

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

Índice del contenido

	Páginas
Informe de los auditores independientes	1-2
Balance general combinado	3
Estado de resultados combinado	4
Estado de cambios en el patrimonio combinado	5
Estado de flujos de efectivo combinado	6
Notas a los estados financieros combinados	7-79



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.
Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua:

Hemos auditado los estados financieros combinados que se acompañan de Grupo Financiero LAFISE Nicaragua (en adelante, “el Grupo”- véase nota 1), los cuales comprenden el balance general combinado al 31 de diciembre de 2011, y los estados combinados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Combinados

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 y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

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 combinados 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 combinados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros combinados, 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 combinados 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 las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros combinados.



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A., una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG International, una asociación suiza.
("KPMG International"), una entidad suiza.



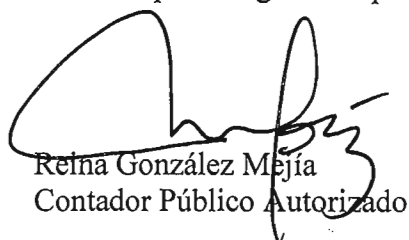
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros combinados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera combinada de Grupo Financiero LAFISE Nicaragua al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero combinado y sus flujos de efectivo combinados por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Restricción de uso y distribución

Este informe es únicamente para uso e información de la Administración de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A., Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua y de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

28 de marzo de 2012
Managua, Nicaragua

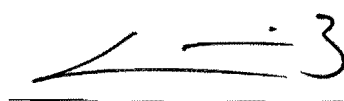
GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Balance general combinado

31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

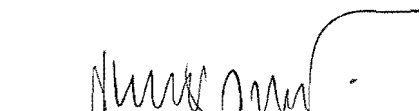
	Nota	2011	2010
Activos			
Disponibilidades	12	6,756,904,215	6,779,784,015
Inversiones en valores, neto	13	8,231,572,604	7,832,902,071
Operaciones con reportos y valores derivados	14	327,650	341,932
Cartera de créditos, neta	15	12,646,982,412	10,081,494,828
Cuentas por cobrar, neto	16	350,546,660	322,691,250
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	17	90,542,297	116,565,394
Inversiones permanentes en acciones	18	10,497,635	10,030,722
Bienes de uso, neto	19	250,834,305	186,602,732
Otros activos, neto	20	128,605,355	160,463,418
Total activos		28,466,813,133	25,490,876,362
Pasivo			
Obligaciones con el público	21 y 22	21,595,557,455	19,332,022,828
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	25 (a)	2,896,409,240	2,588,174,425
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	25 (b)	121,873,168	63,617,224
Reservas técnicas	26	335,370,121	263,265,851
Acreedores contractuales		19,427,174	14,927,005
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		16,691,591	4,233,229
Otras cuentas por pagar	27 (a)	232,466,028	249,878,568
Otros pasivos y provisiones	27 (b)	280,230,507	222,227,622
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	28	541,807,223	519,614,048
Total pasivos		26,039,832,507	23,257,960,800
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora			
Capital social pagado	6	1,152,920,000	1,020,920,000
Aportes patrimoniales no capitalizables		593	593
Ajustes al patrimonio		(22,906,654)	(3,547,178)
Reservas patrimoniales		451,078,000	380,699,393
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		340,245,766	447,194,882
Resultados del período		469,278,200	358,875,112
Interés minoritario		36,364,721	28,772,760
Total patrimonio		2,426,980,626	2,232,915,562
Total de pasivos y patrimonio		28,466,813,133	25,490,876,362
Cuentas contingentes	7	13,064,478,520	10,014,287,398
Cuentas de orden	35 (a)	101,063,774,838	124,799,892,000



Carlos Briceño Ríos
Gerente General



Justo Montenegro Casco
Gerente de Finanzas



Róger Flores Brenes
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

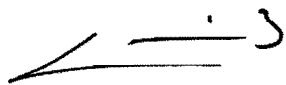
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados combinado

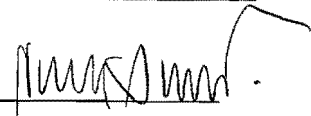
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Nota	2011	2010
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,392,512	5,251,096
Ingresos financieros por inversiones en valores		311,516,673	321,104,999
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos		2,672,125	1,435,326
Ingresos financieros por cartera de créditos	15	1,324,691,556	1,207,331,520
Primas retenidas		344,621,763	285,769,973
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido (netos)		20,531,192	21,107,790
Otros ingresos financieros		178,933,334	173,021,480
	29 (a)	<u>2,185,359,155</u>	<u>2,015,022,184</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		242,138,475	294,129,752
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		105,657	422,736
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		112,199,002	120,073,427
Gastos financieros por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		3,274,987	5,478,563
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		32,516,227	31,343,959
Otros gastos financieros		339,505,349	245,225,917
	29 (b)	<u>729,739,697</u>	<u>696,674,354</u>
		<u>1,455,619,458</u>	<u>1,318,347,830</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria			
Ingresos por ajustes monetarios, neto	30	<u>131,315,644</u>	<u>112,428,155</u>
Margen financiero bruto		<u>1,586,935,102</u>	<u>1,430,775,985</u>
Gasto netos por estimación preventiva para riesgo de activos		<u>(192,992,920)</u>	<u>(276,747,770)</u>
Margen financiero neto		<u>1,393,942,182</u>	<u>1,154,028,215</u>
Ingresos operativos diversos, netos		<u>449,422,776</u>	<u>323,095,267</u>
Resultado operativo bruto		<u>1,843,364,958</u>	<u>1,477,123,482</u>
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		<u>-</u>	<u>443,801</u>
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias		<u>1,843,364,958</u>	<u>1,477,567,283</u>
Gastos de administración	31	<u>(1,110,934,608)</u>	<u>(935,490,119)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>732,430,350</u>	<u>542,077,164</u>
Contribuciones por leyes	32	<u>(83,087,552)</u>	<u>(56,390,607)</u>
Gastos por impuesto sobre la renta	33	<u>(171,442,235)</u>	<u>(118,649,727)</u>
Resultado del período		<u><u>477,900,563</u></u>	<u><u>367,036,830</u></u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		<u>469,278,200</u>	<u>358,875,112</u>
Interes minoritario		<u>8,622,363</u>	<u>8,161,718</u>
		<u><u>477,900,563</u></u>	<u><u>367,036,830</u></u>


Carlos Briceño Ríos
Gerente General


Justo Montenegro Casco
Gerente de Finanzas


Róger Flores Brenes
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio combinado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio atribuible a los accionistas del Banco	Interés minoritario	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2010		901,920,000	593	(19,952,998)	334,052,750	670,665,784	1,886,686,129	22,752,988	1,909,439,117
Ajustes requeridos por la Superintendencia	6	-	-	-	-	(47,897,490)	(47,897,490)	-	(47,897,490)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2010		901,920,000	593	(19,952,998)	334,052,750	622,768,294	1,838,788,639	22,752,988	1,861,541,627
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultado del período		-	-	-	-	358,875,112	358,875,112	8,161,718	367,036,830
Aportes capitalizados	6	119,000,000	-	-	-	(119,000,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones		-	-	23,574,768	-	-	23,574,768	-	23,574,768
Ajustes en participación de inversiones en subsidiarias		-	-	(7,168,948)	-	-	(7,168,948)	(799,207)	(7,968,155)
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	46,646,643	(46,646,643)	-	-	-
Dividendos decretados	6	-	-	-	-	(9,926,769)	(9,926,769)	-	(9,926,769)
Dividendos decretados en subsidiarias		-	-	-	-	-	-	(1,342,739)	(1,342,739)
Saldo al 31 de diciembre de 2010		<u>1,020,920,000</u>	<u>593</u>	<u>(3,547,178)</u>	<u>380,699,393</u>	<u>806,069,994</u>	<u>2,204,142,802</u>	<u>28,772,760</u>	<u>2,232,915,562</u>
Saldo al 1 de enero de 2011		1,020,920,000	593	(3,547,178)	380,699,393	806,069,994	2,204,142,802	28,772,760	2,232,915,562
Ajustes requeridos por la Superintendencia	6	-	-	-	-	(153,414)	(153,414)	-	(153,414)
Saldo ajustado al 1 de enero de 2011		1,020,920,000	593	(3,547,178)	380,699,393	805,916,580	2,203,989,388	28,772,760	2,232,762,148
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas									
Resultado del período		-	-	-	-	469,278,200	469,278,200	8,622,363	477,900,563
Aportes capitalizados	6	132,000,000	-	-	-	(132,000,000)	-	-	-
Provisión por valuación de inversiones		-	-	(24,755,088)	-	-	(24,755,088)	-	(24,755,088)
Ajustes en participación de inversiones en subsidiarias		-	-	5,395,612	-	-	5,395,612	585,805	5,981,417
Traslado de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	70,378,607	(70,378,607)	-	-	-
Dividendos pagados	6	-	-	-	-	(263,292,207)	(263,292,207)	-	(263,292,207)
Dividendos pagados en subsidiarias		-	-	-	-	-	-	(1,616,207)	(1,616,207)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		<u>1,152,920,000</u>	<u>593</u>	<u>(22,906,654)</u>	<u>451,078,000</u>	<u>809,523,966</u>	<u>2,390,615,905</u>	<u>36,364,721</u>	<u>2,426,980,626</u>


Carlos Briceño Ríos
Gerente General


Justo Montenegro Casco
Gerente de Finanzas


Róger Flores Brenes
Contador General

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

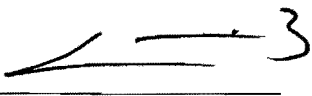
GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

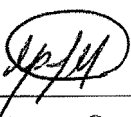
Estado de flujo de efectivo combinado

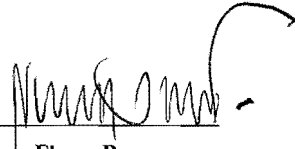
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados netos		469,278,200	358,875,112
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	15	186,192,517	242,534,559
Provisiones para cuentas por cobrar	16	31,241,343	30,590,236
Provisiones para bienes adjudicados	17	29,961,145	51,750,754
Provisiones para créditos contingentes		-	5,020,779
Gasto de impuesto sobre la renta	33	171,442,235	118,649,727
Provisión para primas por cobrar	16	12,774,711	15,729,562
Depreciaciones y amortizaciones	19 y 31	60,952,359	54,737,217
Retiros netos de bienes de uso	19	8,926,515	5,147,487
Intereses minoritarios		8,622,363	8,161,718
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		(71,871,464)	(12,078,875)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(17,684,751)	81,655,546
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		5,648,677	(43,303,997)
Otros activos		(27,886,931)	(40,791,390)
Otras cuentas por pagar		(31,659,989)	109,855,944
Reservas técnicas y matemáticas netas		72,104,270	25,325,539
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras		12,458,362	(838,311)
Otras obligaciones con el público		811,686,158	(1,449,740)
Otros pasivos		62,349,640	38,286,836
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(6,339,287)	(440,447)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,788,196,073</u>	<u>1,047,418,256</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(2,862,853,384)	(1,405,091,788)
Variación neta de inversiones en valores		(423,545,512)	(4,551,807,323)
Adquisiciones de bienes de uso	19	(120,887,702)	(47,223,279)
Ventas netas de bienes de uso	19	-	48,405
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,407,286,598)</u>	<u>(6,004,073,985)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,446,501,339	5,549,463,170
Obligaciones con el Banco Central		58,236,353	(37,829,605)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		320,249,998	267,453,436
Obligaciones subordinadas		21,884,000	20,840,000
Pago de dividendos	6	(250,660,965)	(11,269,508)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>1,596,210,725</u>	<u>5,788,657,493</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo:		<u>(22,879,800)</u>	<u>832,001,764</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,779,784,015</u>	<u>5,947,782,251</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	12	<u>6,756,904,215</u>	<u>6,779,784,015</u>


Carlos Briceño Ríos
Gerente General


Justo Montenegro Casco
Gerente de Finanzas


Róger Flores Brenes
Contador General

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con lo establecido en el artículo 135 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (en adelante, “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 LAFISE BANCENTRO, S. A. y Subsidiarias

El Banco está regulado por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros y la Superintendencia.

Con la autorización previa de la Superintendencia, Banco de Crédito Centroamericano, S. A. cambió de denominación social mediante escritura pública número 2, inscrita en el Registro Público el 7 de mayo de 2010, de manera que en lo sucesivo actúe bajo la denominación social de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A.

En cumplimiento con la Norma de los Grupos Financieros, Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. ha sido nombrado por la Superintendencia como Coordinador Responsable del Grupo Financiero LAFISE Nicaragua.

El Banco pertenece a LAFISE Holdings, S. A., una sociedad domiciliada en la República de Panamá.

El Grupo también, provee servicios de seguros y almacenamiento a través de sus subsidiarias Seguros LAFISE, S. A., y Almacenadora LAFISE, S. A.

Las actividades bancarias están reguladas por la Ley General de Bancos de Nicaragua, las operaciones de seguros están reguladas por la Ley General de Seguros, Reaseguros y Finanzas y las actividades de almacenamiento por la Ley de Almacenes Generales de Depósitos. Todas estas actividades son supervisadas por 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., y es supervisada por la Superintendencia.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(1) Naturaleza de las operaciones (continuación)

(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 pública No.1 del 11 de enero de 1995. El 16 de febrero de 1998, luego de la 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. En la actualidad la Compañía no ha iniciado operaciones de arrendamiento.

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros combinados están expresados en córdobas (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se está deslizando diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, "BCN"). La tasa oficial de cambio vigente al 31 de diciembre de 2011 era de C\$22.9767 (2010: C\$21.8825) por US\$1.

Existe 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 existe 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 Grupo Financiero LAFISE Nicaragua son presentados de acuerdo con las Norma de los Grupos Financieros conforme a resolución N°-CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia, y las Normas de Contabilidad contenidas en los manuales únicos de cuentas para los bancos, empresas de seguros, puestos de bolsa y almacenes de depósitos supervisados por dicho organismo. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(a) Base de presentación (continuación)

(i) Declaración de cumplimiento (continuación)

Estos estados financieros combinados están diseñados solamente para aquellos que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 28 de marzo de 2012.

(ii) Base de medición

Los estados financieros combinados se preparan sobre la base de su costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales pueden ser medidas utilizando otra base de medición.

(iii) Base de consolidación y/o combinación

Los estados financieros combinados de Grupo Financiero LAFISE Nicaragua al 31 de diciembre de 2011, son presentados de acuerdo con el Manual Único de Cuentas para Instituciones Financieras (MUC) y la Norma de los Grupos Financieros emitida por la Superintendencia.

Los estados financieros combinados incluyen los estados financieros de Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y de sus Subsidiarias, Seguros LAFISE, S. A. y Almacenadora LAFISE, S. A. para los cuales se utilizó el método de consolidación. 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 combinados a partir de la fecha en que el control inicia hasta la fecha en que el control cesa.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(a) Base de presentación (continuación)

(iii) Base de consolidación y/o combinación (continuación)

Para el caso de LAFISE Valores, S. A. y Arrendadora Financiera LAFISE, S. A., se utilizó el método de combinación en cumplimiento con las disposiciones contenidas en la Norma de Grupos Financieros emitida por la Superintendencia.

Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación y posterior combinación.

(iv) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros combinados de 2010 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros combinados de 2011 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros combinados previamente reportados.

(b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo combinado, 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.

(c) Inversiones en valores

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones: (i) se clasifican como mantenida para negociar en el corto plazo si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderla 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(c) Inversiones en valores (continuación)

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

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 (en adelante, “VPN”). En el caso de que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen 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 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(c) Inversiones en valores (continuación)

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (“VPN”), según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros se vendan o se transfieran de categoría.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(c) Inversiones en valores (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

La Superintendencia emitió normativa contable, que le permite al Banco reconocer inicialmente, ciertos bonos bancarios emitidos con base a contrato suscrito con el BCN, 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 en relación con estos bonos bancarios.

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

En cada fecha del balance general combinado 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 Grupo determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

- **Inversiones disponibles para la venta**

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(c) Inversiones en valores (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

- **Inversiones disponibles para la venta**

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 período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance general combinado.

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 período 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 general combinado en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados combinados del período.

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(c) Inversiones en valores (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

• Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (continuación)

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos son reconocidos en resultados del período al costo amortizado, usando el método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 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 (con excepción de los microcréditos que el traslado de se efectúa a los 61 días). 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 31 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 período. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos en base de efectivo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(i) Intereses sobre cartera de créditos (continuación)

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; se utiliza el “método del interés efectivo” de conformidad a lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifiquen a cartera vencida o en cobro judicial, se deberá continuar amortizando la comisión efectivamente cobrada reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos.

Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad a lo establecido por el Manual Único de Cuentas.

(iii) Ingresos por venta de bienes a plazo

El ingreso por ganancia de venta de bienes a plazo se reconoce en el momento que es percibido efectivamente. Estos luego de haberse recuperado el valor del costo del bien vendido.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(iv) Ingresos por primas

Método para reconocer ingresos por primas

Los ingresos por primas sobre los contratos por seguros de vida o fianzas, se reconocen en los resultados del período al momento de la emisión de dichos contratos.

Devoluciones y cancelaciones

Corresponden a las primas emitidas que después de haber sido ingresadas como producto, son canceladas y/o devueltas por los asegurados. Las devoluciones y cancelaciones pueden ocurrir por opción voluntaria de los asegurados o por medidas internas del Grupo.

Primas cedidas

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

(v) Por servicios de almacenaje, seguro y custodia

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.

(e) Provisiones para cartera de crédito

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 Grupo 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 Grupo.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(e) Provisiones para cartera de crédito (continuación)

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos. Para todas las categorías de crédito, las provisiones mínimas descritas para cada una de ellas, son sin perjuicio de que el Grupo 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 normativa aplicable.

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tenga constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, el Grupo puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponde a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

Los créditos comerciales se clasifican permanentemente con base en la mora y otros eventos que ameriten su reclasificación, reclasificándose en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor. Adicionalmente, al menos una vez al año la Gerencia de Riesgo del Banco realiza una evaluación a fondo con base a todos los criterios establecidos en el artículo 8 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(e) Provisiones para cartera de crédito (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: (1) la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero Nacional; (2) 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; (3) el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y (4) la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor. De conformidad con dicha norma, 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%

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en el Banco, otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecario de vivienda o microcrédito), se evaluará al deudor en su conjunto en base a los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(e) Provisiones para cartera de crédito (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúnen todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con el Banco, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro del Banco, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías “D” o “E”, y el saldo de éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro del Banco.

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%

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%

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(e) Provisiones para cartera de crédito (continuación)

**(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos
(continuación)**

Conforme con resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente a US\$30,000 (2010: US\$20,000) y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

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%

(f) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes deben ser trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos, hasta que el bien se realice. La provisión no puede ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registran en los libros:

(i) Para los bienes muebles:

- 30% de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 6 meses hasta 12 meses.
- 100% de provisión después de 12 meses de la adjudicación del bien.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(f) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (continuación)

(ii) Para los bienes inmuebles:

- La provisión que tenía asignada el crédito antes de la adjudicación, hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 30% de provisión mínima después de los 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de la adjudicación.
- 75% de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación.
- 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.

(g) Cuentas por cobrar

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

(h) Provisión para primas por cobrar

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.

De acuerdo con normativa vigente, cuando una prima o fracción presenta mora mayor a 90 días de vencimiento, se provisiona en un 100% contra los resultados del período.

(i) Provisión para otras cuentas por cobrar

El Grupo realiza una evaluación de cobrabilidad de sus otras cuentas por cobrar y registra una provisión aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo, establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra la estimación.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(j) 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 del período en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el Estado de resultados combinado 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

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

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Grupo es revisado a la fecha de cada balance general combinado 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 del período.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(l) 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.

(m) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros combinados, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando exista una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros.

(n) Reserva patrimonial

De conformidad con 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.

(o) Uso de estimaciones

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

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(o) Uso de estimaciones (continuación)

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance general combinado son:

- Provisión para inversiones disponibles para la venta
- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para otras cuentas por cobrar
- Provisión para primas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Otros pasivos y provisiones

(p) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(p) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

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

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

(q) 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 matemáticas y de riesgo en curso;
- (ii) Reservas para riesgo en curso por reaseguro cedido;
- (iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago;
- (iv) Reservas para obligaciones pendientes de cumplir por 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 para obligaciones 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.

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(q) Reservas técnicas (continuación)

(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 el Grupo 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, el Grupo aplica el 40% 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 colectivo 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 se emplearán procedimientos aprobados por la Superintendencia a solicitud previa de cada Institución.

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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(q) Reservas técnicas (continuación)

(iii) Reservas para obligaciones pendientes de liquidación y/o pago

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 obligaciones pendiente de cumplir por 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, el Grupo 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(q) Reservas técnicas (continuación)

(v) Reservas de contingencia (continuación)

Para los beneficios adicionales de vida, por accidentes e incapacidad y las primas provenientes de los seguros subnormales y extra primas ocupacionales, se toma 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 2011, se cumplió con la Norma en dependencia del comportamiento de cada ramo.

(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.

(r) Costos de 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 el estado combinados de resultados al momento de la emisión de la póliza o fianza.

(s) Método de control y 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 al valor estimado de la mercadería nacionalizada.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(t) 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 con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados combinados de las operaciones.

(u) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance general combinado cuando el Grupo 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.

(v) 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: cartera de créditos, cuentas por cobrar, obligaciones con el público y obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos, cuentas por pagar y títulos de inversión.

(4) Cambios en las políticas contables

Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio

El requerimiento de provisión genérica por riesgo cambiario crediticio fue derogado mediante resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-2011 del 17 de febrero de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 no se tiene constituida ninguna provisión bajo ese concepto.

El saldo proveniente de la provisión genérica por riesgo cambiario crediticio acumulado a la entrada en vigencia de la Norma fue trasladado a la provisión por incobrabilidad de cartera de crédito y provisión para contingentes por el monto de C\$8,135,762.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(4) Cambios en las políticas contables (continuación)

Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio (continuación)

En el 2010, el Grupo constituyó 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 era 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 otorgó el crédito.

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (a) Depósito en “cash collateral” con instituciones del exterior hasta por el monto de US\$10,967,910 (C\$252,006,377) [2010: US\$11,061,873 (C\$242,061,429)].
- (b) Límite mínimo requerido por el encaje legal en depósitos del BCN (en miles): en moneda nacional por C\$955,296 (2010: C\$818,690) y en moneda extranjera por US\$87,450 (2010: U\$101,473).

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 2011, este monto es mayor al porcentaje mínimo requerido por el BCN.

- (c) Cartera de crédito cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$1,225,573,243 (2010: C\$1,271,914,543).
- (d) Inversiones pignoras que se encuentran garantizando obligaciones hasta por un monto de C\$574,176,174 (2010: C\$603,461,842).

(6) Capital social

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

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas, no convertibles al portador y se incluyen en la sección del patrimonio.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(6) Capital social (continuación)

Dividendos

Banco LAFISE BANCENTRO: Durante el año 2011 la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por un monto total de C\$263,292,207, mediante resolución DS-IB-DS1-0994-05-2011/VMUV y DS-VSIB-2344-09-2011/VLMH por un monto de C\$129,075,699 y C\$134,216,508 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011, se encuentra pendiente el pago de dichos dividendos decretados por el monto de C\$12,631,242.

Seguros LAFISE, S. A.: Mediante comunicación DS-IS-1293-06-2011-VMUV, la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por un monto de C\$16,121,766; distribuidos de la siguiente manera: C\$14,505,559 para Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. y C\$1,616,207 para los accionistas minoritarios.

Incrementos en el capital social pagado

Con fecha 27 de mayo de 2011, mediante escritura número cuarenta se establece la aprobación de reforma al pacto social y estatutos del Banco e incrementar el capital social pagado en C\$132,000,000 equivalentes a 132,000 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$1,000 cada una mediante la capitalización de resultados acumulados.

Con fecha 28 de mayo de 2010, mediante escritura número cuarenta se establece la aprobación de reforma al pacto social y estatutos del Banco e incrementar el capital social pagado en C\$119,000,000 equivalentes a 119,000 acciones ordinarias con un valor nominal de C\$1,000 cada una mediante la capitalización de resultados acumulados.

Composición del capital suscrito y pagado

Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito y pagado por C\$1,152,920,000 (2010: C\$1,020,920,000) está compuesto así:

- Banco LAFISE BANCENTRO, S. A. 1,144,400 (2010: 1,012,400) acciones comunes, nominativas, no convertibles al portador, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una, que equivalen a C\$1,144,400,000 (2010: C\$1,012,400,000).
- LAFISE Valores, S. A.: 8,400 (2010: 8,400) 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 (2010: C\$2,520,000).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(6) Capital social (continuación)

Composición del capital suscrito y pagado (continuación)

- Arrendadora Financiera LAFISE, S. A.: 6,000 (2010: 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 (2010: C\$6,000,000).

Ajustes a los resultados de períodos anteriores

Posterior a la fecha de la presentación de los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, la Superintendencia emitió instrucción al Banco a realizar ajustes a los resultados acumulados de ejercicios anteriores previamente informados. El Grupo ha cumplido con las instrucciones recibidas de la Superintendencia respecto al registro de estos ajustes contra los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

A continuación se presenta un detalle de estos ajustes:

	2011	2010
Saldo registrado al 31 de diciembre de, previamente informado	806,069,994	670,665,784
Ajuste a ingresos por inversiones en valores a)	-	(9,410,962)
Reversión de ingresos en venta de bienes adjudicados b)	(153,414)	(7,777,336)
Registro cuenta por cobrar por donación c)	-	(20,077,864)
Ajuste a ingresos en venta de bienes inmuebles d)	-	(10,950,000)
Reversión en pérdida por venta de bienes adjudicados e)	-	318,672
Total de ajustes a resultados de períodos anteriores	(153,414)	(47,897,490)
Saldo ajustado al 31 de diciembre	805,916,580	622,768,294

- a) Mediante resolución OBS-036-2010 del 21 de abril de 2010, la Superintendencia instruye revertir operación de venta de Bonos de Pago por Indemnización que había generado un ingreso en venta de inversiones en valores por C\$9,410,962.
- b) Mediante informe de visitas “In Situ” de inspecciones puntuales practicadas al Banco al 30 de octubre de 2010, la Superintendencia instruye al Banco la reversión del ingreso reconocido en los resultados del período 2010 por las ventas de bienes adjudicadas, y reconocerla en los resultados acumulados de ejercicios anteriores por C\$153,414. Mediante resolución OBS-038-2010 del 13 de mayo de 2010, la Superintendencia instruye al Banco la reversión de transacciones de ventas de bienes adjudicados que habían generado una ganancia de C\$7,777,336.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(6) Capital social (continuación)

Ajustes a los resultados de períodos anteriores (continuación)

- c) Mediante resolución OBS-029,2010 del 8 de abril de 2010, se ordena constituir provisión del total del valor registrado de cuenta por cobrar por convenio de cooperación reembolsable suscrito entre Fundación Zamora Terán y el Banco por C\$20,077,864.
- d) Mediante informe de visitas “In situ” de inspecciones puntuales practicadas al Banco al 31 de enero de 2010, la Superintendencia instruye al Banco revertir operaciones de venta de bienes inmuebles que habían generado una ganancia neta de C\$10,950,000.
- e) Mediante informe de visitas “In situ” de inspecciones puntuales practicadas al Banco al 31 de enero de 2010, la Superintendencia instruye al Banco la reversión de transacciones de ventas de bienes adjudicados que habían generado una pérdida neta de C\$318,672.

Efecto en la reserva legal

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el efecto de estas partidas fue tomado en cuenta en el cálculo de la reserva legal del año de la siguiente manera:

	2011	2010
Reserva legal (15% de las utilidades del año)	70,401,619	53,831,267
Menos: efecto de ajustes requeridos por la Superintendencia	(23,012)	(7,184,624)
Total de traslado de la reserva legal 2011	<u>70,378,607</u>	<u>46,646,643</u>

(7) Compromisos y contingencia

	2011	2010
Garantías otorgadas	2,123,313,839	1,932,222,407
Cartas de crédito	1,071,353,354	241,096,138
Líneas de crédito de utilización automática	2,399,497,734	1,677,947,924
Seguros y mercancía almacenada	7,443,445,852	6,151,483,747
Fianzas y acreedores contingentes	3,446,505	3,274,708
Obligaciones por otras contingencias asumidas	23,421,236	8,262,474
	<u>13,064,478,520</u>	<u>10,014,287,398</u>

(i) Garantías bancarias

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(7) Compromisos y contingencia (continuación)

(ii) Cartas de crédito

Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por el Grupo 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. El Grupo generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

(iii) Líneas de crédito a tarjetahabientes

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(8) Saldos y transacciones con partes relacionadas

	2011				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Disponibilidades	-	-	6,076,660	42,015,540	48,092,200
Inversiones	-	-	32,362,638	-	32,362,638
Cartera de créditos	10,156,928	33,707,261	268,339	481,071,809	525,204,337
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	70,440	420,258	-	5,623,231	6,113,929
Provisión para cartera de créditos	(100,611)	(406,279)	(5,367)	(9,613,539)	(10,125,796)
Total cartera de créditos, neto	10,126,757	33,721,240	262,972	477,081,501	521,192,470
Otras cuentas por cobrar	169,996	128,481	10,597,778	4,590,065	15,486,320
Inversiones permanente en acciones	-	-	-	401,057,927	401,057,927
Total activos	10,296,753	33,849,721	49,300,048	924,745,033	1,018,191,555
Pasivos					
Depósitos	983,785	1,147,664	2,955,215	138,737,801	143,824,465
Certificados de depósito a plazo	-	14,808,896	-	55,106,569	69,915,465
Otras cuentas por pagar	35,832	-	1,692,964	5,019,943	6,748,739
Total pasivos	1,019,617	15,956,560	4,648,179	198,864,313	220,488,669
Resultados					
Gastos de administración	(4,700,608)	-	(8,460,159)	(82,663,135)	(95,823,902)
Ingresos por intereses sobre créditos	355,310	2,256,174	-	35,478,345	38,089,829
Otros ingresos financieros	-	-	44,665,394	17,279,700	61,945,094
Otros gastos Financieros	(18,026)	(570,073)	(2,252,353)	(9,311,809)	(12,152,261)
	(4,363,324)	1,686,101	33,952,882	(39,216,899)	(7,941,240)
Contingencias	-	-	-	25,582,864	25,582,864
	2010				
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	Total
Activos					
Disponibilidades	-	-	2,608,942	39,395,174	42,004,116
Inversiones	-	-	27,514,065	14,500,713	42,014,778
Cartera de créditos	16,327,306	34,012,033	13,705,602	265,000,154	329,045,095
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	145,579	626,487	245,412	3,739,088	4,756,566
Provisión para cartera de créditos	(273,140)	(648,356)	(146,013)	(7,313,892)	(8,381,401)
Total cartera de créditos, neto	16,199,745	33,990,164	13,805,001	261,425,350	325,420,260
Otras cuentas por cobrar	3,180,534	-	6,037,797	23,255,974	32,474,305
Inversiones permanente en acciones	-	-	-	310,569,644	310,569,644
Total activos	19,380,279	33,990,164	49,965,805	649,146,855	752,483,103
Pasivos					
Depósitos	8,066,545	6,531,148	12,069,181	109,495,407	136,162,281
Certificados de depósito a plazo	8,753,000	6,703,849	-	65,821	15,522,670
Otras cuentas por pagar	-	-	1,496,824	4,275,304	5,772,128
Total pasivos	16,819,545	13,234,997	13,566,005	113,836,532	157,457,079
Resultados					
Gastos de administración	(1,653,762)	-	(16,409,508)	(59,085,521)	(77,148,791)
Ingresos por intereses sobre créditos	1,381,572	3,340,386	379,603	26,418,962	31,520,523
Otros ingresos financieros	310,176	3,048	43,704,075	27,882,124	71,899,423
Otros gastos Financieros	(175,356)	(256,837)	(5,775,385)	(14,128,727)	(20,336,305)
	(137,370)	3,086,597	21,898,785	(18,913,162)	5,934,850
Contingencias	-	-	-	5,996,636	5,996,636

Esta nota incluye un resumen sobre las operaciones significativas con partes relacionadas a cada uno de los miembros del Grupo, en el activo, pasivo, contingente, ingresos y gastos, aunque estas hayan sido eliminadas en la consolidación y posterior combinación.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Nota a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

		2011			2010		
		Moneda nacional con mantenimiento de valor			Moneda nacional con mantenimiento de valor		
		Moneda extranjera			Moneda extranjera		
		Total			Total		
Disponibilidades	C\$	-	4,708,170,286	4,708,170,286	3,232,391	5,379,524,469	5,382,756,860
Inversiones valores, neto		4,535,553,091	3,698,005,137	8,233,558,228	4,402,697,904	3,425,167,527	7,827,865,431
Operaciones con reportos y valores derivados		-	327,650	327,650	-	341,932	341,932
Cartera de créditos, neta		534,607,616	12,112,290,583	12,646,898,199	620,888,953	9,460,545,495	10,081,434,448
Cuentas por cobrar, neta		-	321,878,929	321,878,929	-	267,409,010	267,409,010
Inversiones permanentes en sociedades, neto		-	9,804,535	9,804,535	-	9,337,622	9,337,622
Otros activos		-	13,069,519	13,069,519	-	3,709,997	3,709,997
	C\$	5,070,160,707	20,863,546,639	25,933,707,346	5,026,819,248	18,546,036,052	23,572,855,300
Obligaciones con el público		3,581,717,491	15,436,568,298	19,018,285,789	3,180,697,848	13,815,292,356	16,995,990,204
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		295,209,673	2,565,882,406	2,861,092,079	405,453,960	2,132,564,982	2,538,018,942
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		121,873,167	-	121,873,167	63,617,214	-	63,617,214
Reservas técnicas y acreedores contractuales		-	343,469,396	343,469,396	-	254,364,747	254,364,747
Instituciones Reaseguradoras y Reafianzadoras		-	16,211,438	16,211,438	-	2,780,356	2,780,356
Otras cuentas por pagar		-	66,708,489	66,708,489	-	62,045,225	62,045,225
Otros pasivos y provisiones		3,982,385	113,181,111	117,163,496	-	89,746,539	89,746,539
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital		-	461,151,363	461,151,363	-	439,148,921	439,148,921
	C\$	4,002,782,716	19,003,172,501	23,005,955,217	3,649,769,022	16,795,943,126	20,445,712,148
Calce (descalce)	C\$	1,067,377,991	1,860,374,138	2,927,752,129	1,377,050,226	1,750,092,926	3,127,143,152

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(10) Hechos posteriores al cierre

Norma sobre actualización del capital social de las entidades bancarias

A través de la resolución No. CD-SIBOIF-712-1-ENE25-2012 emitida por la Superintendencia, y publicada en diario La Prensa del 9 de febrero de 2012, se deroga la Norma sobre Actualización del Capital Social de las Entidades Bancarias, aprobada por el Consejo Directivo de la Superintendencia mediante resolución No. CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010, de fecha 22 de enero de 2010, publicada en El Nuevo Diario del 1 de febrero de 2010 y en La Gaceta, Diario Oficial No. 65, del 9 de abril de 2010, y entra en vigencia la Norma sobre Actualización del Capital Social de las Entidades Bancarias [CD-SIBOIF-712-1-ENE25-2012], aprobada por el Consejo Directivo de la Superintendencia en donde se actualiza en doscientos setenta millones de córdobas (C\$270,000,000) el capital social mínimo requerido para los bancos nacionales o sucursales de bancos extranjeros.

(11) Otras revelaciones importantes

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 10 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 (Honduras), 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(12) Disponibilidades

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	395,634,318	386,305,469
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	1,506,247,825	1,007,818,348
Depósitos en instituciones financieras del país	1,670,551	5,151,491
Documentos al cobro	145,181,235	984,239
	<u>2,048,733,929</u>	<u>1,400,259,547</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	383,906,411	303,632,016
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	2,952,211,385	2,321,146,759
Depósitos en instituciones financieras del país	46,676,617	2,888,926
Depósitos en instituciones financieras del exterior	1,006,627,285	1,874,071,902
Otras disponibilidades	318,748,588	877,784,865
	<u>4,708,170,286</u>	<u>5,379,524,468</u>
	<u>6,756,904,215</u>	<u>6,779,784,015</u>

El saldo de las disponibilidades incluye saldos en moneda extranjera por US\$200,439,368 (C\$4,605,435,206), €3,440,379 (C\$102,281,087), ₡11,073,000 (C\$453,993) [2010: US\$239,043,700 (C\$5,230,873,763), €5,072,264 (C\$148,309,959), ₡8,967,000 (C\$340,746)].

El saldo de efectivo depositado en el BCN incluye C\$3,360,544,622 (2010: C\$3,124,346,699) que se requiere para cumplir con el encaje legal.

(13) Inversiones en valores, netos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
a) Inversiones disponibles para la venta		
Bonos de pagos por indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos anuales que oscilan entre el 1.5% y 18%, con último vencimiento en febrero de 2026.	1,351,552,498	1,185,681,716
Bonos del Tesoro emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos anuales que oscilan entre el 3.20% y 7.38%, con último vencimiento en octubre de 2012.	101,419,785	-
Bonos emitidos por Instituciones Financieras del Exterior con rendimientos anuales que oscilan entre 0.30% y 6.11%, con último vencimiento en julio 2020.	2,849,280,393	1,601,191,816
Pasan...	<u>4,302,252,676</u>	<u>2,786,873,532</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(13) Inversiones en valores, netos (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
... Vienen	4,302,252,676	2,786,873,532
Papeles comerciales en instituciones financieras del exterior con tasa de rendimiento entre el 0.22% y 0.59%, con vencimiento en mayo de 2011.	343,833,321	1,420,457,224
Contratos de Opciones utilizando títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos que oscilan entre el 1.50% y 4.04%, y con último vencimiento en abril de 2012.	72,152,477	-
Certificado de depósitos a plazos fijo en instituciones financieras del exterior con rendimientos anuales entre 0.48% y 0.6% y con último vencimiento en marzo de 2012.	344,754,011	153,223,508
Certificado de depósitos a plazos fijo en instituciones financieras del país con rendimientos anuales entre 2.52% y 5.30% y con último vencimiento en septiembre de 2012.	47,703,201	39,388,500
Bonos de Refinanciamiento de Adeudo (BRADE) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimiento anual del 6.22% y 9.33% con vencimiento en abril de 2019.	22,829,826	10,258,320
Otra inversiones en acciones - VISA, Inc.	-	5,036,639
Inversiones en acciones	229,767	218,825
Subtotal principal	5,133,755,279	4,415,456,548
Rendimiento para inversiones	203,401,132	207,069,278
Provisión para inversiones	(44,418,745)	(25,634,130)
Total inversiones disponibles para la venta	<u>5,292,737,666</u>	<u>4,596,891,696</u>

El movimiento de la provisión por valuación de inversiones se detalla a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	25,634,130	41,230,324
Provisión por valuación de inversiones	24,755,088	(23,574,768)
Ajuste en participación de inversiones en subsidiarias	(5,981,417)	7,968,155
Diferencial cambiario	10,944	10,419
Saldo al 31 de diciembre	<u>44,418,745</u>	<u>25,634,130</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(13) Inversiones en valores, netos (continuación)

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con intereses entre el 5% y 5.25%, con último vencimiento en junio de 2028.	578,251,132	586,183,256
Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua con intereses que oscilan entre 0.79% y 2.07%, con último vencimiento en abril de 2012.	923,098,661	1,695,728,578
Bonos de Agencia emitidos por Gobiernos extranjeros con rendimiento del 2.01% y con vencimiento en julio de 2013.	-	22,024,932
Letras emitidas por instituciones financieras del exterior con intereses del 0.49% con último vencimiento en enero de 2011.	-	109,233,848
Bonos de pagos por indemnización emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con rendimientos anuales que oscilan entre el 7.48% y 23.16%, con último vencimiento en febrero de 2018.	62,461,058	82,694,167
Bonos del Tesoro de Nicaragua con rendimiento anual que oscilan entre el 3.57% y 7.32%, con vencimiento en octubre de 2012.	1,157,267,109	536,518,443
Certificados de depósitos a plazos fijos con rendimientos anuales que oscilan entre el 2% y 6% y con último vencimiento en agosto de 2012.	55,850,967	39,218,860
Bonos de infraestructura (BIAN) emitidos por Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales (EAAI), con rendimiento anual del 8% y con vencimiento en enero de 2016.	2,929,034	3,446,494
Subtotal principal	2,779,857,961	3,075,048,578
Rendimiento de inversiones	158,976,977	160,961,797
Total inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>2,938,834,938</u>	<u>3,236,010,375</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(13) Inversiones en valores, netos (continuación)

	2011	2010
Inversiones disponibles para la venta	5,292,737,666	4,596,891,696
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2,938,834,938	3,236,010,375
	<u>8,231,572,604</u>	<u>7,832,902,071</u>

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 del 2007 que resultó en que VISA Inc., se convirtiera de una asociación a una corporación.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantiene 5,911 acciones clase “C” clasificadas como inversiones disponibles para la venta, con un valor asignado de C\$5,036,639.

Con fecha 28 de marzo 2011, se convierten las 5,911 acciones clase “C” en clase “A” y fueron liquidadas el 29 de abril de 2011 en su totalidad, a un precio promedio por acción de US\$78.7824, para un valor total de US\$465,448.02.

b) Inversiones en valores con el Banco Central de Nicaragua

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 semestrales 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(14) Operaciones con reportos y valores derivados

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Operaciones de valores con opción de recompra negociados con bonos de pago por indemnización con rendimiento anual del 3% y 4%, con último vencimiento en enero 2012.	323,361	340,635
Rendimientos por cobrar por operaciones de reporto	4,289	1,297
	<u><u>327,650</u></u>	<u><u>341,932</u></u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinado

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos, neta

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

	2011				Total
	Corrientes	Vencidos		Total	
	Subtotal corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:					
Personales	1,048,553,483	1,925,411	838,133	2,763,544	1,051,317,027
Comerciales	5,092,205,867	10,024,346	20,084,302	30,108,648	5,122,314,515
Agrícolas	2,006,505,471	12,361,876	988,326	13,350,202	2,019,855,673
Ganaderos	486,203,776	1,533,349	14,525,857	16,059,206	502,262,982
Industriales	1,495,579,473	-	192,587,088	192,587,088	1,688,166,561
Hipotecarios	1,592,267,378	3,919,475	6,681,129	10,600,604	1,602,867,982
Funcionarios y empleados	52,632,948	-	-	-	52,632,948
Deudores por tarjetas de crédito	358,718,940	9,677,455	19,321	9,696,776	368,415,716
	<u>12,132,667,336</u>	<u>39,441,912</u>	<u>235,724,156</u>	<u>275,166,068</u>	<u>12,407,833,404</u>
Reestructurados					470,904,142
Prorrogados					22,914,100
Intereses acumulados por cobrar					<u>194,763,116</u>
					13,096,414,762
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					<u>(449,432,350)</u>
					<u>12,646,982,412</u>

	2010				Total
	Corrientes	Vencidos		Total	
	Subtotal corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:					
Personales	819,478,946	4,898,936	795,857	5,694,793	825,173,739
Comerciales	4,201,064,754	16,673,405	71,144,583	87,817,988	4,288,882,742
Agrícolas	504,210,057	4,922,302	17,401,719	22,324,021	526,534,078
Ganaderos	1,267,615,023	1,330,329	471,611	1,801,940	1,269,416,963
Industriales	880,137,500	112,387,209	11,169,603	123,556,812	1,003,694,312
Hipotecarios	1,382,650,416	10,648,254	17,232,271	27,880,525	1,410,530,941
Funcionarios y empleados	25,257,118	-	-	-	25,257,118
Deudores por tarjetas de crédito	294,711,084	13,874,356	1,105,619	14,979,975	309,691,059
	<u>9,375,124,898</u>	<u>164,734,791</u>	<u>119,321,263</u>	<u>284,056,054</u>	<u>9,659,180,952</u>
Reestructurados					637,069,841
Prorrogados					13,850,905
Intereses acumulados por cobrar					<u>177,078,364</u>
					10,487,180,062
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos					<u>(405,685,234)</u>
					<u>10,081,494,828</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos (continuación)

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

	2011	2010
Saldos al 1 de enero	405,685,234	378,327,520
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados del período	186,192,517	242,534,559
Ajuste monetario	20,850,419	20,505,605
Traslado neto de provisión de contingentes	5,644,376	(1,433,881)
Menos:		
Saneamiento de préstamos	(131,394,589)	(171,001,646)
Traslado a provisión de los bienes recibidos en recuperación de crédito	(37,545,607)	(63,246,923)
Saldos al 31 de diciembre	<u>449,432,350</u>	<u>405,685,234</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 31 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 Banco o de otra institución financiera que sea aceptada por el Grupo.

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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(Expresados en córdobas)

(15) Cartera de créditos, neto (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

2011															
Cartera															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión
A	6,506	8,086,621,511	79,711,390	63,117	1,479,186,664	27,247,281	2,530	1,584,844,709	11,051,142	325	15,106,314	151,062	72,478	11,165,759,198	118,160,875
B	650	1,118,783,233	37,594,962	1,404	43,090,005	2,140,186	40	27,705,200	351,895	16	940,476	43,403	2,110	1,190,518,914	40,130,446
C	246	327,034,886	24,739,082	724	26,660,736	5,332,145	14	14,214,800	710,740	44	3,753,118	679,726	1,028	371,663,540	31,461,693
D	61	151,981,932	80,827,914	877	13,794,721	6,859,829	8	6,714,987	1,342,997	19	1,362,053	681,026	965	173,853,693	89,711,766
E	80	168,931,528	149,552,558	230	9,392,103	9,189,006	33	10,155,724	5,397,607	69	6,140,062	5,828,399	412	194,619,417	169,967,570
Sub total cartera clasificada	7,543	9,853,353,090	372,425,906	66,352	1,572,124,229	50,768,447	2,625	1,643,635,420	18,854,381	473	27,302,023	7,383,616	76,993	13,096,414,762	449,432,350
2010															
Cartera															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas		
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión
A	5,887	6,092,879,963	60,189,716	50,438	1,080,403,622	20,200,048	2,185	1,364,486,261	11,725,590	1,219	76,939,240	768,765	59,729	8,614,709,086	92,884,119
B	671	759,224,400	18,204,281	1,270	43,397,721	2,097,228	41	28,220,864	396,757	71	4,977,641	237,681	2,053	835,820,626	20,935,947
C	336	576,168,532	52,556,508	876	22,537,515	4,470,285	17	16,250,386	812,519	106	8,821,241	1,655,225	1,335	623,777,674	59,494,537
D	144	195,138,986	96,744,082	1,440	24,478,282	12,162,996	12	4,103,616	820,723	89	6,948,390	3,348,656	1,685	230,669,274	113,076,457
E	103	126,211,197	67,250,877	354	17,167,417	17,024,143	47	23,723,582	12,293,600	162	15,101,206	14,589,792	666	182,203,402	111,158,412
Sub total cartera clasificada	7,141	7,749,623,078	294,945,464	54,378	1,187,984,557	55,954,700	2,302	1,436,784,709	26,049,189	1,647	112,787,718	20,600,119	65,468	10,487,180,062	397,549,472
Provisión genérica														-	8,135,762
														10,487,180,062	405,685,234

Nota: Tarjetas corporativas incluidas en préstamos comerciales y extrafinanciamientos en créditos personales. Provisión genérica de conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, el Banco constituyó provisión genérica por riesgo cambiario del 0.25% de la cartera comercial otorgada en córdobas con mantenimiento de valor y en moneda extranjera.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

2011			
Calificación	Número de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	6,506	8,086,621,511	82%
B	650	1,118,783,233	11%
C	246	327,034,886	3%
D	61	151,981,932	2%
E	80	168,931,528	2%
	<u>7,543</u>	<u>9,853,353,090</u>	<u>100%</u>

2010			
Calificación	Número de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	5,887	6,092,879,963	79%
B	671	759,224,400	10%
C	336	576,168,532	7%
D	144	195,138,986	3%
E	103	126,211,197	1%
	<u>7,141</u>	<u>7,749,623,078</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración (%)	
	2011	2010
Comerciales	37%	42%
Agrícolas	17%	15%
Industriales	13%	11%
Hipotecarios	13%	14%
Personales	9%	8%
Ganaderos	4%	6%
Deudores por tarjeta de crédito	3%	3%
Factoring	2%	0%
Leasing	2%	1%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos (continuación)

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	Región	Relación porcentual	
		2011	2010
Managua	III	59%	63%
Pacífico	II y IV	18%	14%
Centro	V	3%	3%
Atlántico	VII y VIII	1%	2%
Norte	I y VI	19%	18%
		<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	
	2011	2010
Comerciales	11%	31%
Agrícolas	5%	1%
Ganaderos	6%	8%
Personales	1%	3%
Industriales	70%	43%
Hipotecarios	4%	10%
Deudores por tarjeta de crédito	3%	4%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinado

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos (continuación)

Detalle de cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito

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

2011

Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
-	7	4,296,549	-	13,572	-	4,310,121	2%	4,231,221
1 a 180	527	15,815,533	2,944,963	8,381,705	4,114,486	31,256,687	11%	16,341,906
181 a 365	76	91,902,723	-	3,786,048	1,306,103	96,994,874	35%	87,484,130
366 a 730	16	119,207,736	-	-	1,993,309	121,201,045	44%	72,088,873
Más de 730	23	18,216,632	-	-	3,186,705	21,403,337	8%	10,701,668
	649	249,439,173	2,944,963	12,181,325	10,600,603	275,166,064	100%	190,847,798

2010

Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
-	5	3,114,530	-	7,338	-	3,121,868	1%	3,121,868
1 a 180	926	127,296,825	3,920,794	13,736,296	11,423,497	156,377,412	55%	82,750,851
181 a 365	159	9,797,427	32,849	7,032,994	10,627,249	27,490,519	10%	14,973,323
366 a 730	30	72,753,258	-	-	492,879	73,246,137	26%	36,623,069
Más de 730	22	18,483,218	-	-	5,336,900	23,820,118	8%	11,910,059
	1,142	231,445,258	3,953,643	20,776,628	27,880,525	284,056,054	100%	149,379,170

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos (continuación)

Situación de la cartera vencida y en cobro judicial

La situación de la cartera de créditos vencidos y en cobro judicial por C\$275 millones (2010: C\$284 millones) mejoró con una disminución de aproximadamente C\$9 millones producto de una mejora en la calidad de la cartera en los sectores de microcréditos, créditos personales y créditos hipotecarios, a pesar del incremento en el rubro de créditos en cobro judicial principalmente concentrada en el sector industrial. La categoría de créditos comerciales se relaciona nuevamente con clientes del sector industrial, los cuales han demandado más provisión por el estatus en que se encuentran.

Las provisiones destinadas a respaldar la cartera vencida y en cobro judicial ascienden a C\$191 millones (2010: C\$149 millones).

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	
	2011	2010
Comercial	882,924,475	807,684,119
Personales	101,647,281	93,167,616
Tarjeta de crédito	149,558,443	149,442,385
Hipotecaria	154,883,165	139,028,087
Arrendamiento financiero	22,146,960	17,890,201
Microcréditos	13,531,232	119,112
	<u>1,324,691,556</u>	<u>1,207,331,520</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos al 31 de diciembre de 2011 es de C\$131,395 miles (2010: C\$171,002 miles). El monto de los créditos con partes relacionadas que fueron saneados al 31 de diciembre de 2011 es de C\$10,801 miles. Al 31 de diciembre de 2010 no hubo saneamientos de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2011 es de C\$81,140 miles (2010: C\$72,087 miles).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(15) Cartera de créditos (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:

	2011	2010
Cartera comercial en cuentas de orden	98,830,518	77,606,886
Tarjetas de crédito, en cuentas contingentes	2,399,497,734	1,677,947,924
	<u>2,498,328,252</u>	<u>1,755,554,810</u>

(16) Cuentas por cobrar, neto

	2011	2010
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	280,203,928	266,679,541
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	34,285	9,177
Primas por cobrar	132,926,792	111,626,528
Instituciones reaseguradoras y reafianzadoras	33,265,985	16,665,665
	<u>446,430,990</u>	<u>394,980,911</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar	(82,374,141)	(59,205,707)
Provisión para primas por cobrar	(13,510,189)	(13,083,954)
Total	<u>350,546,660</u>	<u>322,691,250</u>

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

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2011	2010
SalDOS al 1 de enero	59,205,707	33,444,820
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados	31,241,343	30,590,236
Disminución de provisión	(8,072,909)	(4,829,349)
SalDOS al 31 de diciembre	<u>82,374,141</u>	<u>59,205,707</u>

El movimiento de la provisión por primas por cobrar se detalla a continuación:

	2011	2010
SalDOS al 1 de enero	13,083,954	15,756,394
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados	12,774,711	15,729,562
Disminución de provisión	(12,348,476)	(18,402,002)
SalDOS al 31 de diciembre	<u>13,510,189</u>	<u>13,083,954</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(17) Bienes recibidos en recuperación de crédito, neto

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	277,899,357	288,701,903
Menos, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(187,357,060)</u>	<u>(172,136,509)</u>
	<u>90,542,297</u>	<u>116,565,394</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, se presenta a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	172,136,509	101,616,955
Más:		
Provisión cargada a los resultados del período	29,961,145	51,750,754
Provisión trasladada de la cartera de créditos	37,545,607	63,246,923
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>(52,286,201)</u>	<u>(44,478,123)</u>
Saldo al final	<u>187,357,060</u>	<u>172,136,509</u>

(18) Inversiones permanentes en acciones

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Seguros LAFISE (Honduras)	8,512,096	8,106,731
Comercializadora CAFSA, S. A.	1,292,439	1,230,891
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.	598,900	598,900
Bolsa Agropecuaria de Nicaragua, S. A.	50,000	50,000
Central Nicaragüense de Valores, S. A.	44,200	44,200
Total inversiones permanentes en acciones	<u>10,497,635</u>	<u>10,030,722</u>

El incremento en las inversiones permanentes en acciones de Comercializadora CAFSA, S. A. y Seguros LAFISE Honduras, S. A. corresponde a diferencial cambiario por C\$466,913 (2010: C\$444,638).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(19) Bienes de uso, neto

		2011						
	Terreno	Edificio	Mobiliario y equipo	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Construcciones en proceso	Total
Costo o costo atribuido								
Saldo al 1 de enero de 2011	49,891,467	62,832,059	197,502,863	90,465,532	30,625,477	14,114,971	7,897,561	453,329,930
Adiciones	2,807,324	14,684,094	47,347,448	27,583,874	5,740,974	2,690,054	20,033,934	120,887,702
Venta	-	-	-	-	(364,646)	-	-	(364,646)
Retiros y reclasificaciones	-	-	(12,469,385)	(10,795,885)	(1,136,442)	(11,570)	(7,897,561)	(32,310,843)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	52,698,791	77,516,153	232,380,926	107,253,521	34,865,363	16,793,455	20,033,934	541,542,143
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2011	-	24,107,279	140,446,592	77,895,160	21,809,845	2,468,322	-	266,727,198
Adiciones	-	4,100,605	27,343,033	11,929,893	3,807,763	548,320	-	47,729,614
Venta	-	-	-	-	(364,646)	-	-	(364,646)
Retiros y reclasificaciones	-	-	(11,802,083)	(10,732,517)	(845,189)	(4,539)	-	(23,384,328)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	28,207,884	155,987,542	79,092,536	24,407,773	3,012,103	-	290,707,838
Valor en libro:								
Al 31 de diciembre de 2011	52,698,791	49,308,269	76,393,384	28,160,985	10,457,590	13,781,352	20,033,934	250,834,305

		2010						
	Terreno	Edificio	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Vehículos	Otros	Construcciones en proceso	Total
Costo o costo atribuido								
Saldo al 1 de enero de 2010	50,445,711	59,957,068	171,562,840	85,075,934	30,108,547	13,709,247	4,367,985	415,227,332
Adiciones	-	2,874,991	27,663,531	7,605,960	1,454,450	647,573	6,976,774	47,223,279
Venta	-	-	-	-	(316,891)	-	-	(316,891)
Retiros y reclasificaciones	(554,244)	-	(1,723,508)	(2,216,362)	(620,629)	(241,849)	(3,447,198)	(8,803,790)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	49,891,467	62,832,059	197,502,863	90,465,532	30,625,477	14,114,971	7,897,561	453,329,930
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2010	-	20,712,532	114,819,055	71,857,291	19,050,063	2,137,354	-	228,576,295
Adiciones	-	3,394,747	26,282,689	8,187,327	3,638,112	572,817	-	42,075,692
Venta	-	-	-	-	(268,486)	-	-	(268,486)
Retiros y reclasificaciones	-	-	(655,152)	(2,149,458)	(609,844)	(241,849)	-	(3,656,303)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	24,107,279	140,446,592	77,895,160	21,809,845	2,468,322	-	266,727,198
Valor en libro:								
Al 31 de diciembre de 2010	49,891,467	38,724,780	57,056,271	12,570,372	8,815,632	11,646,649	7,897,561	186,602,732

La depreciación cargada a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2011 por C\$47,729,614 (2010: C\$42,075,692), fue reconocida como gastos de administración por C\$46,769,277 (2010: C\$41,251,527) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$960,337 (2010: C\$824,165).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(20) Otros activos, neto

	2011	2010
(a) Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados anticipado	38,388,625	93,377,218
Seguros pagados anticipado	6,797,701	2,084,876
Alquileres pagados anticipado	7,481,998	2,207,498
Otros gastos pagados anticipado	1,269,565	2,082,377
	<u>53,937,889</u>	<u>99,751,969</u>
(b) Cargos diferidos, neto		
(i) Activos		
Valor de origen mejoras a propiedades tomadas en alquiler	22,504,726	17,052,289
Valor de origen del software	14,978,783	26,936,723
Valor de origen otros cargos diferidos	669,222	670,999
	<u>38,152,731</u>	<u>44,660,011</u>
(ii) Amortización acumulada		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(6,248,825)	(4,436,648)
Origen del software	(7,153,674)	(17,005,402)
Otros cargos diferidos	(33,249)	(31,810)
	<u>(13,435,748)</u>	<u>(21,473,860)</u>
	<u>24,716,983</u>	<u>23,186,151</u>
(c) Bienes diversos, neto		
(i) Activos		
Papelería, útiles y otros materiales	15,324,080	10,914,873
Mobiliario y equipos	37,906,906	24,538,782
Bienes fuera de uso	26,043,156	28,304,916
Bienes de importación	7,361,709	2,130,956
Otros bienes diversos	8,166,874	16,422,066
	<u>94,802,725</u>	<u>82,311,593</u>
(ii) Provisión		
Provisiones para otros activos	(44,852,242)	(44,786,295)
	<u>49,950,483</u>	<u>37,525,298</u>
	<u>128,605,355</u>	<u>160,463,418</u>

(a) La amortización de los cargos diferidos reconocida en los resultados combinados del año 2011 fue de C\$13,222,745 (2010: C\$12,661,525).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(21) Obligaciones con el público

	2011	2010
Moneda nacional		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	1,544,771,476	1,422,545,003
Devengan intereses	976,166,392	884,670,295
	<u>2,520,937,868</u>	<u>2,307,215,298</u>
Depósitos de ahorro	2,443,565,750	1,958,454,519
Depósitos a plazo	1,133,169,196	1,216,577,436
	<u>6,097,672,814</u>	<u>5,482,247,253</u>
Moneda extranjera		
Depósitos a la vista		
No devengan intereses	1,985,062,284	4,327,444,294
Devengan intereses	1,122,444,387	2,362,313,781
	<u>3,107,506,671</u>	<u>6,689,758,075</u>
Depósitos de ahorro	8,653,789,209	4,502,293,536
Depósitos a plazo	2,784,486,025	2,522,654,516
	<u>14,545,781,905</u>	<u>13,714,706,127</u>
Intereses acumulados por pagar, ambas monedas	53,234,358	47,887,228
	<u>20,696,689,077</u>	<u>19,244,840,608</u>

Las obligaciones con el público incluyen saldos en moneda extranjera por US\$623,731,492 (C\$14,331,291,386). Además, se incluyen saldos en moneda euro hasta por el monto de €7,214,713 (C\$214,490,519) [2010: US\$618,809,160 (C\$13,541,091,432) y €5,937,697 (C\$173,614,695)].

La tasa de los depósitos a plazo fijo oscila entre 0.60% y 6.05% (2010: 1.50% y 5.75%) en moneda extranjera y entre 1.30% y 5.55% (2010: 1.75% y 6.25%) en moneda nacional. La tasa de interés de las cuentas corrientes oscila entre 0.50% y 1.25% (2010: 0.50% y 1.25%) y de cuentas de ahorro con intereses oscila entre 0.75% y 1% (2010: 0.75% y 1%).

A continuación se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo a partir del año 2011:

Año	Monto
2012	3,183,812,906
2013	523,817,116
2014	101,711,567
2015	48,834,077
Posterior al 2015	59,479,555
	<u>3,917,655,221</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(22) Otras obligaciones con el público

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos por apertura de cartas de crédito	746,920,178	7,668,370
Cheques de gerencia	66,493,246	35,207,467
Cobros anticipados a clientes por tarjetas de créditos	36,931,942	4,583,942
Otras obligaciones con el público a la vista	25,985,811	9,856,033
Depósitos judiciales	10,305,024	11,857,936
Cheques certificados	8,508,348	12,945,042
Giros y transferencias por pagar	2,602,659	4,099,478
Otros depósitos en garantía	1,121,170	963,952
	<u>898,868,378</u>	<u>87,182,220</u>

(23) Operaciones con valores y derivados pasivos

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo no ha tenido operaciones con valores o derivados pasivos.

(24) Valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2011, el Grupo no ha emitido bonos para la captación de recursos del público.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2011

(25) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	Tipo de Instrumento	Moneda de Pago	Tasa de interés pactada	Fecha último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de garantía	2011	2010
(a) Obligaciones a la vista	Depósitos	US\$ y C\$	0.25% y 2%	-	-	-	260,102,713	128,923,418
Obligaciones a plazo hasta un año								
Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A.	Depósitos	C\$	4.00%	Octubre 2012	-	-	47,651	43,804
Instituto Nicaragüense de Seguros y Reaseguros, S. A.	Depósitos	US\$	4.25% y 8.00%	Diciembre 2013	-	-	145,545,045	126,505,187
Seguros América, S. A.	Depósitos	US\$	4.15 y 5.50%	Diciembre 2011	-	-	-	45,344,025
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Depósitos	US\$ y C\$	1.05% y 1.50%	Agosto 2012	-	-	968,066,611	618,278,547
Aceptación por cartas de crédito	Préstamos	US\$	-	Abril 2012	-	-	80,394,012	55,489,642
							<u>1,194,053,319</u>	<u>845,661,205</u>
Obligaciones a plazo mayor a un año								
Banco de Fomento a la Producción (antes FNI)	Línea de Crédito	US\$ y C\$	4.34% y 8.65%	Diciembre 2024	Cartera de Créditos y Bonos del BCN	526,608,613	289,428,034	457,394,289
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	US\$	2.32% y 7.51%	Diciembre 2020	Cartera de Créditos	436,669,055	346,784,926	426,470,005
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamos	US\$ y C\$	4%	Agosto 2021	Cartera de Créditos	122,066,943	141,981,475	66,950,581
Nederlandse Financierings- Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV	Préstamos	US\$	3.30% y 10.14%	Septiembre 2018	Cartera de Créditos y Bonos BCN	357,892,089	236,376,738	274,367,527
Overseas Private Investment Corporation	Préstamos	US\$	5.61% y 7.50%	Marzo 2030	Cartera de Créditos	356,512,718	399,064,768	352,800,237
The Export Import Bank Of Republic Of China	Préstamos	US\$	1.95% y 2.18%	Noviembre 2016	-	-	7,424,385	2,399,100
							<u>1,421,060,326</u>	<u>1,580,381,739</u>
							2,875,216,358	2,554,966,362
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones							21,192,882	33,208,063
							<u>2,896,409,240</u>	<u>2,588,174,425</u>
Corriente							1,639,276,347	974,584,623
No corriente							<u>1,235,940,011</u>	<u>1,580,381,739</u>
							<u>2,875,216,358</u>	<u>2,554,966,362</u>

Pagos a futuros de principal requeridos

Año	Monto
2012	1,639,276,347
2013	315,129,049
2014	202,991,492
2015	169,244,064
2016	133,577,040
Posterior al 2017	414,998,366
	<u>2,875,216,358</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

Estas obligaciones son medidas inicialmente al valor desembolsado y subsecuentemente se miden al costo amortizado, o utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las fuentes de financiamiento local con el Banco de Fomento a la Producción (antes Financiera Nicaragüense de Inversiones) son destinadas al sector Agrícola, Comercial, Ganadero, Industrial.

El Grupo 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 2011, el Grupo confirma que está en cumplimiento con estos requerimientos.

(b) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones a la vista	590,008	704,188
Obligaciones plazo mayor a un año (a)	121,051,325	62,700,792
Intereses por pagar sobre obligaciones	231,835	212,244
	<u>121,873,168</u>	<u>63,617,224</u>

- (a) Certificados a plazo fijo con rendimientos anuales que oscilan entre el 1.1% y el 4.25% (2010: 5.25% y el 10.25%) y con último vencimiento en septiembre de 2012.

(26) Reservas técnicas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reservas del seguro y afianzamiento directo	164,919,038	126,963,831
Reaseguros y reafianzamientos tomados	-	2,091,735
Reservas del seguro directo	893,079	2,670,658
Reservas para siniestros pendientes de liquidación y/o pago	63,523,211	43,417,273
Reserva para obligaciones pendientes de cumplir	3,176,162	2,170,863
Reservas de contingencia	26,445,396	22,008,078
Reservas para riesgos catastróficos	76,413,235	63,943,413
	<u>335,370,121</u>	<u>263,265,851</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(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:

	2011	2010
Acreedores diversos	174,481,600	154,297,073
Impuestos por pagar	21,279,960	84,510,710
Impuestos retenidos por pagar	36,704,468	11,070,785
	<u>232,466,028</u>	<u>249,878,568</u>

(b) Otros pasivos y provisiones

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

	2011	2010
Provisiones para obligaciones	8,779,079	14,379,427
Beneficios a empleados		
Indemnización laboral (i)	86,926,023	65,331,222
Vacaciones (ii)	18,022,151	13,226,375
Aguinaldo (iii)	2,472,149	4,836,280
	<u>116,199,402</u>	<u>97,773,304</u>
Provisión para créditos contingentes	14,078,786	19,284,012
Ingresos diferidos	118,104,789	81,175,873
Otros pasivos	31,847,530	23,994,433
	<u>280,230,507</u>	<u>222,227,622</u>

(i) Indemnizaciones

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	65,331,222	61,178,590
Provisiones generadas durante el año	28,590,622	13,710,458
Provisiones utilizadas durante el año	(6,995,821)	(9,557,826)
Saldo al 31 de diciembre	<u>86,926,023</u>	<u>65,331,222</u>

El gasto de indemnización cargado a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2011 por C\$28,590,622 (2010: C\$13,710,458) fue reconocido como gastos de administración por C\$28,132,845 (2010: C\$13,381,412) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$457,777 (2010: C\$329,046).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(b) Otros pasivos y provisiones (continuación)

(ii) Vacaciones

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	13,226,375	12,593,208
Provisiones generadas durante el año	14,667,372	10,571,330
Provisiones utilizadas durante el año	(9,871,596)	(9,938,163)
Saldo al 31 de diciembre	<u>18,022,151</u>	<u>13,226,375</u>

El gasto de vacaciones cargado a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2011 por C\$14,667,372 (2010: C\$10,571,330) fue reconocido como gastos de administración por C\$14,358,526 (2010: C\$10,382,594) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$308,846 (2010: C\$118,736).

(iii) Aguinaldo

	2011	2010
Saldo al 1 de enero	4,836,280	6,287,875
Provisiones generadas durante el año	26,475,257	20,550,618
Provisiones utilizadas durante el año	(28,839,388)	(22,002,213)
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,472,149</u>	<u>4,836,280</u>

El gasto de aguinaldo cargado a los resultados combinados del año terminado al 31 de diciembre de 2011 por C\$26,475,257 (2010: C\$20,550,618) fue reconocido como gastos de administración por C\$26,062,085 (2010: C\$20,236,338) y gastos de servicios de almacén fiscal (Otros gastos financieros) por C\$413,172 (2010: C\$314,280).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2011

(28) Obligaciones subordinadas y convertibles en capital

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(a) Nederlandse Financiering - Maatschappij; Voor Ontwikkelingslanden NV (FMO)		
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 del Banco. Último vencimiento en Septiembre 2014.	114,883,500	109,412,500
(b) Nederlandse Financiering - Maatschappij; Voor Ontwikkelingslanden NV (FMO)		
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 del Banco. Último vencimiento en Abril 2018.	78,634,000	78,634,000
(c) Belgische Investeringsmaatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV (BIO)		
Desembolso recibido en febrero 2008, con intereses anuales a tasa LIBOR más 4.15% 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 del Banco. Último vencimiento en octubre 2018.	114,883,500	109,412,500
(d) Swiss Investment Fund for Emerging Markets (SIFEM-OBVIAM)		
Desembolso recibido en noviembre 2008, con intereses anuales a tasa LIBOR más 4.15% 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 del Banco. Último vencimiento en octubre 2018.	114,883,500	109,412,500
(e) Finnish Fund for Industrial Cooperation Ltd. (FINNFUND)		
Desembolso recibido en noviembre 2008, con intereses anuales a tasa LIBOR más 4.15% 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 del Banco. Último vencimiento en octubre 2018.	114,883,500	109,412,500
	<u>538,168,000</u>	<u>516,284,000</u>
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	3,639,223	3,330,048
Total obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	<u>541,807,223</u>	<u>519,614,048</u>

Pagos a futuros de principal	Monto
2012	38,294,500
2013	72,759,550
2014	107,224,600
2015	91,419,424
2016	91,419,424
2017	91,419,424
2018	45,631,078
	<u>538,168,000</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(29) Margen financiero antes de ajuste por posición monetaria

Se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

(a) Ingresos por intereses	2011	2010
Ingresos financieros por disponibilidades	2,392,512	5,251,096
Ingresos por inversiones en valores	311,516,673	321,104,999
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	2,672,125	1,435,326
Ingresos financieros por cartera de créditos	1,324,691,556	1,207,331,520
Ingresos por primas	344,621,763	285,769,973
Comisiones por reaseguro y reafianzamiento cedido, netos	20,531,192	21,107,790
Otros ingresos financieros	178,933,334	173,021,480
	<u>2,185,359,155</u>	<u>2,015,022,184</u>
 (b) Gastos por intereses		
Gastos financieros por obligaciones con el público	242,138,475	294,129,752
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	105,657	422,736
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	112,199,002	120,073,427
Gastos financieros por obligaciones con el BCN	3,274,987	5,478,563
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	32,516,227	31,343,959
Otros gastos financieros	339,505,349	245,225,917
	<u>729,739,697</u>	<u>696,674,354</u>
	<u>1,455,619,458</u>	<u>1,318,347,830</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 Grupo 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\$131,315,644 (2010: C\$112,428,155) los que fueron registrados en los resultados combinados de las operaciones.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(31) Gastos de administración

	2011	2010
Gastos de administración		
Sueldos y beneficios al personal	395,209,507	318,348,420
Capacitación	3,267,080	2,371,832
Indemnización por antigüedad	28,132,845	13,381,412
Vacaciones	14,358,526	10,382,594
Aguinaldo	26,062,085	20,236,338
Provisiones legales	58,518,448	46,879,127
Gastos generales	6,821,158	6,351,242
Provisiones	425,128	785,412
Gastos por servicios externos		
Honorarios profesionales	10,363,217	7,789,905
Gastos por servicios externos	82,647,505	79,162,558
Gastos de transporte y comunicación		
Comunicaciones	21,920,948	18,200,642
Reparaciones y mantenimiento	60,981,085	52,645,240
Transporte	41,360,505	33,309,498
Combustible y lubricantes	12,935,689	9,837,849
Gastos de infraestructura		
Arrendamientos	114,649,306	105,748,433
Depreciación	46,769,277	41,251,527
Energía y agua	38,994,652	35,369,059
Gastos generales		
Amortización	13,222,745	12,661,525
Gastos legales	21,731,998	9,002,050
Papelerías y útiles de oficina	15,131,030	13,970,915
Seguros y fianzas	2,158,653	3,079,098
Publicidad y relaciones públicas	33,734,694	34,796,940
Afiliaciones y suscripciones	2,176,643	1,096,983
Otras provisiones	8,611	501,543
Vigilancia	278,715	280,625
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	10,280,712	11,130,647
Gastos de representación	1,626,363	623,205
Otros	45,080,589	46,127,446
Dietas	254,480	155,933
Donaciones	1,832,414	12,121
	<u>1,110,934,608</u>	<u>935,490,119</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año fue de 1,683 (2010: 1,660).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(32) Contribuciones por leyes

	2011	2010
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)		
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Ley 316) (a)	27,834,257	21,456,493
Primas y cuotas de depósitos para el FOGADE (b)	55,253,295	34,934,114
	<u>83,087,552</u>	<u>56,390,607</u>

(a) Corresponde a aportes efectuados por el Grupo 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 o de un parámetro equivalente que determine el Consejo Directivo de la Superintendencia.

(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) Gasto por impuesto sobre la renta

	2011	2010
Resultados antes del impuesto sobre la renta	732,430,350	542,077,164
Menos: Contribuciones por leyes especiales	(83,087,552)	(56,390,607)
Renta gravable	649,342,798	485,686,557
Impuesto sobre la renta (30%)	194,802,839	145,705,967
Más: efecto impositivo por gastos no deducibles	113,109,109	171,068,279
Menos: efecto impositivo por ingresos no gravables	(149,926,991)	(192,326,341)
Retenciones de impuesto sobre la renta definitivo	11,195,563	-
Ajuste a renta de período anteriores	2,261,715	(5,798,178)
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	<u>171,442,235</u>	<u>118,649,727</u>

De conformidad con la reforma a la Ley de Equidad Fiscal que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta anual estará sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realizará mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual. El pago del Impuesto sobre la Renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta gravable. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el gasto por impuesto sobre la renta del Banco se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(33) Impuesto sobre la renta (continuación)

El Banco Central de Nicaragua (BCN), de conformidad a disposición administrativa general N° 02-2010 de fecha 3 de junio de 2010, emitida por la Dirección General de Ingresos (DGI), anunció al público el monto de la retención definitiva por cada valor liquidado al vencimiento de las emisiones de Letras del Banco Central de Nicaragua, las cuales son informadas a través de avisos de retenciones por cada emisión.

De conformidad con el decreto N° 9-2011 que entró en vigencia el 28 de febrero 2011, el Banco está obligado a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determinara de la siguiente manera:

El Banco deberá enterar la diferencia entre el 30% (treinta por ciento) de las utilidades mensuales gravables informadas ante la Superintendencia, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1% sobre la renta bruta. En caso contrario cuando el Banco no opere con utilidades, el pago a realizar será sobre el 1% de la renta bruta.

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, incluyendo lo correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2011.

(34) Notas a los estados de flujo de efectivo

A continuación se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo combinado:

	2011	2010
Impuesto sobre la renta pagado	211,098,281	55,545,895
Intereses pagados	396,644,671	451,466,147

A continuación se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	2011	2010
Capitalización de resultados	132,000,000	119,000,000
Provisión por valuación de inversiones	24,755,088	(23,574,768)
Ajuste en participación de inversiones en subsidiaria	5,395,721	(7,168,948)
Constitución de reserva legal	70,378,607	46,646,643
Traslado neto de provisión para contingentes	5,644,376	(1,433,881)
Traslados de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	176,754,885	186,970,190
Traslados de provisión de cartera de créditos a provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos.	37,545,607	63,246,923

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

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

(a) Cuentas de orden

	2011	2010
Operaciones de confianza, excepto fideicomisos	4,843,137,016	4,663,004,422
Garantías recibidas	17,731,699,257	15,190,219,643
Inversiones y cartera dada en garantía	1,799,749,417	1,875,376,384
Líneas de crédito otorgadas pendiente de utilizar	98,830,518	77,606,886
Cuentas saneadas e ingresos en suspensos	729,065,001	550,733,749
Fideicomisos	460,493,912	460,493,912
Responsabilidad del seguro directo	56,799,553,071	74,040,497,894
Responsabilidad reaseguro tomado	-	1,347,391,558
Riesgos cedidos en vigor	13,834,302,837	22,361,767,370
Retrocesiones en vigor	-	30,649,724
Responsabilidad por fianzas emitidas	250,677,121	331,756,680
Afianzamiento y reafianzamiento cedido	94,795,159	124,857,466
Garantías y contragarantías recibidas	462,844,198	503,155,090
Títulos valores en custodia	2,272,865,549	653,386,110
Certificados de depósitos en circulación	929,664,691	1,434,399,191
Emisores de bonos de prenda	686,551,766	990,413,286
Otras cuentas de registro	69,545,325	164,182,635
	<u>101,063,774,838</u>	<u>124,799,892,000</u>

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por el Grupo, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamientos operativos fue de C\$114,649,306 (2010: C\$105,748,433).

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

Año	Monto
2012	106,677,612
2013	114,298,730
2014	125,823,193
2015	136,578,569
2016	143,814,565
Total de los pagos mínimos	<u>627,192,669</u>

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(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 2011 y 2010 es de C\$245,000,000 según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010.

(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. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco está en cumplimiento con esta disposición.

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

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

- Los préstamos otorgados por el 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(36) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

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

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.

(37) Administración del riesgo financiero

Introducción y resumen

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contratación de proveedores de servicios

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

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos del Grupo. 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 Grupo ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesto el Grupo; 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 Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Riesgo de crédito

Cartera de créditos

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúa el Grupo.

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 evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para el Grupo y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

(b) 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, la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazos correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base del cálculo de capital. A la fecha de estos estados financieros combinados, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

(i) Encaje legal

De acuerdo a la resolución emitida por el Banco Central de Nicaragua de referencia CD-BCN-VI-1-11, aprobada el 9 de febrero de 2011, en su artículo 55 establece que las tasas de encajes obligatorio diario será del doce por ciento (12%) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal será del quince por ciento (15%); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y moneda extranjera definidos en el artículo 49 de estas Normas Financieras como obligaciones sujetas a encaje.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Encaje legal (continuación)

Al 31 de diciembre de 2010, la Norma monetaria emitida por el Banco Central de Nicaragua establecía que el Banco debía mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN, dicho encaje se calculaba con base en un porcentaje de los depósitos sujetos a encaje. El porcentaje mínimo requerido de encaje legal en moneda nacional y extranjera era, para ambas monedas, del 16.25% para el total de las obligaciones con el público sujetas a encaje.

El porcentaje del encaje legal efectivo es de 16.68% (2010: 18.24%) en córdobas y 17.58% (2010: 17.05%) en dólares.

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Miles			
	Último trimestre calendario			
	2011		2010	
	Córdobas	Dólares	Córdobas	Dólares
Montos mínimos promedios que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN (nota 5)	1,008,322	86,672	845,356	109,572
Encaje legal promedio mantenido	1,121,102	101,578	948,994	114,968
Excedente	112,780	14,906	103,638	5,396

A la fecha del informe, el Banco ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la resolución emitida por el BCN en lo relacionado con los encajes obligatorios diarios y catorcenales en moneda nacional y extranjera durante el período de 2011.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	2011						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	6,684,722	-	-	-	-	-	6,684,722	6,684,722
Inversiones disponibles para la venta	4,192,584	-	-	-	-	-	4,192,584	4,192,584
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	782,913	-	38,093	268,984	180,699	2,044,751	821,006	1,089,990
Cartera de créditos	90,626	144,805	436,868	910,461	1,089,804	9,578,022	672,299	1,582,760
Otras cuentas por cobrar	252,931	-	-	-	-	-	252,931	252,931
Total activos	12,003,776	144,805	474,961	1,179,445	1,270,503	11,622,773	12,623,542	13,802,987
B. Pasivos								
Depósitos a la vista	5,633,902	-	-	-	-	-	5,633,902	5,633,902
Depósitos de ahorro	554,980	-	-	-	-	10,544,625	554,980	554,980
Depósitos a plazo	64,849	48,511	82,344	255,513	261,588	533,951	195,704	451,217
Otras obligaciones	898,868	-	-	-	-	-	898,868	898,868
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	173,528	19,904	15,536	159,619	155,571	2,008,901	208,968	368,587
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	822	186	-	371	40,533	81,576	1,008	1,379
Otras Cuentas por pagar	194,142	-	1,433	2,770	4,202	87,098	195,575	198,345
Obligaciones subordinadas	11,654	-	-	-	25,920	626,770	11,654	11,654
Obligaciones contingentes	143,669	84,944	95,610	542,490	1,022,138	3,728,764	324,223	866,713
Total pasivos	7,676,414	153,545	194,923	960,763	1,509,952	17,611,685	8,024,882	8,985,645
C. Calce/Descalce (A - B)	4,327,362	(8,740)	280,038	218,682	(239,449)	(5,988,912)	4,598,660	4,817,342
D. Base de Cálculo de Capital							2,422,409	2,422,409
Limite (C/D)							1.90	1.99
Menos:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Inversiones dadas en Garantía	574,176							
Cartera dada en Garantía	1,225,573							

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuenta	2010							Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
	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			
A. Activos:									
Disponibilidades	6,779,784	-	-	-	-	-	6,779,784	6,779,784	
Inversiones disponibles para la venta	3,886,513	-	-	-	-	-	3,886,513	3,886,513	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	803,261	-	121,954	386,391	916,159	1,574,466	925,215	1,311,606	
Cartera de créditos	66,854	117,762	295,592	695,853	891,494	7,289,067	480,208	1,176,061	
Otras cuentas por cobrar	241,039	-	-	-	9,385	13,640	241,039	241,039	
Total activos	11,777,451	117,762	417,546	1,082,244	1,817,038	8,877,173	12,312,759	13,395,003	
B. Pasivos									
Depósitos a la vista	8,996,973	-	-	-	-	-	8,996,973	8,996,973	
Depósitos de ahorro	321,509	-	-	-	-	6,139,239	321,509	321,509	
Depósitos a plazo	49,543	38,242	120,658	254,986	231,762	432,790	208,443	463,429	
Otras obligaciones	87,182	-	-	-	-	-	87,182	87,182	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	174,677	15,813	26,703	254,974	104,781	1,907,230	217,193	472,167	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	916	320	-	3,896	872	61,457	1,236	5,132	
Otras Cuentas por pagar	177,475	-	1,162	4,957	46,873	70,365	178,637	183,594	
Obligaciones subordinadas	11,126	-	-	2,987	4,508	660,765	11,126	14,113	
Obligaciones contingentes	47,817	12,948	122,447	456,646	317,192	2,902,506	183,212	639,858	
Total pasivos	9,867,218	67,323	270,970	978,446	705,988	12,174,352	10,205,511	11,183,957	
C. Calce/Descalce (A - B)	1,910,233	50,439	146,576	103,798	1,111,050	(3,297,179)	2,107,248	2,211,046	
D. Base de Cálculo de Capital							2,268,444	2,268,444	
Limite (C/D)							0.93	0.97	
Menos:									
Activos pignorados o dados en garantía									
Inversiones dadas en Garantía	603,462								
Cartera dada en Garantía	1,271,915								

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-FEB6-2009.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgos y Comité de Activos y Pasivos (en adelante, “COAP”). El COAP es, en parte, responsable de gestionar estos riesgos, al igual que la Unidad de Administración Integral de Riesgos, bajo lineamientos del Comité de Riesgo. La Unidad de Administración Integral de Riesgos y el COAP deben proponer al Comité de Riesgos y Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

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

(d) Riesgo operacional

De acuerdo a lo planificado para el año 2011 y en cumplimiento a las Normativas relacionadas vigentes, se continuó con la aplicación de las herramientas de gestión de Riesgo Operativo en diferentes procesos críticos del Grupo. Para ello, se conformó un equipo de trabajo con personal de las áreas de Proyectos, Organización y Métodos y la Gerencia de Riesgos, realizando las siguientes actividades:

- Validación de flujos de procesos.
- Análisis de brechas de flujos y manuales operativos.
- Determinación de los procesos que requieren la elaboración, revisión y/o actualización de manuales de políticas y procedimientos así como de manuales de funciones y descriptores de puestos.
- Fomentar y crear la cultura organizacional de Riesgo Operativo tanto en el personal de la Gerencia de Riesgos, áreas involucradas y dueños de proceso evaluados.
- Aplicación de las herramientas de Gestión del Riesgo Operativo que permitan identificar, medir y monitorear los riesgos inherentes a los procesos evaluados y la determinación de los controles existentes, mitigantes y estrategias de mitigación de los riesgos identificados.
- Evaluación de contratos de proveedores de servicios para cada uno de los procesos sujetos a evaluación.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo operacional (continuación)

Adicionalmente a estas actividades se realizaron reformas y adecuación de los Manuales de Políticas y Procedimientos de Riesgo Operativo y se revisó y actualizó el Manual de Proveedores de Servicios en cumplimiento con la normativa vigente. Así mismo, se documentó mediante la elaboración de Manuales de Políticas y Procedimientos el proceso de aprobación de nuevos productos.

El Grupo ha cumplido con lo establecido en la Norma de Administración Integral de Riesgo en lo que concierne al Riesgo Operativo.

(e) Riesgos de contratación de proveedores de servicio

El Grupo cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contratación de servicios. Éste tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgo asociado a la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados.

(f) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de C\$245,000,000, según resolución CD-SIBOIF-611-2-ENE22-2010.

De conformidad con la Ley General de Instituciones de Seguros, Reaseguros y Fianzas, las sociedades de seguros cuando operen en los grupos de seguros patrimoniales y obligatorias así como en el grupo de personas, rentas y pensiones deben tener al menos como capital social obligatorio la suma de ochenta millones de córdobas (C\$80,000,000). Cuando operen en la modalidad de fianzas, la suma de diez millones de córdobas (C\$10,000,000).

Cuando operen reaseguros o reafianzamiento, la suma equivalente a una vez y media (1.5 veces) los montos establecidos para cada modalidad que opere.

El capital mínimo requerido para operar de un almacén de depósito al 31 de diciembre de 2011 es de C\$25,500,000 según resolución CD-SIBOIF-517-4-ENE16-2008.

El capital mínimo requerido para operar un puesto de bolsa al 31 de diciembre de 2009 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 2009 es de C\$4,500,000, según resolución de la Superintendencia.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(f) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital consolidado

Cada grupo financiero deberá contar con un capital consolidado destinado a cubrir todos los riesgos que enfrentan en las operaciones y actividades que realizan sus miembros. Dicho capital consolidado, en todo momento deberá ser igual o mayor a la suma de los requisitos de solvencia exigidos por las normas correspondientes a cada miembro del grupo financiero. Entiéndase por requisito de solvencia, el capital mínimo requerido para cubrir todos los riesgos que enfrenta cada institución miembro del grupo.

El cálculo de capital consolidado deberá realizarse conforme al Anexo 3 y su instructivo descritos en la Norma de Grupos Financieros emitida por la Superintendencia, y observando los conceptos relacionados a los Activos Ponderados por Riesgo, Base de Cálculo de Capital y al Capital Mínimo Requerido contenidos en la metodología descrita en la Norma Prudencial sobre Adecuación de Capital vigente, o la metodología equivalente establecida en las normas dictadas por otros organismos supervisores.

La resolución CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010 Norma Sobre Adecuación de Capital, vigente a partir del mes de enero 2011 y CD-SIBOIF-668-1-ENE-26-2011 reforma a los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, deroga la resolución CD-SIBOIF-504-2-OCTU19-2007, presentando los siguientes cambios. En cuanto a la base de cálculo de la adecuación se incluyeron: 1) las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta como parte de las deducciones del capital secundario, 2) por el lado de los activos de riesgo se modificaron las ponderaciones de la cartera de créditos, donde anteriormente la máxima ponderación era 100% y con la nueva resolución pasa a 125%, las modificaciones específicas de las ponderaciones de cartera fueron las siguientes:

- La cartera hipotecaria antes ponderaba 50% ahora pondera dependiendo del monto del crédito, si el monto es menor de US\$ 20 mil pondera 50% de lo contrario 60%.
- Todos los demás sectores de la cartera que no estuvieran garantizados con garantías líquidas ponderaban 100%, con la reforma ahora ponderan entre 100% y 125% dependiendo si la moneda es córdobas o dólares respectivamente

De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Grupo 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.

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(37) Administración del riesgo financiero (continuación)

(f) Administración del capital (continuación)

A continuación se indica el cálculo cifras en miles (excepto por los porcentajes):

	2011	2010
Disponibilidades	296,930	423,189
Inversiones en valores netos	791,655	669,086
Operaciones con valores y derivados netos	66	-
Cartera de créditos neta	12,554,563	9,180,275
Otras cuentas por cobrar netas	354,666	197,734
Bienes de uso, netos	250,834	248,872
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	90,542	186,603
Inversiones permanentes en acciones, netas	306,474	116,565
Otros activos netos	128,655	165,244
Cuentas contingentes netas	1,421,728	1,194,544
Activos ponderados por riesgo crediticio	16,196,113	12,382,112
Monto nocional de activos por riesgo cambiario	2,932,049	3,142,036
Menos: Ajustes pendientes de constituir	-	(51,424)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(295,526)	(238,391)
Total Activos ponderados por riesgo	18,832,636	15,234,333
Capital mínimo requerido	1,991,683	1,602,779
Capital social pagado	1,279,180	1,127,180
Primas en la colocación de acciones	1	1
Ajustes por participación en subsidiarias	(7,169)	-
Reserva legal	444,595	384,822
Capital primario	1,716,607	1,512,003
Otras reservas patrimoniales	(44,189)	(17,447)
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	548,904	598,519
Resultados del período	483,950	370,927
Obligaciones subordinadas	469,238	472,519
Capital secundario	1,457,903	1,424,518
Menos: Exceso (Capital primario - Capital secundario):	(57,169)	(44,744)
Menos: Ajustes pendientes de constituir	-	(51,424)
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	(295,526)	(238,391)
Capital consolidado del Grupo Financiero	2,821,815	2,601,962
Excedente de Capital de cada Miembro	830,132	999,183
Excedente de Capital consolidado del Grupo Financiero	812,553	982,906
Relación capital adecuado / activos ponderados	14.98%	17.08%

- a) El porcentaje de participación accionaria utilizado para calcular el excedente de capital consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2011 es de 97.88% (2010: 98.37%).

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

Al 31 de diciembre de 2011

(38) Valor Razonable de Instrumento Financieros

Las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia exigen que las entidades divulguen información relativa al valor razonable estimado de sus instrumentos financieros, independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en los Balances de situación. No resulta factible calcular el valor razonable de muchos de los instrumentos financieros del Grupo, por lo que de conformidad con lo dispuesto en las normas de contabilidad, se proporciona información adicional respecto al cálculo estimado del valor razonable, tal como el monto contabilizado, la tasa de interés y el plazo de vencimiento. El valor razonable junto con el valor de principal e intereses se detalla a continuación:

		2011		2010	
		Principal e intereses	Valor razonable	Principal e intereses	Valor razonable
Activos					
Disponibilidades	C\$	6,756,904,215	6,756,904,215	6,779,784,015	6,779,784,015
Inversiones disponibles para la venta		5,337,156,411	5,484,479,639	4,614,338,846	4,845,967,507
Inversiones mantenidas al vencimiento		2,938,834,938	2,962,120,630	3,236,010,373	3,245,837,243
Operaciones con reportos y valores derivados		327,650	327,650	341,932	341,932
Préstamos		12,888,938,615	12,991,041,947	10,328,628,014	10,321,344,662
Arrendamiento financiero		207,677,841	208,924,074	158,552,048	158,669,132
Total activos	C\$	28,129,839,670	28,403,798,155	25,117,655,228	25,351,944,491
Pasivos					
Depósitos a la vista	C\$	16,996,175,760	16,875,577,577	15,603,192,314	15,543,636,103
Depósitos a plazo		5,976,733,975	6,018,799,013	4,665,292,253	4,753,140,205
Préstamos por pagar		1,488,981,927	1,408,263,959	1,628,147,689	1,597,087,126
Pasivos subordinados		541,807,223	549,012,509	519,614,048	527,176,906
Total pasivos	C\$	25,003,698,885	24,851,653,058	22,416,246,304	22,421,040,340

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(38) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

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 pronta realización.

(b) Inversiones disponibles para la venta

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

(c) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

(d) Cartera de créditos

El Grupo otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, agrícolas, ganaderos e industriales. Para determinar el valor razonable de la cartera de crédito se determina el valor presente neto del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes para tales créditos para descontar los flujos de efectivo.

(e) Obligaciones con el público

El valor razonable de las obligaciones con el público se aproxima al monto contabilizado. El valor razonable para cada categoría de depósitos del público es calculado mediante el descuento de flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento.

(f) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

(g) Obligaciones subordinadas

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

GRUPO FINANCIERO LAFISE NICARAGUA
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros combinados

31 de diciembre de 2011

(38) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

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

(39) Litigios

El Grupo confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo, a su situación financiera o a sus resultados de operación.