-	11,171,324	174,846,234	186,017,558	-	20,182,140	119,881,984	140,064,124
	C\$ 3,769,929,183	13,670,279,892	1,441,106,509	18,881,315,584	3,430,667,783	11,111,114,578	1,244,646,930	15,786,429,291
Obligaciones con el público	1,858,326,060	10,087,796,829	1,829,810,637	13,775,933,526	2,554,881,608	7,261,650,776	1,382,249,271	11,198,781,655
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	263,284,180	1,992,443,033	61,185,477	2,316,912,690	72,899,072	1,745,535,116	65,297,824	1,883,732,012
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	101,796,849	-	-	101,796,849	96,793,191	-	-	96,793,191
Reservas Técnicas y Matemáticas Seguro Directo	-	230,222,460	7,717,852	237,940,312	-	192,653,550	6,390,523	199,044,073
Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadoras	-	4,250,323	821,217	5,071,540	-	6,171,392	154,920	6,326,312
Otras cuentas por pagar	-	68,094,334	71,449,328	139,543,662	-	95,650,781	63,365,447	159,016,228
Otros pasivos y provisiones	-	76,223,979	101,334,641	177,558,620	159,886	39,472,067	150,556,363	190,188,316
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	-	418,646,851	81,151,795	499,798,646	-	398,960,300	81,005,865	479,966,165
	C\$ 2,223,407,089	12,877,677,809	2,153,470,947	17,254,555,845	2,724,733,757	9,740,093,982	1,749,020,213	14,213,847,952
Calce (descalce)	C\$ 1,546,522,094	792,602,083	(712,364,438)	1,626,759,739	705,934,026	1,371,020,596	-504,373,283	1,572,581,339

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(10) Hechos posteriores al cierre

(a) Reforma tributaria

A partir del 1 de enero del año 2010 entró en vigencia la reforma tributaria que indica entre otras cosas, que todas las compañías estarán sujetas a un pago mínimo definitivo del impuesto sobre la renta equivalente al 1% de su renta bruta mensual, en sustitución del pago mínimo definitivo vigente al 31 de diciembre de 2009, el cual equivalía al 0.6% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales en el balance de situación.

El impuesto sobre la renta anual se liquidará conforme al valor mayor de comparar el pago mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

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

(b) Incremento del capital social de las entidades bancarias

Según resolución N°CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010 de fecha 22 de enero de 2010, emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras sobre incremento del capital social de las entidades bancarias nacionales o sucursales de bancos extranjeros, este deberá ascender a doscientos cuarenta y cinco millones de córdobas (C\$245,000,000). Este incremento deberá estar pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General de Accionistas.

(11) Otras revelaciones importantes

a) Inversiones en acciones en Visa Inc.

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 realizada en el año 2007 que resultó en que VISA Inc. se convirtiera de una asociación a una corporación. Durante el año 2008, se redimieron 21,655 acciones por un valor de US\$926,142 resultando un saldo de 16,886 acciones Clase "C". El 11 de diciembre de 2009, en consecuencia con los términos de la emisión de dichas acciones, se convirtieron 5,065 acciones Clase "C" en acciones Clase "A", las que fueron liquidadas en una bolsa de valores en los Estados Unidos de América, a un precio de US\$80.00007 por acción para un valor total de US\$405,200. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco mantiene 11,821 acciones Clase "C" clasificadas como inversiones disponibles para la venta, con un valor asignado de C\$10,072,425 (2008: C\$14,388,205) equivalentes a US\$483,310 (2008: US\$724,916). Las acciones Clase "C" tienen restricciones de venta hasta septiembre de 2011, excepto que la Junta Directiva de Visa Inc., apruebe redenciones parciales anticipadas.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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 y, ese mismo día, se reinvertió la totalidad del producto de esa redención en nuevos valores. Los nuevos valores representan valores estandarizados emitidos al portador, denominados en dólares de los Estados Unidos de América y pagaderos en córdobas en plazos comprendidos entre los seis meses y los veinte años. Las fechas de vencimiento de estos valores están programadas en 40 pagos cada 180 días contados a partir del 30 de junio de 2008; devengan intereses implícitos del 5% sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los primeros 30 pagos y del 5.25% sobre el saldo para cada uno de los valores incluidos en los últimos 10 pagos.

De conformidad con normativa contable emitida 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.

b) Inversiones en acciones en Seguros LAFISE (Honduras), S. A.

Seguros LAFISE, S. A. posee inversiones en acciones en la entidad Seguros LAFISE (Honduras), S. A. por un total de 7,000 acciones lo que representa un 8.43% del capital de Seguros LAFISE (Honduras), S. A.

Seguros LAFISE (Honduras), S. A., es una sociedad anónima, constituida el 18 de marzo de 2009 conforme las leyes de la República de Honduras. Es regulada por la Ley de Instituciones de Seguros y Reaseguros y, en lo que fuera aplicable, por la Ley del Sistema Financiero, Ley de Comisión Nacional de Bancos y Seguros y Ley del Banco Central de Honduras, Código del Comercio, así como por la Ley Monetaria y por los Reglamentos y Resoluciones emitidas por la Comisión Nacional de Bancos y Seguros y por el Banco Central de Honduras.

Seguros LAFISE, S. A., únicamente podrá dedicarse a actividades que tengan relación directa con operaciones de seguro o fianzas, la inversión de su capital y de sus reservas técnicas y matemáticas, la venta de los bienes provenientes de las recuperaciones de siniestros y los que fueren traspasados en pago de deudas provenientes del giro del negocio.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(12) Disponibilidades

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional		
Caja	235,686,975	356,844,740
Documentos al cobro	6,333,801	876,548
Banco Central de Nicaragua	977,895,899	703,674,839
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	692,503	1,522,110
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	123,912	23,587
	<u>1,220,733,090</u>	<u>1,062,941,824</u>
Moneda extranjera		
Caja	245,437,044	189,603,588
Documentos al cobro	591,623	2,172,433
Banco Central de Nicaragua	2,120,631,186	1,205,940,460
Depósitos en instituciones financieras del país (sin intereses)	10,978,294	522,668
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	1,062,150	251,091
Depósitos en instituciones financieras del exterior	2,135,058,711	978,626,935
Otras disponibilidades	137,347,989	15,044,463
Equivalentes de efectivo	75,942,164	46,393,925
	<u>4,727,049,161</u>	<u>2,438,555,563</u>
	<u>5,947,782,251</u>	<u>3,501,497,387</u>

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por US\$219,768,868 (C\$4,580,093,094), €4,902,986 (C\$146,506,621), ₡13,219,000 (C\$449,446) [2008: US\$116,412,988 (C\$2,310,576,627), €4,611,853 (C\$127,025,236), ₡26,797,451 (C\$953,700)]. El saldo de efectivo depositado en el BCN incluye C\$2,222,394,854 (2008: C\$1,909,615,299) que se requiere para cumplir con el encaje legal.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(13) Inversiones en valores, netos

	2009	2008
a) Inversiones disponibles para la venta		
Bonos de pagos por indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos anuales que oscilan entre el 10% y 18%, con último vencimiento en febrero 2024.	887,463,718	1,196,697,134
Bonos del Tesoro de Nicaragua con rendimiento anual del 9.75%, con vencimiento en julio 2010.	50,382,624	-
Certificado de depósitos a plazos fijo en instituciones financieras del exterior con rendimientos anual de 7.75% y con último vencimiento en enero 2010.	957,540	9,924,050
Contratos de opciones con tasa de rendimiento que oscilan entre el 4.97% y 10%, y con últimos vencimiento en julio de 2010.	53,535,966	-
Bonos de instituciones financieras del exterior con tasa de rendimiento entre el 4.75% y 4.99%, y con último vencimiento en diciembre del 2019.	104,202,604	-
Certificado de depósitos a plazos fijo en instituciones financieras del país con rendimientos anual entre 7% y 7.5% y con último vencimiento en noviembre 2010.	-	58,871,902
Inversiones en acciones - VISA Inc.	10,072,425	14,586,686
Inversiones en acciones	9,978,245	-
Rendimiento sobre inversiones	222,878,063	229,353,257
Provisión por valuación de inversiones	(41,230,324)	(198,481)
Subtotal inversiones disponibles para la venta	1,298,240,861	1,509,234,548

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		
Bonos y letras emitidos por el Banco Central de Nicaragua con intereses que oscilan entre 5% y 15.02%, con último vencimiento en junio 2028	1,808,652,142	640,278,753
Títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y letras del Tesoro con rendimiento entre el 7.24% y 15.03% con último vencimiento en febrero 2021.	-	101,053,674
Certificados de depósitos a plazos fijos con rendimientos anuales que oscilan entre el 4% y 7.25% y con último vencimiento en marzo 2010 y renovación automática.	13,687,118	4,178,672
Bonos de infraestructura (BIAN) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimiento anual del 8% y con vencimiento en 2016	3,907,594	4,316,962
Rendimiento sobre inversiones	101,768,683	44,737,313
Subtotal inversiones mantenidas hasta el vencimiento	1,928,015,537	794,565,374
Subtotal inversiones al valor razonable	-	-
Subtotal inversiones disponibles para la venta	1,298,240,861	1,509,234,548
Total inversiones	<u>3,226,256,398</u>	<u>2,303,799,922</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 2009, el Banco mantiene las 11,821 acciones restantes clasificadas como inversiones disponibles para la venta, con un valor asignado de C\$10,072,425.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

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

(14) Operaciones con valores y derivados

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Operaciones de valores con opción de recompra negociados con bonos de pago por indemnización con rendimiento anual que oscilan entre el 5.98% y 8% y con último vencimiento en Junio 2010.	5,243,140	3,138,421
Rendimiento por cobrar por operaciones de reporto	82,926	51,128
	<u>5,326,066</u>	<u>3,189,549</u>

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

Nota a los Estados Financieros Combinados

31 de diciembre de 2009

(15) Cartera de crédito, neta

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

	2009				
	Corrientes	Vencidos			Total
		Vencidos	Cobro judicial	Total vencido	
Préstamos:					
Personales	775,224,897	5,970,559	7,470,516	13,441,075	788,665,972
Comerciales	3,420,772,681	43,183,654	30,900,558	74,084,212	3,494,856,893
Agrícolas	1,087,390,831	1,394,443	5,596,415	6,990,858	1,094,381,689
Ganaderos	573,495,220	14,837,788	27,362,415	42,200,203	615,695,423
Industriales	853,669,299	6,895,294	9,877,052	16,772,346	870,441,645
Hipotecarios	1,331,027,662	7,663,159	13,820,891	21,484,050	1,352,511,712
Funcionarios y empleados	22,610,535	-	-	-	22,610,535
Deudores por tarjetas de crédito	305,079,695	24,487,248	243,702	24,730,950	329,810,645
	<u>8,369,270,820</u>	<u>104,432,145</u>	<u>95,271,549</u>	<u>199,703,694</u>	<u>8,568,974,514</u>
Reestructurados					499,724,682
Prorrogados					180,231,605
					<u>9,248,930,801</u>
Intereses acumulados por cobrar					258,733,910
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					(378,327,520)
					<u>9,129,337,191</u>
	2008				
	Corrientes	Vencidos			Total
		Vencidos	Cobro judicial	Total vencido	
Préstamos:					
Personales	857,454,460	15,282,881	3,578,571	18,861,452	876,315,912
Comerciales	3,701,972,726	43,905,154	31,616,801	75,521,955	3,777,494,681
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	1,299,897,126	23,776,112	15,140,514	38,916,626	1,338,813,752
Funcionarios y empleados	22,437,085	-	-	-	22,437,085
Deudores por tarjetas de crédito	487,151,880	43,326,184	2,566,287	45,892,471	533,044,351
	<u>8,860,295,104</u>	<u>148,555,521</u>	<u>71,499,095</u>	<u>220,054,616</u>	<u>9,080,349,720</u>
Reestructurados					219,198,453
Prorrogados					263,521,676
					<u>9,563,069,849</u>
Intereses acumulados por cobrar					278,429,657
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					(294,935,092)
					<u>9,546,564,414</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero de 2009	294,935,092	235,346,487
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	348,329,297	203,420,769
Ajuste monetario	9,417,726	10,703,001
Traslado neto de provisión para contingentes	-	2,352,055
Menos:		
Saneamiento de préstamos	212,962,510	135,720,190
Traslado a provisión de los bienes recibidos en recuperación de crédito	58,542,085	21,167,030
Provisión trasladada para contingente	<u>2,850,000</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>378,327,520</u>	<u>294,935,092</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(Expresados en córdobas)

(12) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

2009															
Cartera															
Categorías	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 préstamos	Cifras en córdobas	
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	7,316	5,433,999,302	53,242,291	43,141	1,034,892,471	18,923,937	2,151	1,320,852,916	13,071,063	2,513	148,900,926	1,488,836	55,121	7,938,645,615	86,726,227
B	566	514,448,637	11,925,601	1,293	47,120,115	2,293,843	34	25,322,174	509,698	142	8,173,270	401,233	2,035	595,064,196	15,130,375
C	358	629,943,576	79,186,074	920	26,836,070	5,267,210	4	2,175,808	215,365	383	34,821,567	6,615,193	1,665	692,877,021	91,383,842
D	153	69,502,997	21,758,650	1,853	39,350,296	19,499,718	12	4,227,599	1,016,924	139	10,576,470	5,174,111	2,177	123,657,362	49,449,403
E	239	83,979,034	54,215,932	375	18,781,196	18,781,196	47	21,434,117	12,220,621	510	33,226,170	32,861,600	1,171	157,420,517	118,049,349
Sub total cartera clasificada	8,632	6,730,973,546	222,358,648	47,582	1,166,980,148	64,865,964	2,248	1,374,012,614	27,033,671	3,707	235,698,403	46,480,973	62,169	9,507,664,711	360,739,196
Provisión genérica															17,588,324
														9,507,664,711	378,327,520

2008															
Cartera															
Categorías	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		Nº de préstamos	Cifras en córdobas	
		*Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	8,936	6,012,539,223	64,037,023	50,508	1,321,350,791	12,926,094	2,154	1,301,310,033	11,051,296	4,956	374,518,263	3,745,159	66,554	9,011,718,310	91,759,572
B	355	310,970,348	16,885,961	1,150	43,296,883	2,164,839	22	23,214,030	1,160,701	178	9,152,010	457,599	1,705	386,633,271	20,669,100
C	173	161,049,267	34,965,673	821	25,816,672	5,163,318	33	15,832,336	3,166,467	153	10,665,443	2,133,088	1,182	213,363,718	45,428,546
D	174	116,935,572	63,470,190	1,855	45,781,633	22,890,812	48	28,635,147	14,317,573	65	4,316,211	2,161,379	2,142	195,668,563	102,839,954
E	8	10,861,533	10,861,535	606	14,558,213	14,558,214	0	0	0	149	8,695,898	8,695,898	763	34,115,644	34,115,644
Sub total cartera clasificada	9,646	6,612,355,943	190,220,382	54,942	1,452,804,192	57,703,277	2,257	1,368,991,546	29,696,037	5,501	407,347,825	17,193,121	72,346	9,841,499,506	294,812,819
Provisión genérica														-	122,273
														9,841,499,506	294,935,092

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

2009			
Calificación	Número de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	7,316	5,433,999,302	81%
B	566	514,448,637	8%
C	358	629,043,576	9%
D	153	69,502,997	1%
E	239	83,979,034	1%
	<u>8,632</u>	<u>6,730,973,546</u>	<u>100%</u>

2008			
Calificación	Número de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	8,936	6,012,539,223	92%
B	355	310,970,348	4%
C	173	161,049,267	2%
D	174	116,935,572	2%
E	8	10,861,533	0%
	<u>9,646</u>	<u>6,612,355,943</u>	<u>100</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2009, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2009	2008
Agrícola	15%	21%
Comercio	40%	25%
Ganadero	8%	13%
Hipotecario de vivienda	14%	14%
Industria	10%	12%
Personal	13%	15%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	Región	Relación porcentual	
		2009	2008
Managua	III	64%	61%
Pacífico	II y IV	14%	16%
Centro	V	5%	6%
Atlántico	VII y VIII	1%	0%
Norte	I y VI	16%	17%
		<u>100%</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Actividad económica	Relación porcentual	
	2009	2008
Personales	7%	9%
Comerciales	37%	34%
Agrícolas	4%	3%
Ganaderos	21%	6%
Industriales	8%	9%
Hipotecarios	11%	18%
Deudores por tarjeta de crédito	12%	21%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los Estados Financieros Combinado

31 de diciembre de 2009

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera vencida por tipo de crédito

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

2009

Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
0 días	169	1,249,676	93,771	285,180	611,322	2,239,949	1%	1,450,482
1 a 180	2,018	47,522,766	17,719,154	32,601,963	1,670,824	99,514,707	50%	54,391,920
181 a 365	413	38,431,106	13,517,941	5,284,880	11,131,945	68,365,872	34%	49,817,795
366 a 730	29	8,208,234	-	-	5,307,420	13,515,654	7%	6,757,841
Más de 730	8	13,304,971	-	-	2,762,539	16,067,511	8%	8,033,759
	<u>2,637</u>	<u>108,716,753</u>	<u>31,330,866</u>	<u>38,172,023</u>	<u>21,484,050</u>	<u>199,703,694</u>	<u>100%</u>	<u>120,451,797</u>

2008

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	21%	27,680,104
Más de 730	7	-	-	-	5,101,298	5,101,298	2%	2,550,649
	<u>3,021</u>	<u>106,748,836</u>	<u>9,635,231</u>	<u>64,753,921</u>	<u>38,916,627</u>	<u>220,054,615</u>	<u>100%</u>	<u>112,370,013</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

El aumento de la provisión para la cartera de créditos reconocida en los resultados del año fue de C\$83,193 miles (2008: C\$59,589 miles).

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

- (a) El impacto negativo que la crisis financiera internacional ha sido importante durante el 2009. La cartera de créditos del banco disminuyó en C\$297,978 miles.
- (b) Durante la evaluación del año 2009 y 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	
	2009	2008
Comercial	760,800,611	688,046,537
Personales	109,174,642	114,475,083
Tarjeta de crédito	159,752,116	187,337,313
Hipotecaria	137,223,535	137,422,932
Arrendamiento Financiero	19,856,960	21,735,188
Microcréditos	70,723,871	82,077,624
	<u>1,257,531,735</u>	<u>1,231,094,677</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$212,963 miles (2008:C\$133,118 miles). En el año terminado el 31 de diciembre de 2009 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden son de C\$54,901,854 (2008:C\$25,171,250).

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(15) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	2009	2008
Comercial	66,231,394	77,808,602
Tarjetas de crédito, en cuentas contingentes	1,233,911,376	1,120,779,746
	<u>1,300,142,770</u>	<u>1,198,588,348</u>

(16) Cuentas por cobrar

	2009	2008
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	303,515,915	224,751,226
Otras comisiones por cobrar	-	4,186,403
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	10,791	24,865
Primas por cobrar	107,838,486	84,290,025
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	14,846,059	2,816,278
(-) Provisión para otras cuentas por cobrar	(33,444,820)	(17,722,050)
(-) Provisión para primas por cobrar	<u>(15,756,394)</u>	<u>(8,750,077)</u>
Total	<u>377,010,037</u>	<u>289,596,670</u>

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

Sobre los saldos por cobrar al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se ha reconocido una provisión requerida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, de acuerdo con carta del Superintendente de Bancos del 28 de agosto de 2008 (DS-IB-DSES-1314-08-2008/VMUV) y resoluciones SIB-OIF-XVI-212-2008 del 12 de septiembre de 2008 y CD-SIBOIF-553-1-SEP24-2008 de 24 de septiembre de 2008 emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, en las cuales se requiere que el Banco establezca una provisión del 50%, sobre los saldos por cobrar al BCN una vez cancelados los intereses por cobrar y el pasivo diferido relacionado a dicha cuenta. La provisión antes señalada se registra en forma mensual, en un plazo de 60 meses, a partir del mes de octubre de 2008.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(17) Bienes recibidos en recuperación de crédito

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	211,175,558	90,814,591
Menos, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(101,616,955)</u>	<u>(45,350,862)</u>
	<u>109,558,603</u>	<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 2009, se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	45,350,862	30,599,147
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	25,162,490	12,978,653
Provisión trasladada de la cartera de créditos	58,542,085	21,167,030
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>27,438,482</u>	<u>19,393,968</u>
Saldo al final	<u>101,616,955</u>	<u>45,350,862</u>

(18) Inversiones permanentes en acciones, neto

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(a) BANCENTRO		
Bolsa Agropecuaria, S. A.	50,000	50,000
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	<u>598,900</u>	<u>449,200</u>
	648,900	499,200
(b) Seguros LAFISE		
Comercializadora CAFSA, S. A.	1,172,277	1,116,456
Seguros LAFISE (Honduras)	<u>7,720,706</u>	<u>-</u>
	8,892,983	1,116,456
(c) LAFISE Valores		
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	44,200	37,599
Nicarao Lake Resort	<u>-</u>	<u>63,970</u>
	44,200	101,569
Total inversiones permanentes en acciones, neto	<u>9,586,083</u>	<u>1,717,225</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(19) Bienes de uso, neto

	2009						
	Terreno	Edificio	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Construcciones en proceso
Costo o costo atribuido							
Saldo al 1 de enero de 2009	56,088,638	57,588,366	156,072,526	81,557,634	29,597,772	13,343,542	2,014,003
Adiciones	-	2,368,702	16,524,026	5,316,852	4,630,035	521,442	2,721,793
Venta	-	-	-	-	(3,025,759)	-	-
Retiros y reclasificaciones	(5,642,927)	-	(1,033,712)	(1,798,552)	(1,093,501)	(155,737)	(367,811)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	50,445,711	59,957,068	171,562,840	85,075,934	30,108,547	13,709,247	4,367,985
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2009	-	17,474,220	91,409,366	63,860,237	18,981,155	1,664,969	-
Adiciones	-	3,238,312	24,272,797	9,561,152	3,204,332	543,924	-
Venta	-	-	-	-	(2,041,930)	-	-
Retiros y reclasificaciones	-	-	(863,108)	(1,564,098)	(1,093,494)	(71,539)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	20,712,532	114,819,055	71,857,291	19,050,063	2,137,354	-
Valor en libro:							
Al 1 de enero de 2009	56,088,638	40,114,146	64,663,160	17,697,397	10,616,617	11,678,573	2,014,003
Al 31 de diciembre de 2009	50,445,711	39,244,536	56,743,785	13,218,643	11,058,484	11,571,893	4,367,985

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(20) Otros activos, neto

(a) Gastos pagados por anticipado	2009	2008
Impuestos pagados anticipado	129,598,099	83,103,412
Seguros pagados anticipado	1,458,776	1,343,158
Alquileres pagados anticipado	2,911,215	3,733,457
Otros gastos pagados anticipado	778,415	1,090,318
	<u>134,746,505</u>	<u>89,270,345</u>
(b) Cargos diferidos		
(i) Activos		
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	11,786,405	12,553,928
Valor de origen del software	17,094,982	20,276,780
Valor de origen otros cargos diferidos	6,077,686	3,830,541
	<u>34,959,073</u>	<u>36,661,249</u>
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(4,410,231)	(6,195,677)
Origen del software	(8,626,764)	(5,747,653)
Otros cargos diferidos	(3,269,264)	(1,812,711)
	<u>(16,306,259)</u>	<u>(13,756,041)</u>
	<u>18,652,814</u>	<u>22,905,208</u>
(c) Bienes diversos		
(i) Activos		
Papelería, útiles y otros materiales	34,265,530	29,531,383
Bienes fuera de uso (a)	33,947,843	28,507,068
Bienes de importación	2,470,120	6,345,886
Otros bienes diversos	455,221	1,929,298
	<u>71,138,714</u>	<u>66,313,635</u>
(ii) Provisión		
Provisiones para otros activos	(38,520,475)	(38,425,064)
	<u>32,618,239</u>	<u>27,888,571</u>
	<u>186,017,558</u>	<u>140,064,124</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

- (a) Dentro de los saldos de bienes diversos, se encuentran incorporados los bienes fuera de uso que corresponden a terrenos hasta por el monto de C\$23,560,615 y edificios en C\$4,744,300, de los cuales se provisionaron por normativa de la Superintendencia de Bancos la suma de C\$24,177,128 correspondientes a terrenos C\$20,057,707 y edificios C\$4,119,421, estos bienes se encuentran restringidos para su utilización puesto que antes de que fueran adquiridos, existía un convenio entre el Banco Central de Nicaragua y la Procuraduría de la República para su uso, por parte de este último, hasta por un período máximo de diez años.

La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados del año 2009 fue de C\$12,901,681 (2008: C\$12,478,162).

(21) Obligaciones con el público

	2009	2008
Moneda nacional		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	1,251,782,165	1,023,144,328
Devengan intereses	559,667,951	366,846,104
Depósitos de ahorro	1,333,676,297	1,386,501,680
Depósitos a plazo	518,068,906	1,160,638,767
	<u>3,663,195,319</u>	<u>3,937,130,879</u>
Moneda Extranjera		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	3,050,770,442	1,198,121,523
Devengan intereses	943,308,672	433,797,274
Depósitos de ahorro	3,698,086,861	3,447,380,006
Depósitos a plazo	2,281,178,916	2,182,351,973
	<u>9,973,344,891</u>	<u>7,261,650,776</u>
Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	50,761,356	49,353,179
	<u>13,687,301,566</u>	<u>11,248,134,834</u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$470,929,903 (C\$9,814,414,656) [2008: US\$358,905,101 (C\$7,123,584,346)] . Además, se incluyen saldos en moneda euro hasta por el monto de €5,318,754 (C\$158,930,235) [2008: €4,978,096 (C\$137,112,730) y Colones ₡26,797,451 (C\$953,700)].

La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 2.25% y 9.25% (2008: 4.50% y 9.25%) en moneda extranjera y entre 4.50% y 7% (2008: 4.50% y 7%) en moneda nacional. La tasa de interés de las cuentas de ahorro oscila entre 1.25% y 2.5% (2008: 1.50% y 3%).

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2010	2,483,666,987
2011	127,172,037
2012	110,085,836
Posterior al 2012	78,322,962
	<u>2,799,247,822</u>

(22) Otras obligaciones con el público

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cheques certificados	6,816,578	15,110,091
Giros y transferencias por pagar	11,777,534	2,673,235
Depósitos judiciales	12,730,258	7,505,004
Depósitos por apertura de cartas de crédito	11,775,247	22,390,827
Otros depósitos en garantía	851,516	711,661
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de créditos	1,937,895	2,076,770
Cheques de gerencia	35,034,458	26,313,491
Otras obligaciones con el público a la vista	7,708,474	10,698,870
	<u>88,631,960</u>	<u>87,479,949</u>

(23) Operaciones con valores y derivados pasivos

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo no ha tenido operaciones con valores o derivados pasivos.

(24) Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2009, el Grupo no ha emitido bonos para la captación de recursos del público.

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

Nota a los estados financieros Combinados

Al 31 de diciembre de 2009

(25) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Institución financiera	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de interés pactada	Fecha último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	2009	2008
(a) Obligaciones a la Vista	Depósitos	US\$ y C\$	1.5% y 5.5%	-	-	-	282,050,004	61,488,002
(b) Obligaciones a Plazo hasta un año								
Almacenadora LAFISE, S. A.	Depósitos	US\$	6.25% y 7.25%	Junio 2010	-	-	7,869,749	-
Bolsa de Valores de Nicaragua	Depósitos	US\$ y C\$	8.50%	Octubre 2010	-	-	668,067	-
Cooperativa de Ahorro y Crédito Caja Rural R.L.	Depósitos	US\$	2.75% y 6.50%	Enero 2011	-	-	2,010,951	-
Cooperativa de Servicios Múltiples 20 de Abril R. L.	Depósitos	C\$	8.50%	Octubre 2010	-	-	58,454	-
Instituto Nicaraguense de Seguros y Reaseguros	Depósitos	US\$	8% y 8.65%	Diciembre 2011	-	-	108,560,401	65,877,234
Financiera Nicaraguense de Inversiones	Depósitos	US\$ y C\$	5.5% y 5.85%	Abril 2010	-	-	151,697,758	20,737,922
Seguros LAFISE, S. A.	Depósitos	US\$	7% y 7.5%	Noviembre 2010	-	-	10,598,682	-
Seguros America, S. A.	Depósitos	US\$	7.35%	Marzo 2010	-	-	35,066,682	-
PRODESSA (Fondo de Crédito Esquipula)	Depósitos	C\$	10.5% y 11%	Diciembre 2013	-	-	2,891,701	-
Fondo De Desarrollo Local	Depósitos	US\$	6.5% y 6%	Julio 2010	-	-	2,718,070	-
Fundación BCIE	Depósitos	US\$	6.50%	Noviembre 2010	-	-	1,003,866	897,712
US Century Bank	Préstamos	US\$	6.00%	Abril 2009	-	-	-	36,513,635
Obligación por Aceptaciones	-	-	-	-	-	-	157,866,535	-
Wachovia Bank, N.A.	Préstamos	US\$	5.34%	Marzo 2009	-	-	-	79,766,431
Aceptaciones por Carta de Créditos	Préstamos	US\$	-	-	-	-	-	121,426,746
							481,010,916	325,219,680
(c) Obligaciones a plazo mayor a un año								
Fondo Nicaraguense de Inversiones (FNI)	Línea de Crédito	C\$ y US\$	3.84% y 10.75%	Abril 2025	Cartera de Créditos y Bonos del BCN	677,008,470	481,987,814	526,992,855
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	US\$	2.52% y 7.51%	Febrero 2020	Cartera de Créditos	586,805,664	477,802,121	569,589,347
Nederlandse Financierings- Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV	Préstamos	C\$ y US\$	4.03% y 12.97%	Septiembre 2018	Cartera de Créditos y Bonos BCN	146,401,848	213,383,135	183,023,249
Overseas Private Investment Corporation	Préstamos	US\$	5.68% y 7.50%	Junio 2029	Cartera de Créditos	290,224,709	278,765,773	194,332,867
Instituto Nicaraguense de Seguridad Social (INSS)	Préstamos	US\$	4%	Junio 2019	Cartera de Créditos	69,964,846	69,942,695	-
The Export Import Bank Of Republic Of China	Préstamos	US\$	2.86%	Mayo 2014	-	-	2,570,468	-
							1,524,452,006	1,473,938,318
Monto total de garantías						1,770,405,537		
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones							29,399,764	23,086,012
							2,316,912,690	1,883,732,012
Corriente							763,060,920	386,707,682
No corriente							1,524,452,006	1,473,938,318
							2,287,512,926	1,860,646,000
Pagos a futuros de principal requeridos								
<u>Año</u>								Monto
2010								968,291,190
2011								309,722,801
2012								214,702,236
Posterior al 2012								794,796,699
								2,287,512,926

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

25 (a) Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos (continuación)

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

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

El Banco tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco está en cumplimiento con todos estos requerimientos.

25 (b) Obligación por pagar al Banco Central de Nicaragua

	Diciembre 2009	Diciembre 2008
Obligaciones con el BCN a la vista	506,810	-
Obligaciones con el BCN a plazo mayor a una año (a)	100,727,775	91,848,377
Intereses por pagar sobre obligaciones con el BCN	562,264	4,944,814
	<u>101,796,849</u>	<u>96,793,191</u>

(a) Certificados a plazo fijo con rendimientos anuales que oscilan entre el 5.25% y el 10.25% (al 31 de diciembre de 2008: 7.15% y el 10.15) y con último vencimiento en Septiembre 2011.

(26) Reservas técnicas

	2009	2008
Reservas del seguro y afianzamiento directo	117,969,259	107,071,193
Reaseguros y reafianzamientos tomados	3,617,860	1,144,878
Reservas del seguro directo	2,037,198	136,681
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	38,359,730	30,916,562
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir	1,917,992	1,545,828
Reservas de contingencia	23,166,489	20,073,860
Reservas para riesgos catastróficos	50,871,784	38,155,071
	<u>237,940,312</u>	<u>199,044,073</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

(a) Otras cuentas por pagar

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

	2009	2008
Otras cuentas por pagar (acreedores diversos)	110,071,447	129,405,315
Impuestos por pagar	21,406,878	24,465,662
Impuestos retenidos por pagar	8,065,337	5,145,251
	<u>139,543,662</u>	<u>159,016,228</u>

(b) Otros pasivos y provisiones

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

	2009	2008
Provisiones para obligaciones	9,886,072	16,661,986
Beneficios a empleados		
Indemnización laboral (i)	61,178,590	66,237,638
Vacaciones (ii)	12,593,208	12,680,337
Aguinaldo (iii)	6,287,875	3,447,832
	<u>89,945,745</u>	<u>99,027,793</u>
Provisión para créditos contingentes	6,200,000	3,350,001
Ingresos diferidos	60,301,665	59,181,875
Otros pasivos	21,111,210	28,628,647
	<u>177,558,620</u>	<u>190,188,316</u>

(i) Indemnizaciones

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	66,237,638	54,681,113
Provisiones generadas durante el año	2,038,091	18,847,090
Provisiones utilizadas durante el año	(7,097,139)	(7,290,565)
Saldo al 31 de diciembre	<u>61,178,590</u>	<u>66,237,638</u>

(ii) Vacaciones

	2009	2008
Saldo al 1 de enero	12,680,337	10,087,762
Provisiones generadas durante el año	8,850,924	12,381,999
Provisiones utilizadas durante el año	(8,938,053)	(9,789,424)
Saldo al 31 de diciembre	<u>12,593,208</u>	<u>12,680,337</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(iii) Aguinaldo

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	3,447,832	1,323,073
Provisiones generadas durante el año	18,812,501	19,745,390
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(15,972,458)</u>	<u>(17,620,631)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>6,287,875</u>	<u>3,447,832</u>

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

Nota a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(28) Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital

	2009	2008
(a) Netherlands Development Finance Company (FMO)	104,202,500	99,240,500
Desembolsos recibidos en Diciembre 2001 y Marzo 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 2014.		
(b) Netherlands Development Finance Company (FMO)	78,634,000	78,634,000
Desembolso recibido en Octubre 2008, con intereses anuales a tasa BCN más 7.75% sobre saldos del préstamo, pagaderos en siete cuotas niveladas semestrales consecutivas, a partir del séptimo año. Entre el cuarto y quinto año después de la firma de este contrato (durante el período de un año), la Compañía tiene derecho a realizar la conversión discrecional en capital social de BANCENTRO (Nicaragua). Último vencimiento en Abril 2018.		
(c) Belgische Investeringsmaatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV (BIO)	104,202,500	99,240,500
Desembolso recibido en Febrero 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 2019.		
(d) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM)	104,202,500	99,240,500
Desembolso recibido en Noviembre 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 2019.		
(e) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND)	104,202,500	99,240,500
Desembolso recibido en Noviembre 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 2019.		
	495,444,000	475,596,000
Cargos por intereses por pagar sobre Obligaciones Subordinadas	4,354,646	4,370,165
Total obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	499,798,646	479,966,165

Pagos a futuros de principal

	Monto
2012	34,734,166
2013	80,306,305
2014	111,567,055
2015	76,832,888
2016	76,832,888
2017	76,832,888
2018	38,337,810
	495,444,000

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(29) Ingreso por intereses, neto

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

<i>(a) Ingresos por intereses</i>	2009	2008
Ingresos financieros por disponibilidades	2,776,236	12,767,283
Ingresos por inversiones en valores	319,551,407	315,587,978
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	1,543,614	1,217,305
Ingresos financieros por cartera de créditos	1,257,531,735	1,231,094,677
Ingresos por primas	273,708,238	247,338,343
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos	25,026,074	20,803,396
Otros ingresos financieros	120,669,713	139,117,643
	<u>2,000,807,017</u>	<u>1,967,926,625</u>
	2009	2008
<i>(b) Gastos por intereses</i>		
Gastos financieros por obligaciones con el público	388,578,155	401,831,309
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	1,342,364	826,057
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	130,359,313	109,377,522
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	9,471,196	8,994,096
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	36,222,632	11,420,793
Otros Gastos Financieros	238,915,925	232,334,647
	<u>804,889,585</u>	<u>764,784,424</u>
	<u>1,195,917,432</u>	<u>1,203,142,201</u>

(30) 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\$81,555,402, (2008: C\$53,429,830) los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(31) Gastos de administración

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos de administración		
Sueldos y beneficios al personal	275,587,503	306,114,687
Capacitación	2,221,228	3,576,083
Indemnización por antigüedad	1,877,319	17,690,852
Vacaciones	9,185,306	11,630,627
Aguinaldo	18,638,891	18,769,776
Provisiones legales	48,605,196	43,752,770
Gastos generales	3,599,420	7,726,176
Provisiones	985,726	-
Gastos por servicios externos		
Honorarios profesionales	6,435,017	6,244,846
Gastos por servicios externos	62,561,399	64,960,029
Gastos de transporte y comunicación		
Comunicaciones	16,374,263	16,910,495
Reparaciones y mantenimiento	44,229,113	39,212,708
Transporte	29,062,120	26,778,934
Combustible y lubricantes	7,262,321	8,005,707
Gastos de infraestructura		
Arrendamientos operativos	91,501,249	83,652,773
Depreciación	40,051,187	42,097,204
Energía y agua	28,167,553	29,298,192
Gastos de infraestructura	450	1,010,905
Gastos generales		
Amortización	12,901,681	12,478,162
Gastos legales	8,635,341	5,946,953
Papelerías y útiles de oficina	11,906,153	14,931,882
Seguros y fianzas	4,877,624	3,542,038
Publicidad y relaciones públicas	41,269,590	55,736,682
Afilaciones y suscripciones	1,804,406	919,245
Otras provisiones	44,951	133,172
Vigilancia	220,815	44,796
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	7,802,469	10,884,380
Gastos de representación	2,008,502	2,291,174
Otros	32,443,574	26,823,532
Dietas y donaciones	246,664	1,499,613
	<u>810,507,031</u>	<u>862,664,393</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 1,643 (2008: 1,631).

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(32) Contribuciones por leyes

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316) (a)	20,111,683	17,355,242
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	34,173,760	30,832,218
	<u>54,285,443</u>	<u>48,187,460</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, que por la presente Ley estén sujetas a la supervisión, inspección, vigilancia y fiscalización de la Superintendencia aportan en efectivo hasta un máximo de 1.3 (uno punto tres) por millar de los activos.

(b) Corresponde a aportes efectuados por el Banco al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), los cuales se registran como gasto conforme a lo establecido en los artículos 25 y 28 de la Ley del Sistema de Garantía de Depósitos.

(33) Impuesto sobre la renta

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	427,630,836	543,420,845
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(54,285,443)	(48,187,460)
Renta gravable	<u>373,345,393</u>	<u>495,233,385</u>
Impuesto sobre la renta	112,003,618	148,570,016
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	147,227,047	127,046,029
Menos: efecto impositivo por ingresos no gravables	(153,680,617)	(134,836,453)
Retención de impuesto sobre la renta definitivo	-	86,085
Exceso pagado	<u>(14,899,088)</u>	<u>(10,360,785)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta corriente 2009	90,650,960	130,504,892
Más: gasto de impuesto sobre la renta de años anteriores	-	13,967,790
Total gasto de impuesto sobre la renta	<u>90,650,960</u>	<u>144,472,682</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.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

(34) Notas a los estados de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2009, se efectuaron transacciones que no requirieron el uso de efectivo, las que se detallan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Transacciones que no requirieron el uso de efectivo		
Capitalización de resultados	159,000,000	122,000,000

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

(a) Cuentas de orden

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	4,629,908,977	4,473,167,305
Garantías recibidas	16,478,666,978	16,507,750,073
Inversiones y cartera dada en garantía	1,770,405,537	1,819,047,090
Líneas de Crédito otorgadas pendiente de utilizar	66,231,394	77,808,602
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	433,649,005	298,525,530
Activos Depreciados	(282)	(282)
Fideicomisos	460,493,912	412,384,446
Responsabilidad del seguro directo	114,640,786,785	92,840,262,143
Responsabilidad Reaseguro tomado	4,164,227,474	3,965,931,879
Responsabilidad del Coaseguro tomado	21,662,209	20,630,684
Riesgos cedidos en vigor	45,211,058,385	37,064,139,412
Retrocesiones en Vigor	598,711,707	570,201,762
Responsabilidad por fianzas emitidas	374,843,515	192,718,119
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	-	1,296,290
Garantías y Contragarantías recibidas	495,541,183	402,077,385
Títulos valores en custodia	1,720,925,446	156,263,221
Certificados de depósitos en circulación	647,803,549	334,599,724
Emisores de bonos de prenda	386,438,678	190,438,239
Otras cuentas de registro	141,999,725	190,898,475
	<u>192,243,354,177</u>	<u>159,518,140,097</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(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\$91,501,249 (2008: C\$83,652,773).

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

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2010	86,440,392
2011	91,039,309
2012	95,779,923
2013	100,778,691
2014	106,133,636
Total de los pagos mínimos	480,171,951

(36) 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 2009 es de C\$233,000,000 (2008: C\$233,000,000) según resolución CD-SIBOIF-517-1-ENE16-2008.

(ii) Distribución de dividendos

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

(iii) Encaje legal

De acuerdo con las normas monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN) vigentes, el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. Dicho encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. El porcentaje de encaje legal en moneda nacional y extranjera es del 16.25% para el total de las obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

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

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con el Banco. Al 31 de diciembre de 2009, el Banco tiene saldos de préstamos con partes relacionadas y grupos vinculados que superan el 10% de la base de cálculo de adecuación de capital por C\$415,537 miles y C\$452,859 miles, respectivamente.

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.

(37) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

Administración del riesgo

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

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

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

Límites a las inversiones

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

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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

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

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

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

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

(c) Riesgo de liquidez

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(i) Encaje legal

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

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	(Cifras en miles) Ultimo trimestre calendario 2009	
	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua	659,532	65,663
Encaje legal promedio mantenido	783,682	70,426
Excedente	124,150	4,763
Tasa efectiva	19.33%	17.04%

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	(Cifras en miles) Ultimo trimestre calendario 2008	
	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositado en el Banco Central de Nicaragua	706,426	62,118
Encaje legal promedio mantenido	782,048	63,498
Excedente	75,622	1,380
Tasa efectiva	17.99%	16.61%

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(37) Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	2009							Banda VII	Banda VIII
	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		0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos:									
Disponibilidades	5,849,201	-	-	-	-	-		5,849,201	5,849,201
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-		-	-
Inversiones disponibles para la venta	947,160	-	-	-	-	-		947,160	947,160
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	76,824	52,101	-	317,520	541,053	1,331,330		128,925	446,445
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-		-	-
Cartera de créditos	94,249	79,238	304,168	887,807	817,807	7,001,563		477,655	1,365,462
Otras cuentas por cobrar	288,151	-	-	-	-	-		288,151	288,151
Total activos	7,255,585	131,339	304,168	1,205,327	1,358,860	8,332,893		7,691,092	8,896,419
B. Pasivos									
Depósitos a la vista	5,814,648	-	-	-	-	-		5,814,648	5,814,648
Depósitos de ahorro	251,758	-	-	-	-	-		251,758	251,758
Depósitos a plazo	59,512	35,738	72,951	198,906	236,847	309,992		168,201	367,107
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-		-	-
Otras obligaciones	88,632	-	-	-	-	-		88,632	88,632
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	326,926	22,365	184,734	191,028	159,717	1,887,554		534,025	725,053
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2,178	13,973	-	7,820	22,335	62,458		16,151	23,971
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-		-	-
Otras Cuentas por pagar	82,352	-	1,192	2,453	3,645	62,805		83,544	85,997
Obligaciones subordinadas	23,416	-	-	2,913	5,542	823,133		23,416	26,329
Obligaciones contingentes	1,630	121,348	20,967	171,909	576,305	1,588,059		143,945	315,854
Total pasivos	6,651,052	193,424	279,844	575,029	1,004,391	9,517,404		7,124,320	7,699,349
C. Calce/Descalce (A - B)	604,533	(62,085)	24,324	630,298	354,469	(1,184,511)		566,772	1,197,070
D. Base de Cálculo de Capital								2,039,749	2,039,749
Limite (C/D)								28%	59%
Menos:									
Activos pignoralados o dados en garantía									
Inversiones dadas en Garantía	340,283								
Cartera dada en Garantía	1,430,123								

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) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(37) Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	2008						Banda VII	Banda VIII
	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	0 a 30 días (I+II+III)	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	1,324,992
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	6,180,311
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)							82%	109%
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) Y SUBSIDIARIAS,
LAFISE VALORES, S. A. Y ARRENDADORA FINANCIERA LAFISE, S. A.
(Managua, Nicaragua)**

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(a) Riesgo de mercado

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

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

(b) Riesgo operacional (en desarrollo)

A partir del mes de enero de 2009, se inició una consultoría sobre Riesgo Operativo, cuyos términos de referencia se definieron en base a la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006).

Dicha Consultoría concluyó a finales del mes de septiembre 2009, dejando como productos finales las metodologías y herramientas básicas para la implementación de dicha Norma. Las herramientas se aplicaron y validaron desde el inicio de la Consultoría a nueve procesos considerados como críticos dentro de las actividades del Banco. Posterior a la conclusión de la Consultoría se aplicó la herramienta sobre criticidad de procesos, a los procesos considerados críticos para la continuidad del negocio y que forman parte del Plan de Contingencia de la Institución.

Adicionalmente se está trabajando en la identificación del ROP, controles, mitigantes e indicadores de cumplimiento de varios procesos de la institución.

Como conclusión podemos afirmar que el Banco ha cumplido con lo establecido en la Norma de Administración Integral de Riesgo en lo que concierne al Riesgo Operativo.

(c) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa al 31 de diciembre de 2008 es de C\$2,500,000, según resolución número CD-SIBOIF-468-4-FEBR28-2007.

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

(ii) Capital regulado

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

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

	2009	2008
	(miles)	(miles)
Disponibilidades	484,811	158,191
Inversiones en valores, neto	12,285	54,777
Cartera de créditos neta	8,268,553	8,686,275
Otras cuentas por cobrar netas	262,727	202,605
Bienes de uso, netos	188,544	202,873
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	109,559	45,464
Inversiones permanentes en acciones, netas	260,473	180,676
Otros activos netos	186,468	150,742
Cuentas contingentes netas	732,918	333,388
Activos ponderados por riesgo	10,506,338	10,014,991
Activos nocionales por riesgo cambiario	2,363,878	2,004,339
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(67,377)	(82,031)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(250,437)	(178,508)
Total activos ponderados por riesgo	12,552,402	11,758,791
Capital mínimo requerido	1,255,240	1,175,879

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

	2009 (miles)	2008 (miles)
Capital social pagado	901,920	742,500
Primas en la colocación de acciones	1	1
Reserva legal	334,053	293,272
Capital primario	1,235,974	1,035,773
Resultados del año	395,047	244,079
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	275,618	245,825
Provisiones genéricas	474,604	475,596
Capital secundario	-	122
	1,145,269	965,622
Menos exceso (Capital primaria - capital secundaria)	-	18,168
Menos: Ajustes pendientes de constituir	(67,378)	(82,031)
Menos; Inversiones en instrumentos de capital	(250,437)	(178,508)
Base de adecuación de capital	2,063,428	1,759,024
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	16.44%	14.96%

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(38) Valor razonable de los instrumentos financieros

		Diciembre 2009	
		Valor en libro	Valor razonable
Activos			
Disponibilidades		5,947,782,251	5,947,782,251
Inversiones disponibles para la venta		1,298,240,861	1,322,192,839
Inversiones al vencimiento		1,928,015,537	1,925,040,160
Operaciones con reportos y valores derivados		5,326,066	5,326,066
Cartera de créditos neta, excepto arrendamiento financiero		8,981,557,833	9,182,825,281
Arrendamiento financiero		147,779,358	147,605,045
Total activos		<u>18,308,701,906</u>	<u>18,530,771,642</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista		11,123,489,593	11,123,311,027
Depósitos a plazo		3,275,552,273	3,288,534,419
Préstamos por pagar		1,706,969,240	1,635,236,933
Pasivos subordinados		499,798,646	518,993,973
Total pasivo		<u>16,605,809,752</u>	<u>16,566,076,352</u>

		Diciembre 2008	
		Valor en libro	Valor razonable
Activos			
Disponibilidades		3,501,497,387	3,501,497,387
Inversiones disponibles para la venta		1,509,234,548	1,556,415,212
Inversiones al vencimiento		794,565,374	835,953,150
Operaciones con reportos y valores derivados		3,189,549	3,189,549
Cartera de créditos neta, excepto arrendamiento financiero		9,371,170,568	9,337,397,378
Arrendamiento financiero		175,393,846	191,954,868
Total activos		<u>15,335,051,272</u>	<u>15,426,407,544</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista		7,929,864,260	7,950,620,929
Depósitos a plazo		3,522,126,724	3,600,984,705
Préstamos por pagar		1,711,645,129	1,697,546,254
Pasivos subordinados		475,596,000	467,490,748
Total pasivo		<u>13,639,232,113</u>	<u>13,716,642,636</u>

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2009

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 Grupo:

(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

La valuación de las inversiones disponibles para la venta 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 según sea el caso.

(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

(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. Sin embargo, la administración estima que, las provisiones por irrecuperabilidad registradas reflejan las probables pérdidas de valor en los precios de mercado de estas acciones.

(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 descontará 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.

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

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2008

(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.

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

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

(39) Litigios

Como parte de un plan de revisión de la Dirección General de Ingresos para todo el sistema financiero en Nicaragua, durante el año 2008 las autoridades fiscales realizaron un ajuste tributario a BANCENTRO correspondiente al impuesto sobre la renta (IR) para los períodos fiscales julio 2001 a junio 2002, julio 2002 a diciembre 2002, y los años 2003, 2004, 2005 y 2006, por US\$3,629,677 más una multa de US\$907,419, para un total de US\$4,537,096 acumulado hasta el 17 de marzo de 2009.

BANCENTRO, así como otros bancos del sistema financiero en Nicaragua, presentaron un recurso de impugnación (conocido como recurso de reposición) contra el ajuste tributario mencionado. Las autoridades fiscales ratificaron el ajuste tributario mediante resolución al recurso de reposición interpuesto. Debido a lo anterior, BANCENTRO interpuso un recurso de revisión, el cual fue declarado “no a lugar”. Posteriormente BANCENTRO interpuso un recurso de apelación, el que fue declarado con lugar parcialmente. Ante la situación BANCENTRO recurrió de amparo ante la Corte Suprema de Justicia de Nicaragua sin que se haya resuelto este recurso a la fecha de este informe. De acuerdo con el criterio de los asesores fiscales de BANCENTRO, los argumentos expuestos por la Dirección General de Ingresos violan las disposiciones legales y los criterios administrativos emitidos por esa misma dirección. Asimismo, nos indican que hay suficientes criterios técnicos para discutir, con posibilidades razonables de éxito, tanto la legalidad de la actuación global de las autoridades fiscales, como la improcedencia sustancial de los ajustes que esa dirección pretende formular.

A la fecha de este informe, basados en el criterio de los asesores fiscales, la administración de BANCENTRO no considera necesario registrar provisión alguna por ese concepto.