

***Tenedora Banpro, S.A.
y Subsidiaria***

(Sociedad con Domicilio en la República de Panamá)

*Estados Financieros Consolidados por los
Años que Terminaron el 31 de Diciembre de
2013 y 2012, e Informe de los Auditores
Independientes.*

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad con Domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012	
Balances de Situación Consolidados	3 - 4
Estados de Resultados Consolidados	5 - 6
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	8 - 9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 - 79

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria (“la Institución”) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados consolidados, de cambios en el patrimonio consolidado, y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que se describe en la nota 3, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma Sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras y en los casos no contemplados por dichas disposiciones las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Institución que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados 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 de los controles internos de la Institución. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera consolidada de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2013 y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

DELOITTE TOUCHE, S.A.

Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia N° 2526

Managua, Nicaragua
28 de marzo de 2014



TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		877,451,538	790,912,808
Banco Central de Nicaragua		1,238,556,259	707,565,173
Depósitos en Instituciones Financieras del País		3,787,905	8,410,733
Otras disponibilidades		1,223,156,699	1,028,556,947
Moneda Extranjera			
Caja		456,353,452	458,282,984
Banco Central de Nicaragua		829,837,809	356,904,851
Depósitos en Instituciones Financieras del País		813,215	480,124
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior		2,755,098,943	930,765,315
Otras disponibilidades		<u>2,673,339,121</u>	<u>2,943,324,450</u>
3a,13		<u>10,058,394,941</u>	<u>7,225,203,385</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones al valor Razonable con Cambios en Resultados		-	1,763,659,021
Inversiones Disponibles para la Venta		613,929,285	233,072,096
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento		<u>6,444,145,493</u>	<u>7,657,505,425</u>
3b,14		<u>7,058,074,778</u>	<u>9,654,236,542</u>
Operaciones con Reportos y Valores Derivados		980,036,842	73,778,054
Cartera de Créditos			
Créditos vigentes		21,878,817,507	17,568,266,932
Créditos prorrogados		156,763,909	-
Créditos reestructurados		345,392,340	522,901,134
Créditos vencidos		99,580,261	68,258,292
Créditos en cobro judicial		57,366,395	284,054,348
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos		344,010,303	269,138,570
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	15,10	<u>(474,034,929)</u>	<u>(532,546,679)</u>
3d,15		<u>22,407,895,786</u>	<u>18,180,072,597</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	3e,16	135,454,211	130,397,184
Bienes de uso, neto	3g,17	791,458,695	717,000,892
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3f,18	19,547,575	28,816,400
Inversiones permanentes en acciones		150,000	150,000
Otros activos neto	19	<u>99,884,974</u>	<u>87,279,573</u>
Total Activos		<u>41,550,897,802</u>	<u>36,096,934,627</u>

(Continúa)

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Pasivo			
Obligaciones con el Público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la Vista		4,022,681,880	3,121,016,191
Depósitos de Ahorro		5,189,183,486	4,104,344,515
Depósitos a Plazo		850,265,057	861,182,703
Moneda Extranjera			
Depósitos a la Vista		6,626,149,014	4,940,621,727
Depósitos de Ahorro		10,301,236,104	9,922,718,540
Depósitos a Plazo		<u>5,700,586,311</u>	<u>4,711,330,565</u>
	20	<u>32,690,101,852</u>	<u>27,661,214,241</u>
Otras obligaciones con el público	20	509,463,000	856,760,619
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	21	3,806,044,811	3,499,236,196
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	22	160,221,195	346,726,708
Otras cuentas por pagar	24	119,630,778	143,364,617
Otros pasivos y provisiones	3m,25	346,442,050	290,569,738
Obligaciones subordinadas	23	<u>76,163,311</u>	<u>96,718,100</u>
Total Pasivo		<u>37,708,066,997</u>	<u>32,894,590,219</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	6	1,802,688,248	1,642,688,248
Aportes patrimoniales no capitalizables	7	-	-
Ajustes al patrimonio		51,259	53,007
Reservas patrimoniales	3n	694,119,643	579,746,421
Resultados acumulados		<u>1,345,971,655</u>	<u>979,856,732</u>
Total Patrimonio		<u>3,842,830,805</u>	<u>3,202,344,408</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>41,550,897,802</u>	<u>36,096,934,627</u>
Cuentas contingentes		<u>10,520,001,050</u>	<u>9,307,741,964</u>
Cuentas de orden	3o,33	<u>56,262,695,215</u>	<u>48,523,720,498</u>

(Concluye)





Dr. Luis Rivas Anduray
Gerente General

Lic. Enrique Gutiérrez Cruzada
Vice Gerente General

Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

El presente Balance de Situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		2,333,179	7,229,402
Ingresos por inversiones en valores		398,237,665	453,145,160
Ingresos financieros por cartera de créditos	3c,15.7	2,335,889,325	1,905,827,940
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		6,084,506	1,628,737
Otros ingresos financieros		<u>88,677,182</u>	<u>117,633,219</u>
Total Ingresos financieros		<u>2,831,221,857</u>	<u>2,485,464,458</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público	3k	401,757,777	360,241,694
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		132,713,619	87,522,898
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		8,685,422	9,514,020
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		4,220,549	5,361,048
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		1,221,816	4,612,203
Otros gastos financieros		<u>57,889,235</u>	<u>37,977,366</u>
Total Gastos financieros		<u>606,488,418</u>	<u>505,229,229</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>2,224,733,439</u>	<u>1,980,235,229</u>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	26	<u>185,013,629</u>	<u>142,145,097</u>
Margen financiero bruto		2,409,747,068	2,122,380,326
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(225,212,322)</u>	<u>(254,693,982)</u>
Margen financiero, neto		2,184,534,746	1,867,686,344
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	30	<u>769,568,091</u>	<u>641,291,469</u>
Resultado operativo bruto		2,954,102,837	2,508,977,813
Gastos de administración	29	<u>1,763,527,340</u>	<u>1,490,051,082</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		1,190,575,496	1,018,926,731

(Continúa)

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
 (Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	28	122,424,539	129,314,615
Gasto por Impuesto sobre la renta	31,31	<u>305,662,813</u>	<u>251,921,247</u>
Resultados del período		<u>762,488,145</u>	<u>637,690,869</u>

(Concluye)








Dr. Luis Rivas Andueza
 Gerente General

Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
 Vice Gerente General

Lic. César Martínez Lara
 Gerente de Contabilidad

El presente Estado de Resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Córdobas)

	Notas	Capital Social Suscrito	Capital No Suscrito	Capital Suscrito No Pagado	Capital Social Pagado	Capital Donado	Aportes Patrimoniales No Capitalizables	Ajuste al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones Convertibles en Capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011		1,320,688,248	-	-	1,320,688,248	-	200,000,000	41,800	484,092,791	762,819,912	-	2,767,442,550
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas												
Capital social	7	322,000,000	-	-	322,000,000	-	(200,000,000)	11,407	-	7,410	-	18,817
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	(122,000,000)	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	637,690,969	-	637,690,969
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	3n	-	-	-	-	-	-	-	95,653,630	(95,653,630)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	(202,807,829)	-	(202,807,829)
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		1,642,688,248	-	-	1,642,688,248	-	-	53,007	579,748,421	979,866,732	-	3,202,344,408
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas												
Capital social		160,000,000	-	-	160,000,000	-	-	(1,748)	-	(160,000,000)	-	(1,748)
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	762,483,145	-	762,483,145
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	3n	-	-	-	-	-	-	-	114,373,222	(114,373,222)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo	28	-	-	-	-	-	-	-	-	(122,000,000)	-	(122,000,000)
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		1,802,688,248	-	-	1,802,688,248	-	-	51,259	694,119,643	1,345,971,555	-	3,842,830,805


Dr. Luis Rivas Andujar
Gerente General


Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General


Lic. Cesar Martinez Lara
Gerente de Contabilidad

El presente Estado de Cambios en el Patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto		762,488,145	637,690,869
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	15.10	158,115,270	168,082,500
Provisiones para bienes adjudicados	15.10	(19,974,330)	(42,390,824)
Provisiones para créditos contingentes	15.10	(5,300,759)	(6,293,957)
Depreciaciones y amortizaciones		146,898,759	138,030,200
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(5,057,028)	35,718,032
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(74,871,732)	38,040,301
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(109,020,547)	(139,695,400)
Otros activos		(45,817,724)	(12,690,000)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(23,733,840)	55,502,900
Otros pasivos		55,872,312	26,640,714
Intereses y otros cargos financieros por pagar		49,031,747	(2,775,832)
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operaciones		<u>888,630,273</u>	<u>819,778,901</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(4,285,791,638)	(4,666,700,820)
Variación neta de inversiones en valores		2,630,375,144	347,893,600
Adquisiciones de bienes de uso		(178,875,415)	(187,640,003)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión		<u>(1,834,291,909)</u>	<u>(4,506,447,223)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		4,654,321,945	(1,126,832,066)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(184,555,741)	51,784,859
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		283,046,954	597,530,058
Obligaciones subordinadas		(20,506,600)	(18,381,500)
Pago de dividendos		(122,000,000)	(202,807,829)
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		<u>4,610,306,558</u>	<u>(698,706,478)</u>

(Continúa)

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
 (Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		3,664,644,922	(4,385,374,800)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>7,225,203,385</u>	<u>11,610,578,185</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3a,13	<u>10,889,848,307</u>	<u>7,225,203,385</u>

(Concluye)




Dr. Luis Rivas Anduray
Gerente General




Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General




Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresadas en Córdobas)

I. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Bases de Presentación - Tenedora Banpro, S.A. es una Entidad constituida en la República de Panamá mediante escritura 14,476 del 24 de agosto de 2006 y, por lo tanto, se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y de la Superintendencia del Sistema Financiero de Panamá.

- a. **Principios de Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la Institución y las de su subsidiaria, las cuales se detallan a continuación:

Nombre de la Sociedad	País	Fecha de Adquisición o Constitución	Participación
Banco de la Producción, S.A.	Nicaragua	Septiembre de 1991	99.99%
Almacenadora de Exportaciones, S.A.	Nicaragua	Mayo de 1993	99.99%
Provalores, S.A.	Nicaragua	Septiembre de 1993	99.99%

Los objetivos de Tenedora Banpro, S.A. y de la subsidiaria que se consolidan son los siguientes:

Tenedora Banpro, S.A.: Tiene como objetivo la inversión en el capital accionario de instituciones dedicadas a la intermediación financiera con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua, previa aprobación de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Banco de la Producción, S.A.: El objetivo principal es dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las Leyes de la República de Nicaragua. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Banco de la Producción, S.A. es un Banco privado y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Edificio Corporativo BANPRO, Rotonda El Güegüense una cuadra al este, Managua, Nicaragua.

Los principales servicios financieros prestados por el Banco son: 1) crédito (comercial, personal, hipotecario, y tarjeta de crédito); 2) captación mediante certificados de depósitos a plazo, cuentas corrientes y de ahorro en córdobas, dólares y euros; 3) compra y venta de moneda; 4) negocios de comercio internacional, 5) Receptor de pagos de servicios públicos, del gobierno y de otras entidades privadas; 6) Servicios de tesorería, entre otros; 7) Fideicomisos, entre otros.

La dirección electrónica de la Institución bancaria es <http://www.banpro.com.ni>

La Subsidiaria Banco de la Producción, S.A., al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuenta con:

	2013	2012
Sucursales	58	56
Cajeros automáticos	190	147
Agentes bancarios (contratados)	756	-
Empleados	1,929	1,905

Almacenadora de Exportaciones, S.A.: El objetivo principal de la Institución es brindar servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercaderías y actividades de almacén fiscal y financiero.

Las oficinas centrales se ubican de entrada a Portezuelo 100 metros al norte, Managua, Nicaragua.

La Subsidiaria Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, cuenta con:

	2013	2012
Bodegas habilitadas	25	24
Empleados	83	78

PROVALORES, S.A.: El objetivo principal de la Institución es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados, y brindar servicios o llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A.

Las oficinas se encuentran ubicadas en el primer piso del Edificio Corporativo BANPRO, Rotonda El Güegüense una cuadra al este, Managua, Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Institución cuenta con ocho (8) empleados, respectivamente.

En el curso normal de sus operaciones, la Institución y su subsidiaria, mantienen relaciones entre sí de acuerdo a su integración financiera. Todos los saldos y transacciones de importancia entre la Institución y su subsidiaria han sido eliminados en el proceso de consolidación de los estados financieros.

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de la Institución y de sus subsidiarias se mantienen en Córdobas (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$25.3318 y C\$24.1255 por US\$1.00, respectivamente.

Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado de forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

Políticas Contables Significativas - Los estados financieros de la Institución y de sus subsidiarias, son preparados de conformidad con las normas contables contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para Bancos, Almacenes de Depósitos y Puestos de Bolsas, aprobados por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. El periodo contable de la Institución y de sus subsidiarias está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. *Efectivo y Equivalentes de Efectivo* - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Institución considera como efectivo los rubros de disponibilidades, los depósitos a la vista y a plazo y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- b. *Inversiones* - Las Inversiones se clasifican en tres categorías: Al valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones en títulos valores se clasifican en dependencia del tiempo y la intención para lo cual fueron adquiridas, las clasificaciones efectuadas se indican a continuación:
 - b.1. *Inversiones al valor razonable con cambios en resultados* – Son aquellas inversiones que se cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones:
 - i. Se clasifican como mantenidas para negociar, si:
 - a) Se compra o se incurre en ellas principalmente con el objetivo de venderlas o de volver a comprarlas en un futuro cercano;
 - b) Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo;
 - ii. Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada por la Institución para contabilizarla al valor razonable con cambios en resultados.
 - iii. La valuación de las inversiones al valor razonable se detalla a continuación.

- a) *Para títulos valores cotizados en bolsa de valores:* El valor de mercado se determina tomando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se toma el promedio del último trimestre.

Si en este período tampoco se hubieran registrado transacciones y si el emisor es una Institución financiera supervisada o una Institución del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país no cotizadas en bolsa.

- b) *Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en bolsa:* Para estas inversiones se toma el Valor Presente Neto (VPN), el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, los mismos no se toman en cuenta al calcular el flujo futuro de la inversión.
- c) *Reconocimiento de los cambios en el valor razonable:* El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de que se trate la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados y su valor de mercado o su Valor Presente Neto (VPN), según sea el caso, determinado conforme el criterio establecido para esta categoría. Los ajustes negativos resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.

- b.2. *Inversiones disponibles para la venta* – Las inversiones en títulos valores que fueron adquiridos con la intención de mantener una reserva secundaria de liquidez, se clasifican como inversiones disponibles para la venta, y se valúan al valor que resulte menor entre su costo de adquisición más los rendimientos (ya sea por intereses o descuentos) devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN), según sea el caso.

Los ajustes resultantes de la valuación posterior a su registro inicial, 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 en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

Si el valor del mercado o su VPN resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

- b.3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento* – Corresponden a las inversiones en títulos valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la Institución tiene la intención efectiva y además la capacidad, de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidas hasta el vencimiento se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno –TIR). Las ganancias provenientes de los rendimientos de estas inversiones, se registran en los resultados del período.

Se registra un deterioro de la inversión, cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos. El importe de la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Si existe deterioro del activo financiero, se registra una provisión contra los resultados del período.

- b.4. Otras inversiones* – Las inversiones en el capital de otras empresas se valúan bajo los siguientes métodos:

Las inversiones en empresas sobre las cuales la Institución tiene la capacidad de controlar o de ejercer influencia significativa sobre su política financiera u operacional, se valúan aplicando el método de participación. Se considera que la posesión directa o indirecta del 20% o más de los títulos de capital con derecho a voto emitidas por una entidad, le dan a la Institución como inversor, la capacidad de ejercer una influencia significativa sobre la entidad emisora y,

Las participaciones en empresas sobre las que no se tiene influencia en su administración se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

- c. Reconocimiento de Ingresos* - Los ingresos por intereses sobre créditos otorgados y sobre comisiones generados, operaciones bursátiles, por servicios de almacenamiento y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades se reconocen sobre la base de lo devengado.

Las comisiones por desembolsos de créditos se deducen del préstamo otorgado en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo diferido para posteriormente diferirlas en los resultados de conformidad con el plazo relacionado al préstamo que dio origen a la comisión, utilizando el método del interés efectivo, conforme el modelo suministrado por la SIBOIF y la Resolución N° CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007.

Las comisiones por otros servicios bancarios se reconocen como ingresos al momento que se presta el servicio.

- c.1. *Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones* – Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y comerciales pagaderos al vencimiento o un solo pago, se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales etc., que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Para el caso de préstamos con cuotas con periodicidad de pago menor a un mes, se trasladan a vencidos después del incumplimiento de pago de tres cuotas consecutivas.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en categorías “D” o “E”, aunque no posean créditos vencidos, éstos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumulados hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados.

Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido en el MUC, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

- c.2. *Saneamiento* – Todos los créditos se sanean conforme a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC), en los días de mora detallados a continuación:

Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181). La Institución sanea un crédito de consumo en el día 360, cuando dicho crédito tiene constituido garantías reales y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado y estén en proceso de cobro judicial.

Los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

Para efectos de control, la Institución mantiene por un período no menor de cinco años, registros en Cuentas de Orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en pago o adjudicados conexos a créditos saneados, la Institución financiera mantiene los referidos registros en Cuentas de Orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de los mismos.

- d. ***Cartera de Créditos y Provisión para saneamiento de Cartera de Crédito*** - El saldo de cartera de crédito comprende los saldos de principal e intereses por cobrar de los créditos otorgados.

Los criterios, alcances, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se fundamentan según lo establecido en la que se definen a continuación:

- d.1 ***Comerciales***: La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: la capacidad global de pago del deudor, considerando la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con la Institución y otras instituciones del Sistema Financiero, así como la consideración de otros endeudamientos, bancarios y no bancarios, con terceros; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones; el propósito para el cual se efectuó el préstamo, compatible con la actividad económica financiada, relativo a la fuente de pago y congruente con la estructura y términos del préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor de la subsidiaria Banco de la Producción, S.A., así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con la Norma de Gestión de Riesgos Crediticos, los créditos comerciales son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se indican a continuación:

<i>Comerciales</i>			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de mora	% Provisión
A	Normal	0 – 30	1%
B	Potencial	31 – 60	5%
C	Real	61 – 90	20%
D	Dudosa recuperación	91 – 180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

- d.2 ***Consumo e hipotecario para vivienda***: Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, la evaluación de los deudores se efectúa utilizando tecnologías crediticias especializadas y son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas como se indica a continuación:

Consumo			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	Hasta 30	2%
B	Potencial	De 31 hasta 60	5%
C	Real	De 61 hasta 90	20%
D	Dudosa recuperación	De 91 hasta 180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Hipotecario para Vivienda			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	Hasta 30	1%
B	Potencial	De 61 hasta 90	5%
C	Real	De 91 hasta 120	20%
D	Dudosa recuperación	De 121 hasta 180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que la Institución puede aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

- e. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar** - Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Estas provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectuará aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo o de mayor calificación, el mayor de los dos.
- f. **Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos y Provisiones** - Los títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles recibidos o adjudicados en cancelación total o parcial de créditos otorgados, se clasifican como bienes recibidos en recuperación de créditos en la cuenta de otros activos y se valúan a su valor de incorporación que se determina como el menor valor de los siguientes:
- f.1* Valor acordado en dación de pago o el de la adquisición judicial. También se consideran los costos transaccionales incurridos en la adquisición de tales activos.
- f.2* El valor de realización conforme a la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones del sistema financiero, a la fecha de incorporación del bien.
- f.3* El saldo neto en los libros del Banco, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales, siempre que el crédito no se encuentre saneado. También se considera cualquier costo transaccional incurrido en la adquisición de los activos. Si el crédito se encuentra saneado se registra directamente en cuentas de orden.

Una vez determinado el valor del bien recuperado, si el mismo cubre parcialmente lo adeudado por el cliente origina un saldo insoluto que se cancela de inmediato, ya sea aplicando a la provisión de la deuda o al gasto según corresponda.

En el caso de una adjudicación de bienes recibidos en recuperación de créditos, la provisión para saneamiento de cartera registradas sobre el crédito, se traslada hacia provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos hasta tanto no se realice la cancelación por la venta del bien.

En todo caso, la provisión contabilizada no puede ser menor que los porcentajes del valor del bien que se registre en los libros tal como se muestra a continuación:

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.

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.

Las provisiones constituidas podrán revertirse una vez que se efectúe la venta del bien respectivo, considerando previamente contra estas provisiones, las posibles pérdidas que se determinen por efecto de disminución del valor del bien al momento de la venta.

Si el bien adjudicado se vende por mayor valor y de contado, tanto el exceso del valor de la venta, como las provisiones constituidas se registran como ingresos. Si la venta es a plazo, la ganancia se difiere conforme el plazo del préstamo venta a plazo o del arrendamiento financiero, tomando como referencia el modelo 9, contenido en el Manual Único de Cuentas de la SIBOIF.

- g. ***Bienes de Uso*** - Los bienes muebles e inmuebles de la Tenedora y su subsidiaria destinados a su uso propio se clasifican como bienes de uso. Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.

Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

Bienes de Uso	Tasas de Depreciación
Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	20% y 50%
Vehículos	20%

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan al costo de éste, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran como gastos en el año en que se incurren.

- h. **Mejoras en Propiedades Arrendadas** - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por el Banco para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.
- i. **Costos de Adquisición de Licencias de Programas Informáticos y Costos Asociados** - El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos. Los costos incurridos en el aumento o extensión de los beneficios de los programas informáticos más allá de las especificaciones originales, son reconocidos como una mejora de capital y agregados al valor original del programa.
- j. **Deterioro de Activos** - El valor registrado de la mayoría de activos se revisa en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable, y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto entre el precio neto de venta del activo o su valor en uso. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos futuros de efectivo que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final.

- k. **Intereses sobre Depósitos** - Los costos financieros originados por los depósitos del público y por obligaciones con instituciones financieras, se reconocen y registran sobre la base de acumulación o devengo.

- l. ***Impuesto sobre la Renta*** - La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente. Por consiguiente, no se provisionan impuestos diferidos que pudieran resultar del registro de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos para fines financieros antes o después de que tales partidas sean reconocidas como gravables o deducibles para propósitos fiscales o viceversa.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria y su reglamento (entró en vigencia en 2013), la entidad deberá calcular y liquidar el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se pagará mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la renta bruta mensual.

- m. ***Provisión para Indemnizaciones Laborales*** - Corresponde a las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados según el tiempo de servicio, es decir un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de la República de Nicaragua, deben ser pagadas en caso de despido o renuncia. La política es registrar una provisión por este concepto equivalente a la obligación máxima estimada.
- n. ***Reservas Patrimoniales*** - De acuerdo con el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, debe constituirse una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.
- o. ***Cuentas Contingentes y de Orden*** - En el curso ordinario de sus operaciones, el Banco incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originadas principalmente por garantías bancarias, cartas de crédito y otros. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de las transacciones de los balances generales y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.
 - o.1 ***Cartas de crédito:*** Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Subsidiaria Banpro 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 préstamos a los deudores. El Banco generalmente mantiene garantías que soportan estos compromisos, si se considera necesario.

- o.2 Líneas de créditos de utilización automática:* Son derechos eventuales que tiene la Institución frente a los clientes por los montos de créditos autorizados y no utilizados, en los cuales se ha suscrito un contrato que permite a los clientes la utilización de crédito de manera automática. Son ejemplos de estas operaciones las líneas de crédito concedidas para su utilización mediante tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente y operaciones de factoraje sin que se requiera la aprobación previa de cada operación.

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 de la subsidiaria Banpro sobre el cliente.

- o.3 Garantías otorgadas:* Son los derechos eventuales que tiene la Institución frente a sus clientes, los que se volverán ciertos para la Institución en el caso de tener que asumir las obligaciones de éstos, cuyo cumplimiento ha garantizado a terceros mediante la emisión de avales, garantías solidarias de pago para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de las comercializadoras, garantías de cumplimiento de contratos y obras, garantías de participación en licitaciones, garantías para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de los agricultores y otras garantías. Las garantías bancarias se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes de la Subsidiaria Banpro.
- o.4 Mercaderías en depósito financiero:* Corresponden a bienes recibidos en calidad de depósitos, por los cuales se han emitido certificados de depósitos y/o bonos de prenda y que se manejan en bodegas propias y arrendadas que han sido habilitadas. Estos bienes se registran al costo, representado por el valor expresado en la factura de la declaración del depositante y las informaciones y demás documentos respectivos, más las variaciones en los precios de las mercaderías, cuando estén sujetas a cambios por efecto de la variación en el tipo de cambio o que estén sujetas a cláusula de mantenimiento de valor.
- o.5 Mercaderías en depósito corriente:* Corresponden a los bienes recibidos en calidad de depósito, por los cuales no se ha emitido certificados de depósitos ni bonos de prenda; y por tanto, se encuentran amparados con recibos de bodega o contratos de depósito simple; y se almacenan en bodegas propias, arrendadas y habilitadas por la SIBOIF. Estos bienes se registran al costo, representado por el valor expresado en la factura de la declaración del depositante y las informaciones y demás documentos respectivos.
- o.6 Mercadería en depósito fiscal:* Corresponde a mercadería no nacionalizada recibida de los clientes, que generan ingresos de almacenamiento hasta que la mercadería se nacionaliza.

- o.7 Títulos valores recibidos:* En el curso ordinario de sus actividades, la Institución registra en cuentas de orden los títulos valores recibidos que implican una responsabilidad frente a terceros, así mismo los títulos provenientes de inversiones propias de la Institución y que se encuentran bajo custodia de Central Nicaragüense de Valores, S.A. (CENIVAL) y otras Instituciones.
- o.8 Fideicomiso:* Operación en virtud de la cual el fideicomitente transmite la titularidad sobre un bien o conjunto de bienes o derechos determinados al fiduciario, quien se obliga a administrarlos a favor del beneficiario y transmitirlos al fideicomisario o al fideicomitente cuando se cumpla con un plazo, condición u otra causa de extinción de la obligación.
- p. *Uso de Estimaciones Contables* - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las estimaciones contables significativas de la administración registrada en los estados financieros consisten en: Provisión para cartera de crédito, provisión de otras cuentas por cobrar, provisión de inversiones, provisión para bienes adjudicados, estimación de vida útil para los activos fijos, estimación de vida útil para las licencias de programas informáticos y provisiones para créditos contingentes.
- q. *Transacciones en Moneda Extranjera y/o Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor* - En el curso normal de sus operaciones la Institución y sus Subsidiarias realizan transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Administración no aplicó cambios en sus políticas contables que afecten la presentación de los estados financieros.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Además de las disponibilidades que están en calidad de encaje legal según la ley orgánica del Banco Central de Nicaragua (Nota 13), a continuación se presenta un detalle de activos sujetos a restricciones:

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2013	2012
1. Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2013 corresponden a dos certificados de depósito a plazo fijo. El primero depositado en Commerzbank AG con valor facial de US\$800,000, con vencimiento el 29 de enero de 2014 y una tasa de interés de 0.30%. El segundo certificado depositado en Citibank N.A con valor facial US\$1,825,000, con vencimiento el 3 de julio de 2014 y una tasa de interés de 0.33%. Estos certificados garantizan operaciones de intercambio de tarjetas Master Card y Visa Internacional, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 corresponden a dos certificados de depósito a plazo fijo en Commerzbank AG con valor facial de US\$800,000 y US\$1,500,000, respectivamente. El primer certificado con vencimiento el 1 de febrero de 2013 y una tasa de interés de 0.67% y el segundo con vencimiento el 8 de agosto de 2013 y una tasa de interés de 0.85%, que garantizan operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional, respectivamente.		C\$ 66,495,975	C\$ 55,488,650
2. Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 corresponden a Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$5,665,896 y US\$9,317,855 y valor facial de US\$13,000,00 y US\$21,000,000 respectivamente. Títulos valores cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción por obligaciones financieras.		329,313,400	506,635,500
3. Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2013 corresponden a dos certificados de depósito a plazo fijo en Citibank N.A. con valor facial de US\$2,000,000 y US\$250,000.			

(Continúa)

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2013	2012
	El primer certificado con vencimiento el 1 de mayo de 2014 y tasa de interés de 0.25%. El segundo con vencimiento el 15 de diciembre de 2014 y tasa de interés de 0.25%, que garantizan operaciones de cartas de crédito. Al 31 de diciembre de 2012 corresponden a tres certificados de depósito a plazo fijo en Citibank N.A. con valor facial de US\$400,000, US\$250,000 y US\$1,250,000. El primer certificado con vencimiento el 3 de enero de 2013 y tasa de interés de 0.47%. El segundo certificado con vencimiento el 28 de marzo de 2013 y tasa de interés de 0.47%. El tercer certificado con vencimiento el 6 de mayo de 2013 y tasa de interés de 0.20%.		C\$ 56,996,550	C\$ 45,838,450
4. Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a certificado de depósito a plazo fijo en Commerzbank con valor facial de US\$10,000,000 con vencimiento 14 de enero de 2013 y tasa de interés de 0.67%, que garantiza obligación financiera adquirida con Commerzbank.		-	241,255,000
5. Cartera de Créditos	Al 31 de diciembre de 2013 corresponde a cartera cedida en garantía a instituciones financieras por financiamientos recibidos (incluye principal e intereses): Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank, FMO e Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS). Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a cartera cedida en garantía a instituciones financieras por financiamientos recibidos (incluye principal e intereses): Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank y FMO.		1,772,773,515	1,197,986,829
6. Otras Cuentas por Cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de locales en donde se encuentran ubicadas las oficinas de algunas sucursales del Banco en varias localidades del país.		1,743,728	1,575,143

(Continúa)

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2013	2012
7. Otras Cuentas por cobrar	Depósito en garantía mantenido a favor de TECNICARD en la cuenta del banco SUNTRUST para garantizar operaciones de procesamiento de tarjeta de crédito VISA hasta por monto de US\$590,972 y US\$1,105,515, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.		C\$ 14,970,388	C\$ 26,671,092
	Total		C\$2,242,293,556	C\$2,075,450,664

6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

La Asamblea de General de Accionistas en acta número 1-2013 aprobó aumento de capital en un 25.09% de las utilidades netas del período 2012, contando con la no objeción de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras según resolución No. DS-IB-DS1-2828-11-2013/VMUV. Este aumento es respaldado por la emisión de 160,000 acciones nominativas de C\$1,000 cada una. El capital social pagado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está representado por 1,802,688 y 1,642,688 acciones comunes y nominativas por valor de C\$1,000 cada una, respectivamente.

7. DECLARACIÓN Y PAGO DE DIVIDENDOS

Los dividendos sobre utilidades se distribuyen mediante la aprobación previa de la Asamblea General de Accionistas y autorización del Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, según lo establecido en el artículo 25 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.

Durante el período 2013 se pagaron en efectivo C\$122,000,000 en concepto de dividendos, los cuales fueron aprobados en acta número 1-2012 de Asamblea General de Accionistas del 20 de abril del año 2012 contando con la autorización del Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras según correspondencia recibida No. DS-IB-DS1-2786-12-2012/VMUV.

Al 31 de diciembre de 2013 están pendientes de distribuirse dividendos por C\$233,000,000 aprobados por la Asamblea General de Accionistas en acta 1-2013 (C\$160,000,000) y en acta número 1-2010 (C\$73,000,000). La Institución no ha solicitado aún la autorización para el pago de estos dividendos al Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

8. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2013	2012
Saldos:		
Operaciones activas:		
Préstamos otorgados	C\$1,142,305,706	C\$865,208,554
Intereses por cobrar	11,158,012	12,808,286
Total	<u>C\$1,153,463,718</u>	<u>C\$878,016,840</u>

(Continúa)

	2013	2012
Operaciones pasivas:		
Obligaciones con el público	C\$478,927,911	C\$709,741,703
Intereses por pagar	<u>188,578</u>	<u>1,094,997</u>
Total	<u>C\$479,116,489</u>	<u>C\$710,836,700</u>
Transacciones que afectan resultados:		
Intereses ganados	<u>C\$ 71,419,168</u>	<u>C\$ 71,932,398</u>
Intereses pagados	<u>C\$ 174,229</u>	<u>C\$ 3,700,499</u>
Dietas pagadas a directores	<u>C\$ 3,383,775</u>	<u>C\$ 2,926,781</u>

Los saldos de préstamos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan el 5.1% y 4.8% sobre el saldo neto expuesto de la cartera de crédito y los depósitos representan el 1.46% y 2.49%, sobre el total de las obligaciones con el público, respectivamente.

10. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

2013	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$ 260,866,056	C\$ 6,608,206,762	C\$107,235,778	C\$ -	C\$ 3,342,952,401	C\$ 10,058,394,941
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	11,212	284,011	-	613,645,274	-	613,929,285
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	8,554,738	216,706,901	-	6,221,838,092	5,600,500	6,444,145,493
Inversiones con reportos y valores derivados	38,688,006	980,036,842	-	-	-	980,036,842
Cartera de crédito, neta	835,809,076	21,172,548,344	-	1,258,623,508	(23,276,066)	22,407,895,786
Otras cuentas por cobrar, neta	3,500,564	88,675,581	-	-	46,778,630	135,454,211
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	150,000	150,000
Bienes de uso, neta	-	-	-	-	791,458,695	791,458,695
Otros activos, neta	-	-	-	-	119,432,549	119,432,549
Total activos	1,147,429,652	29,066,458,441	107,235,778	8,094,106,874	4,283,096,709	41,550,897,802
Obligaciones con el público	(916,192,004)	(23,208,792,614)	(120,198,476)	(6,049,822,358)	(3,820,751,404)	(33,199,564,852)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(126,084,596)	(3,193,949,770)	(16,466)	(593,546,185)	(18,532,390)	(3,806,044,811)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(12,611)	(319,462)	-	(159,878,637)	(23,096)	(160,221,195)
Otras cuentas por pagar	(2,299,258)	(58,244,346)	-	-	(61,386,432)	(119,630,778)
Otros pasivos y provisiones	(1,038,228)	(26,300,190)	-	(25,808)	(320,116,052)	(346,442,050)
Obligaciones subordinadas	(3,006,628)	(76,163,311)	-	-	-	(76,163,311)
Total pasivos	(1,048,633,325)	(26,563,769,693)	(120,214,942)	(6,803,272,988)	(4,220,809,374)	(37,708,066,997)
Posición (exposición) neta	US\$ 98,796,327	C\$ 2,502,688,748	C\$ (12,979,164)	C\$1,290,833,886	C\$ 62,287,335	C\$ 3,842,830,805

2012	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$190,022,632	C\$4,584,391,005	C\$105,366,719	C\$ -	C\$ 2,535,445,661	C\$ 7,225,203,385
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	73,103,522	1,763,659,021	-	-	-	1,763,659,021
Inversiones disponibles para la venta	181,798	4,385,966	-	228,686,130	-	233,072,096
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	39,217,914	946,151,791	-	6,710,083,809	1,269,825	7,657,505,425
Inversiones con reportos y valores derivados	3,058,094	73,778,054	-	-	-	73,778,054

(Continúa)

2012	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Cartera de crédito, neta	US\$ 715,744,088	C\$ 17,266,420,572	C\$ -	C\$ 912,643,023	C\$ 1,009,002	C\$18,180,072,597
Otras cuentas por cobrar, neta	3,434,275	82,853,606	-	-	47,543,578	130,397,184
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	150,000	150,000
Bienes de uso, neta	-	-	-	-	717,000,892	717,000,892
Otros activos, neta	-	-	-	-	116,095,973	116,095,973
Total activos	1,024,762,323	24,721,640,015	105,366,719	7,851,412,962	3,418,514,931	36,096,934,627
Obligaciones con el público	(349,638,848)	(20,497,962,019)	(114,252,441)	(4,972,100,042)	(2,933,660,358)	(28,517,974,860)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(116,811,035)	(2,818,124,616)	-	(652,960,551)	(28,151,029)	(3,499,236,196)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(5,251)	(126,671)	-	(346,588,241)	(11,796)	(346,726,708)
Otras cuentas por pagar	(3,977,805)	(95,966,541)	-	-	(47,398,077)	(143,364,618)
Otros pasivos y provisiones	(619,744)	(14,951,631)	-	(30,289)	(275,587,818)	(290,569,738)
Obligaciones subordinadas	(4,008,957)	(96,718,100)	-	-	-	(96,718,100)
Total pasivos	(975,061,640)	(23,523,849,578)	(114,252,441)	(5,971,679,123)	(3,284,809,078)	(32,894,590,220)
Posición (exposición) neta	US\$ 49,700,683	C\$ 1,197,790,437	C\$ (8,885,722)	C\$ 1,879,733,839	C\$ 133,705,853	C\$ 3,202,344,407

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la posición nominal neta larga en moneda extranjera es de C\$3,780,543,470 y C\$3,068,638,554, la cual se detalla a continuación:

	2013	2012
Posición nominal neta en dólares (expresada en córdobas)	C\$2,502,688,748	C\$1,197,790,437
Posición nominal neta en euros (expresada en córdobas)	(12,979,164)	(8,885,722)
Posición nominal neta en córdobas con mantenimiento de valor	<u>1,290,833,886</u>	<u>1,879,733,839</u>
	<u>C\$3,780,543,470</u>	<u>C\$3,068,638,554</u>

11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

En sesión ordinaria de Junta Directiva de BANPRO del mes de septiembre 2013, Acta N° 09-2013, mediante la Resolución JD-XCV-2013 de fecha 13/09/2013, se aprobó capitalización de la subsidiaria Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA) hasta por la suma de C\$63,313,000, dejando a criterio de la Gerencia General de BANPRO el monto a capitalizar sin sobrepasar dicho monto, debiendo ALMEXSA cumplir con sus procesos legales para ejecutar dicha capitalización en las instancias que corresponda. En enero de 2014 se realizó la protocolización de las reformas de escritura social y estatutos.

12. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

De acuerdo a la Norma sobre Contabilización de Inversiones Accionarias en Filiales o Subsidiarias de los Bancos, Sociedades Financieras y Sociedades Tenedoras de Acciones (CD-SIB-164-2-JUL17-2001), las acciones por la capitalización de dividendos o de revaluaciones deben realizarse en cuentas de orden.

13. DISPONIBILIDADES

	2013	2012
Moneda Nacional:		
Caja	C\$ 877,451,538	C\$ 790,912,808
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	1,238,556,259	707,565,173
Depósitos en instituciones financieras del país	3,787,905	8,410,733
Cheques a compensar	10,102,546	11,414,670
Disponibilidades restringidas (**)	<u>1,213,054,153</u>	<u>1,017,142,277</u>
Sub-total	<u>3,342,952,401</u>	<u>2,535,445,661</u>
Moneda Extranjera:		
Caja	456,353,452	458,282,984
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	829,837,809	356,904,851
Depósitos en instituciones financieras del país	813,215	480,124
Depósitos en instituciones financieras del exterior	2,585,100	2,585,125
Depósitos en tránsito en el exterior	2,752,513,843	928,180,190
Cheques a compensar	677,652	-
Disponibilidades restringidas (**)	<u>2,672,661,469</u>	<u>2,943,324,450</u>
Sub-total (*)	<u>6,715,442,540</u>	<u>4,689,757,724</u>
Total	<u>C\$10,058,394,941</u>	<u>C\$7,225,203,385</u>

(*) Representa el equivalente de US\$260,866,056 y €3,069,571 al 31 de diciembre de 2013 así como US\$190,022,072 y €3,309,922 al 31 de diciembre de 2012, respectivamente.

(**) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a depósitos en el Banco Central de Nicaragua para cumplir con el encaje legal mínimo establecido en el artículo 58 de la ley N° 732 Ley orgánica emitida por la entidad antes referida. Al 31 de diciembre 2012 se incluyen C\$588,209,606 que corresponden a depósitos en Cash Collateral en otras instituciones financieras del exterior.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Institución mantiene inversiones líquidas o con plazo menor o igual a 90 días, que representan equivalentes de efectivo. Un detalle de estas inversiones se presenta a continuación:

	2013	2012
Efectivo en caja y bancos	<u>C\$10,058,394,941</u>	<u>C\$7,225,203,385</u>
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones Mantenido al vencimiento (Nota 13)		
Certificados de depósito a plazo	3,814,751	-
Operaciones con reportos y valores derivados (Nota 13)		
Reportos	<u>827,638,615</u>	-
Sub-total	<u>831,453,366</u>	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>C\$10,889,848,307</u>	<u>C\$7,225,203,385</u>

14. INVERSIONES

	2013	2012
<i>Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Bonos del Tesoro de Estados Unidos (b)	C\$ -	C\$ 615,517,899
Bonos de Agencias (c)	-	506,892,418
Mortgage Backed Securities (d)	-	482,810,898
Bonos Corporativos Financieros (e)	-	165,230,748
		<u>1,770,451,963</u>
Rendimiento por cobrar	-	843,058
Provisión por deterioro	-	(7,636,000)
Sub-total	-	<u>1,763,659,021</u>
<i>Disponibles para la venta:</i>		
Letras del Banco Central de Nicaragua (f)	604,058,677	226,350,796
Bonos de pago por indemnización (BPI)	295,718	4,366,700
Bonos del Tesoro (Estados Unidos)	-	-
	<u>604,354,395</u>	<u>230,717,496</u>
Rendimientos por cobrar	9,588,700	2,354,600
Provisión por deterioro de inversiones disponibles para la venta	(14,096)	-
Incremento por valuación de inversiones disponibles para la venta	286	-
Sub-total	<u>613,929,285</u>	<u>233,072,096</u>
<i>Mantenidas hasta el vencimiento:</i>		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua (g)	3,007,050,187	3,111,873,894
Letras del Banco Central de Nicaragua (h)	50,611,922	119,166,538
Bonos de pago por indemnización (BPI) (i)	1,717,819,659	1,968,962,731
Cupones de intereses	18,963,645	17,495,053
Cupones de descuentos por BPI (i)	172,088,940	175,248,874
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior (j)	123,492,525	342,582,100
Depósitos a plazo en instituciones financieras del país	19,799,485	8,443,926
Bonos emitidos por entidades financieras (k)	77,119,957	591,282,932
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (l)	420,929,404	587,096,131
	<u>5,607,875,724</u>	<u>6,922,152,178</u>

(Continúa)

	2013	2012
Rendimientos por cobrar sobre bonos del Banco Central de Nicaragua	C\$ 787,737,124	C\$ 652,731,772
Rendimiento Letras del BCN	51,393	1,037,536
Rendimientos por cobrar sobre depósitos en instituciones financieras del exterior	321,509	1,038,700
Rendimientos por cobrar sobre BPI (i)	35,483,247	41,265,605
Rendimientos por cobrar sobre bonos emitidos por el MHCP	9,674,250	34,944,044
Rendimientos por cobrar sobre cupones de descuentos	2,855,251	1,501,727
Rendimientos por cobrar sobre bonos financieros	<u>146,995</u>	<u>2,833,863</u>
Sub-total	<u>6,444,145,493</u>	<u>7,657,505,424</u>
Total inversiones en valores (a)	<u>7,058,074,778</u>	<u>9,654,236,542</u>
Inversiones con reportos y valores derivados		
Títulos valores del Gobierno Central (m)	977,805,630	73,273,954
Rendimiento por cobrar	<u>2,231,212</u>	<u>504,100</u>
Total inversiones en operaciones con reportos y valores derivados	<u>C\$ 980,036,842</u>	<u>C\$ 73,778,054</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representa el equivalente a US\$278,625,079 y US\$400,167,314, respectivamente, por inversiones emitidas en dólares y/o en córdobas con mantenimiento de valor. Del valor en libros al 31 de diciembre 2013 el 45% de estas inversiones se encuentran desmaterializadas y custodiadas en la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) y el 55% son títulos físicos resguardados en bóvedas de la Institución y CENIVAL.
- (b) Al 31 de diciembre de 2012 el saldo corresponde a (8) notas del tesoro de los Estados Unidos con las siguientes características generales: adquiridos entre los meses de septiembre y diciembre de 2012, los cuales tienen cupones de interés entre 0.0% (valores 0 cupón, comprados a descuento) y 1.88% anual, con vencimientos entre los años 2013 y 2022.
- (c) Al 31 de diciembre de 2012 estas inversiones corresponden a 7 Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos, con las siguientes características generales: adquiridos entre los meses entre junio y noviembre de 2012, los cuales tienen cupones de interés entre 0.5% y 1.38% anual, con vencimientos entre los años 2013 y 2017.
- (d) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 44 Mortgage Back Securities (MBS), con las siguientes características generales: adquiridos entre los meses de noviembre 2011 y diciembre de 2012. Los cupones de interés de estos títulos varían entre 1.75% y 6.50% anual, con vencimientos planificados entre los años 2018 y 2042.
- (e) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a 24 Bonos corporativos financieros y 4 bonos de Instituciones Multilaterales comprados entre los meses de junio y diciembre de 2012. Los cupones de interés de estos títulos varían entre 0.5% y 6.25% anual y tienen vencimientos en 2013, 2014 y 2015.

Los saldos de inversiones descritos en los numerales b), c), d) y e) son valores desmaterializados administrados por Alliance Bernstein L.P y Wells Fargo Securities y custodiados por Stanford C. Bernstein y Wells Fargo Securities.

- (f) Al 31 de diciembre 2013, corresponden a siete (7) letras emitidas por Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$24,500,000, adquiridas en los meses de enero y octubre 2013 y con vencimiento en enero y abril 2014. Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a (2) Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$9,500,000, adquiridas en el mes de marzo de 2012 y con vencimiento en enero de 2013.
- (g) Corresponde a bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con saldo de C\$3,007,050,187 y C\$3,111,873,893 para los años 2013 y 2012, respectivamente con vencimiento semestrales hasta el año 2028.

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, están cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción por obligaciones financieras (Nota 5), títulos con valor transado de US\$5,665,896 y US\$9,317,855 y valor facial de US\$13,000,000 y US\$21,000,000, respectivamente.

- (h) Al 31 de diciembre 2013, corresponden a (1) letras emitidas por Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$2,000,000, adquiridas en el mes de enero de 2013 y con vencimiento en enero 2014. Al 31 de diciembre de 2012, corresponden a (1) Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$5,000,000, adquirida en el mes de abril de 2012 y con vencimiento en abril de 2013.
- (i) Corresponden a títulos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, registrados a su valor transado más rendimientos acumulados el cual es aproximado al costo amortizado. A continuación se presenta un detalle al 31 de diciembre de 2013 y 2012, de los bonos por año de emisión y fecha de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2013

Año de Emisión	Año de Vencimiento	Valor Transado	Descuento Devengado	Interés Acumulado	Valor Facial
BPI MHCP					
1999	2014	US\$ 3,332,098	US\$ 642,862	US\$ 83,252	US\$ 18,826,715
2000	2015	7,329,306	1,034,613	178,841	20,227,228
2001	2016	25,635,914	1,485,596	582,580	43,742,521
2002	2017	2,597,891	495,256	69,211	3,913,632
2003	2018	828,449	16,999	18,099	820,822
2004	2019	5,006,512	1,444,399	141,897	7,187,694
2005	2020	762,480	55,100	18,214	869,646
2006	2021	10,284,613	528,025	218,580	11,164,142
2007	2022	208,759	6,342	3,897	225,000

(Continúa)

Año de Emisión	Año de Vencimiento	Valor Transado	Descuento Devengado	Interés Acumulado	Valor Facial
BPI MHCP					
2008	2023	US\$ 584,084	US\$ 45,488	US\$ 14,203	US\$ 716,032
2009	2024	1,452,910	166,799	21,235	1,823,707
2010	2025	2,013,509	271,871	21,915	2,699,845
2011	2026	2,126,709	261,383	28,815	2,833,889
2012	2027	3,984,219	294,528		5,370,478
2013	2028	<u>1,665,322</u>	<u>44,135</u>		<u>2,625,000</u>
		<u>US\$ 67,812,775</u>	<u>US\$ 6,793,396</u>	<u>US\$1,400,739</u>	<u>US\$ 123,046,353</u>
		<u>C\$1,717,819,659</u>	<u>C\$172,088,940</u>	<u>C\$35,483,247</u>	<u>C\$3,116,985,600</u>

Al 31 de diciembre de 2012

Año de Emisión	Año de Vencimiento	Valor Transado	Descuento Devengado	Interés Acumulado	Valor Facial
BPI MHCP					
1998	2013	US\$ 3,480,160	US\$ 825,540	US\$ 90,165	US\$ 21,639,124
1999	2014	6,594,119	1,173,799	166,444	19,973,262
2000	2015	11,063,396	1,231,184	268,236	21,459,066
2001	2016	34,380,643	1,455,951	700,889	46,406,441
2002	2017	3,322,305	485,829	65,868	4,151,972
2003	2018	202,157	9,032	4,343	228,965
2004	2019	4,904,192	1,127,606	141,226	7,516,152
2005	2020	298,336	38,334	8,132	421,863
2006	2021	10,008,075	337,069	215,728	11,540,446
2007	2022	81,862	3,669	1,850	98,664
2008	2023	577,188	29,624	14,063	751,152
2009	2024	1,452,910	132,170	21,231	1,934,771
2010	2025	1,191,286	216,888	2,330	1,823,523
2011	2026	1,871,746	120,078	9,953	2,660,620
2012	2027	<u>2,184,971</u>	<u>77,278</u>	<u>-</u>	<u>3,190,634</u>
		<u>US\$ 81,613,344</u>	<u>US\$ 7,264,051</u>	<u>US\$1,710,456</u>	<u>US\$ 143,796,654</u>
		<u>C\$1,968,962,731</u>	<u>C\$175,248,874</u>	<u>C\$41,265,605</u>	<u>C\$3,469,166,166</u>

- (j) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este monto corresponde a los certificados que se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2013

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
3	Citibank	US\$4,075,000	US\$ 4,075,000	0.25% - 0.33%	Entre mayo y diciembre 2014.
1	Commerzbank AG	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>	0.03%	Enero de 2014.
		<u>US\$4,875,000</u>	<u>US\$ 4,875,000</u>		
	Valor equivalente		<u>C\$123,492,525</u>		

Al 31 de diciembre de 2012

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
3	Citibank	US\$ 1,900,000	US\$ 1,900,000	0.2% - 0.47%	Entre enero, marzo y mayo 2013.
3	Commerzbank AG	<u>12,300,000</u>	<u>12,300,000</u>	0.67% - 0.85%	Entre enero, febrero y agosto de 2013.
		US\$14,200,000	US\$14,200,000		
	Valor equivalente		C\$342,582,100		

- (k) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, este monto corresponde a los Bonos de Instituciones Financieras de primer orden cotizados en la Bolsa de Valores de los Estados Unidos que se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2013

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
1	RABOBANK	<u>US\$3,000,000</u>	<u>US\$3,044,393</u>	1.38%	13/05/2014
		US\$3,000,000	US\$3,044,393		
	Valor equivalente		C\$77,119,955		

31 de diciembre de 2012

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
1	Barclays Bank	US\$ 3,000,000	US\$ 3,002,205	2.50%	23/01/2013
1	Capital One	3,000,000	3,122,845	6.25%	15/11/2013
1	Citigroup	3,000,000	3,041,398	5.50%	11/04/2013
1	Goldman Sachs	3,000,000	3,069,424	5.25%	15/10/2013
1	JP Morgan	3,000,000	3,053,415	4.75%	1/05/2013
1	Bank of America	3,000,000	3,027,332	6.15%	25/04/2013
1	Rabobank	3,000,000	3,126,590	4.20%	13/05/2014
1	Wells Fargo	<u>3,000,000</u>	<u>3,065,421</u>	5.50%	1/05/2013
		US\$24,000,000	US\$24,508,629		
	Valor equivalente		C\$591,282,932		

- (l) Al 31 de diciembre 2013, corresponde a (5) bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con un valor facial de US\$15,700,000 adquiridos entre julio 2011 y mayo 2013, con pagos semestrales de cupones de interés entre 2014 y 2018, y pagos de principal al vencimiento dentro del período antes descrito. Al 31 de diciembre 2012, corresponde a (6) bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con un valor facial de US\$24,064,000 adquiridos entre enero 2010 y junio 2012, con pagos semestrales de cupones de interés entre 2013 y 2018, y pagos de principal al vencimiento dentro del período antes descrito entre 2014 y 2018.

- (m) Al 31 de diciembre de 2013, corresponde a 128 operaciones que suman el equivalente US\$38,688,006, garantizadas con Bonos de Pago por Indemnización con valor facial de US\$56,676,653 y Letras del Banco Central con valor facial de US\$1,230,000. Las fechas de vencimientos de estas operaciones de reportos oscilan entre enero y junio de 2014. Al 31 de diciembre de 2012 corresponden a 42 operaciones que suman el equivalente a US\$3,058,094, garantizadas con Bonos de Pago por Indemnización con valor facial de US\$6,584,916 y fechas de vencimiento entre enero y marzo de 2013.

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.1 Resumen de saldos de cartera de créditos corrientes y vencidos estratificados por tipo de crédito, interés y provisión

Montos 2013	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta	
	Corriente			Vencidos							
	Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos					
Personales	C\$ 710,363,154	C\$ 1,162,067,577	C\$ 1,872,430,731	C\$ 7,735,212	C\$ 3,131,805	C\$ 10,867,017	C\$ 1,883,297,748	C\$ 16,381,951	C\$ (47,866,755)	C\$ 1,851,812,944	
Comerciales	1,717,452,880	5,779,932,522	7,497,385,402	25,083,929	35,535,989	60,619,918	7,558,005,320	48,425,062	(118,219,014)	7,488,211,368	
Agrícolas	1,726,663,381	2,087,086,648	3,813,750,029	25,159,200	3,817,809	28,977,009	3,842,727,038	139,120,360	(42,234,914)	3,939,612,484	
Ganaderos	78,680,676	457,012,509	535,693,185	937,962	1,170,330	2,108,292	537,801,477	26,108,708	(6,553,534)	557,356,651	
Industriales	1,704,391,135	1,883,051,231	3,587,442,366	4,111,686	-	4,111,686	3,591,554,052	40,925,506	(59,335,003)	3,573,144,555	
Préstamos hipotecarios	-	2,096,251,680	2,096,251,680	15,829,329	13,710,462	29,539,791	2,125,791,471	9,324,136	(24,778,506)	2,110,337,101	
Deudores por cartas de créditos emitidas	40,285,603	-	40,285,603	-	-	-	40,285,603	-	(402,857)	39,882,746	
Documentos descontados	109,197,116	-	109,197,116	-	-	-	109,197,116	60,298	(1,092,575)	108,164,839	
Deudores por tarjetas de crédito	601,637,794	621,912,586	1,223,550,380	19,648,120	-	19,648,120	1,243,198,500	45,355,197	(37,843,754)	1,250,709,943	
Préstamos sector público no financiero	296,438,960	691,258,775	987,697,735	-	-	-	987,697,735	5,928,488	(9,733,855)	983,892,368	
Deudores por arrendamiento financiero	-	31,773,000	31,773,000	349,025	-	349,025	32,122,025	740,020	(1,547,765)	31,314,280	
Deudores por venta de bienes a plazo	-	83,360,280	83,360,280	-	-	-	83,360,280	1,545,664	(1,927,815)	82,978,129	
Sobregiros	-	-	-	725,798	-	725,798	725,798	-	(7,258)	718,540	
	<u>C\$6,985,110,699</u>	<u>C\$14,893,706,808</u>	<u>C\$21,878,817,507</u>	<u>C\$99,580,261</u>	<u>C\$57,366,395</u>	<u>C\$156,946,656</u>	<u>C\$22,035,764,163</u>	<u>333,915,390</u>	<u>(351,543,605)</u>	<u>22,018,135,948</u>	
Prorrogados							156,763,909	6,401,842	(5,850,990)	157,314,761	
Reestructurados							345,392,340	3,693,071	(32,147,520)	316,937,891	
Provisión genérica									(84,492,814)	(84,492,814)	
							<u>Total Cartera</u>	<u>C\$22,537,920,412</u>	<u>C\$344,010,303</u>	<u>C\$(474,034,929)</u>	<u>C\$22,407,895,786</u>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.1 Resumen de saldos de cartera de créditos corrientes y vencidos estratificados por tipo de crédito, interés y provisión

Montos 2012	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta	
	Corriente			Vencidos							
	Hasta 18 Meses	Mayoree a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos					
Personales	C\$ 57,924,730	C\$ 659,479,580	C\$ 717,404,310	C\$ 478,940	C\$ 1,320,030	C\$ 1,798,970	C\$ 719,203,280	C\$ 5,563,070	C\$ (16,417,690)	C\$ 708,348,660	
Comerciales	1,841,716,480	4,197,115,572	6,038,832,052	11,705,372	14,611,838	26,317,210	6,065,149,262	43,704,678	(80,289,332)	6,028,564,608	
Agrícolas	1,675,471,070	1,938,177,090	3,613,648,160	1,399,850	5,434,920	6,834,770	3,620,482,930	119,915,910	(40,511,500)	3,699,887,340	
Ganaderos	68,930,680	247,403,180	316,333,860	1,091,390	1,173,540	2,264,930	318,598,790	13,602,470	(4,746,490)	327,454,770	
Industriales	1,298,929,750	1,884,737,250	3,183,667,000	115,900	252,410,670	252,526,570	3,436,193,570	31,948,710	(189,520,330)	3,278,621,950	
Préstamos hipotecarios	114,680	1,577,838,430	1,577,953,110	11,891,660	9,103,350	20,995,010	1,598,948,120	7,606,430	(18,910,000)	1,587,644,550	
Deudores por cartas de créditos emitidas	33,530,580	-	33,530,580	-	-	-	33,530,580	-	(335,310)	33,195,270	
Documentos descontados	3,447,640	-	3,447,640	-	-	-	3,447,640	-	(34,480)	3,413,160	
Deudores por tarjetas de crédito	117,636,660	1,416,149,370	1,533,785,970	31,597,600	-	31,597,600	1,565,383,570	38,966,110	(53,987,620)	1,550,362,060	
Préstamos sector público no financiero	256,346,000	174,436,430	430,782,430	-	-	-	430,782,430	1,417,270	(4,322,000)	427,877,700	
Deudores por arrendamiento financiero	-	33,354,440	33,354,440	3,862,750	-	3,862,750	37,217,190	359,230	(6,248,160)	31,328,260	
Deudores por venta de bienes a plazo	361,820	85,165,500	85,527,320	3,039,880	-	3,039,880	88,567,260	1,465,780	(3,033,160)	86,999,880	
Sobregiros	-	-	-	3,074,950	-	3,074,950	3,074,950	-	(103,579)	2,971,371	
	<u>C\$5,354,410,090</u>	<u>C\$12,213,856,842</u>	<u>C\$17,568,266,932</u>	<u>C\$68,258,292</u>	<u>C\$284,054,348</u>	<u>C\$352,312,640</u>	<u>C\$17,920,579,572</u>	<u>C\$264,549,658</u>	<u>C\$(418,459,651)</u>	<u>C\$17,766,669,579</u>	
Prorrogados							522,901,134	4,588,912	(55,802,525)	471,687,521	
Reestructurados							-	-	(58,284,503)	(58,284,503)	
Provisión genérica											
							Total Cartera	C\$18,443,480,706	C\$269,138,570	C\$(532,546,679)	C\$18,180,072,597

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.2 Detalle de cartera de crédito vencida y en cobro judicial por días mora y tipo de crédito

2013

Días de Mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	1,861	C\$17,717,470	C\$ -	C\$ -	C\$ 10,935	C\$ 17,728,405	11%	C\$ 46,446
1 - 30 días	44	97,881	-	-	28,801	126,682	-	15,380
31 - 60 días	14	6,087,599	-	-	75,684	6,163,283	4%	345,817
61 - 90 días	21	7,350	-	-	84,259	91,609	-	48,387
91 - 180 días	804	22,333,015	10,434,632	7,735,212	19,448,444	59,951,303	38%	21,413,114
Más de 180 días	88	10,124,284	5,394,696	-	-	15,518,980	10%	6,269,396
Cobro Judicial	91	40,524,128	13,710,462	3,131,804	-	57,366,394	37%	30,399,476
	<u>2,923</u>	<u>C\$96,891,727</u>	<u>C\$29,539,790</u>	<u>C\$10,867,016</u>	<u>C\$19,648,123</u>	<u>C\$156,946,656</u>	<u>100%</u>	<u>C\$58,538,016</u>

2012

Días de Mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	2,227	C\$ 3,291,879	C\$ -	C\$ -	C\$ 16,480	C\$ 3,308,359	1%	C\$ 76,780
1 - 30 días	26	49,482	-	-	390	49,872	-	690
31 - 60 días	20	14,290	-	-	2,740	17,030	-	8,520
61 - 90 días	24	108,401	-	-	56,000	164,401	-	139,900
91 - 180 días	937	16,633,505	11,891,660	478,940	31,522,000	60,526,105	17%	28,428,120
Más de 180 días	22	4,192,523	-	-	-	4,192,523	1%	2,722,210
Cobro Judicial	52	273,630,970	9,103,350	1,320,030	-	284,054,350	81%	171,086,410
	<u>3,308</u>	<u>C\$297,921,050</u>	<u>C\$20,995,010</u>	<u>C\$1,798,970</u>	<u>C\$31,597,610</u>	<u>C\$352,312,640</u>	<u>100%</u>	<u>C\$202,462,630</u>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.3 Resumen de cartera por concentración de grupo económico

2013

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 1,872,430,724	9%	C\$ -	-	C\$ 5,378,474	2%	C\$ 7,735,212	8%	C\$ 3,131,805	5%	C\$ 1,888,676,215	8%
Comerciales	7,311,513,916	40%	33,550,829	22%	51,651,068	15%	20,709,206	26%	30,943,015	62%	7,448,368,034	33%
Agrícolas	3,813,750,031	17%	18,675,210	12%	63,113,146	18%	25,159,199	25%	3,817,808	7%	3,924,515,394	17%
Ganaderos	535,693,186	2%	2,215,204	1%	1,060,117	-	937,965	1%	1,170,329	2%	541,076,801	2%
Industriales	3,587,442,366	16%	102,322,666	65%	92,119,371	27%	4,111,685	4%	-	-	3,785,996,088	17%
Vivienda	2,096,251,680	10%	-	-	31,292,960	9%	15,829,328	16%	13,710,462	24%	2,157,084,430	10%
Tarjeta	1,223,550,382	6%	-	-	100,777,204	29%	19,648,120	20%	-	-	1,343,975,706	6%
Otros (*)	1,438,185,222	-	-	-	-	-	5,449,546	-	4,592,976	-	1,448,227,744	6%
	<u>C\$21,878,817,507</u>	<u>100%</u>	<u>C\$156,763,909</u>	<u>100%</u>	<u>C\$345,392,340</u>	<u>100%</u>	<u>C\$99,580,261</u>	<u>100%</u>	<u>C\$57,366,395</u>	<u>100%</u>	<u>C\$22,537,920,412</u>	<u>100%</u>

2012

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 717,404,300	4%	C\$ -	-	C\$ 5,872,500	1%	C\$ 478,900	1%	C\$ 1,320,086	-	C\$ 725,075,708	4%
Comerciales	5,763,194,043	33%	-	-	178,876,055	34%	15,568,094	23%	14,611,808	5%	5,972,250,000	32%
Agrícolas	3,613,648,195	21%	-	-	74,748,195	14%	1,399,898	2%	5,434,912	2%	3,695,231,200	20%
Ganaderos	316,333,895	2%	-	-	1,417,995	-	1,091,400	2%	1,173,512	-	320,016,802	2%
Industriales	3,183,666,999	18%	-	-	100,515,200	19%	115,896	-	252,410,704	89%	3,536,708,799	19%
Vivienda	1,577,953,100	9%	-	-	32,857,494	6%	11,891,696	17%	9,103,404	3%	1,631,805,694	9%
Tarjeta	1,533,785,999	9%	-	-	128,613,695	25%	31,597,608	46%	-	-	1,693,997,302	9%
Otros (*)	862,280,401	5%	-	-	-	-	6,114,800	9%	-	-	868,395,201	5%
	<u>C\$17,568,266,932</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ -</u>	<u>-</u>	<u>C\$522,901,134</u>	<u>100%</u>	<u>C\$68,258,292</u>	<u>100%</u>	<u>C\$284,054,348</u>	<u>100%</u>	<u>C\$18,443,480,706</u>	<u>100%</u>

(*) Venta a plazo, factoring, sector público no financiero, documentos descontados y sobregiros.

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.4 Resumen de concentración de cartera por región

2013

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$17,559,806,677	80%	C\$152,339,166	97%	C\$267,749,610	78%	C\$75,843,746	76%	C\$39,947,333	70%	C\$18,095,686,532	80%
Pacífico	2,356,322,846	11%	1,079,753	1%	17,181,254	5%	2,528,400	3%	8,194,056	14%	2,385,306,309	11%
Centro	416,443,147	2%	-	-	418,846	0.2%	1,344,153	1%	3,006,540	5%	421,212,686	1%
Atlántico	102,000,593	1%	-	-	440,400	0.2%	353,098	1%	964,011	2%	103,758,102	1%
Norte	1,444,244,244	6%	3,344,990	2%	59,602,230	17%	19,510,864	20%	5,254,455	9%	1,531,956,783	7%
	<u>C\$21,878,817,507</u>	<u>100%</u>	<u>C\$156,763,909</u>	<u>100%</u>	<u>C\$345,392,340</u>	<u>100%</u>	<u>C\$99,580,261</u>	<u>100%</u>	<u>C\$57,366,395</u>	<u>100%</u>	<u>C\$22,537,920,412</u>	<u>100%</u>

2012

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$14,361,343,616	82%	C\$ -	-	C\$442,559,553	85%	C\$55,504,968	81%	C\$272,400,920	96%	C\$15,131,809,037	82%
Pacífico	1,825,076,134	10%	-	-	15,458,808	3%	7,155,922	10%	8,272,149	3%	1,855,963,013	10%
Centro	234,049,882	1%	-	-	1,789,547	-	946,129	1%	169,868	-	236,955,426	2%
Atlántico	61,236,475	0%	-	-	-	-	910,725	1%	132,936	-	62,280,136	1%
Norte	1,085,560,825	6%	-	-	63,093,246	12%	3,740,548	5%	3,078,475	1%	1,156,473,094	5%
	<u>C\$17,568,266,932</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ -</u>	<u>-</u>	<u>C\$522,901,134</u>	<u>100%</u>	<u>C\$68,258,292</u>	<u>100%</u>	<u>C\$284,054,348</u>	<u>100%</u>	<u>C\$18,443,480,706</u>	<u>100%</u>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.5 Detalle de cartera por clasificación y provisión

2013

CATEGORIA	Cartera de Crédito																Totales			
	Comerciales				Hipotecario				Consumo				Tarjeta de Crédito				No. de Crédito	Monto	%	Provisión
	No. de Crédito	Monto	%	Provisión	No. de Crédito	Monto	%	Provisión	No. de Crédito	Monto	%	Provisión	No. de Crédito	Monto	%	Provisión				
A	6,642	CS15,303,174,925	89%	CS152,800,134	2,256	CS2,096,331,518	97%	CS15,371,478	29,436	CS1,835,359,641	97%	CS36,572,282	86,949	CS1,243,607,237	93%	CS24,951,192	125,281	CS20,478,473,321	91%	CS229,695,086
B	357	1,403,476,925	8%	42,805,448	10	17,978,651	1%	456,501	338	28,638,115	2%	1,734,268	658	24,882,991	2%	1,323,845	1,363	1,474,976,682	7%	46,320,062
C	103	278,911,091	2%	15,088,231	12	22,551,870	1%	1,433,068	178	11,759,462	1%	2,630,325	724	33,034,111	2%	6,799,837	1,017	346,256,534	2%	25,951,461
D	81	79,827,940	0.5%	16,132,854	4	7,399,374	-	1,638,975	229	10,674,777	1%	5,407,056	1,042	38,695,478	3%	19,347,740	1,356	136,597,569	1%	42,526,625
E	246	82,793,183	0.5%	32,577,308	10	12,823,016	1%	6,598,125	47	2,244,218	-	2,244,218	198	3,755,889	-	3,629,230	501	101,616,306	-	45,048,881
Total cartera clasificada	7,429	CS17,148,184,064	100%	CS259,403,975	2,292	CS2,157,084,429	100%	CS25,498,147	30,228	CS1,888,676,213	100%	CS48,588,149	89,571	CS1,343,975,706	100%	CS56,051,844	129,518	CS22,537,920,412	100%	CS389,542,115

Cartas de crédito	406,064,140
Garantías emitidas	1,832,406,763
Provisión genérica	84,492,814
Provisión para créditos contingentes	14,073,506

2012

CATEGORIA	Cartera de Crédito																Totales			
	Comerciales				Hipotecario				Consumo				Tarjeta de Crédito				No. de Crédito	Monto	%	Provisión
	No. de Crédito	Monto	%	Provisión	No. de Crédito	Monto	%	Provisión	No. de Crédito	Monto	%	Provisión	No. de Crédito	Monto	%	Provisión				
A	7,364	CS13,342,604,908	92%	CS141,638,400	1,854	CS1,576,630,800	97%	CS11,498,500	2,754	CS710,212,300	98%	CS13,399,694	976	CS1,503,752,957	91%	CS30,670,400	12,945	CS17,133,200,965	93%	CS197,206,994
B	322	489,840,777	3%	7,286,700	15	18,071,800	1%	552,395	23	3,817,900	1%	179,495	16	18,197,155	2%	965,200	376	529,927,632	3%	8,983,790
C	104	226,525,278	2%	14,015,000	9	14,339,900	1%	930,898	11	6,842,000	1%	1,389,485	1	56,788,155	3%	11,635,420	125	304,495,333	2%	27,970,803
D	100	66,571,886	1%	12,782,700	11	9,712,600	-	3,279,794	11	2,764,300	-	1,382,195	-	55,410,095	3%	27,774,600	122	134,458,881	1%	45,219,289
E	168	314,414,000	2%	174,190,300	15	13,050,500	1%	6,757,600	14	1,439,200	-	1,439,200	14	12,494,195	1%	12,494,200	211	341,397,895	2%	194,881,300
Total cartera clasificada	8,058	CS14,439,956,849	100%	CS349,913,100	1,904	CS1,631,805,600	100%	CS23,019,187	2,813	CS725,075,700	100%	CS17,790,069	1,007	CS1,646,642,557	100%	CS83,539,820	13,779	CS18,443,480,706	100%	CS474,262,176

Cartas de crédito	991,534,692
Garantías emitidas	1,146,302,582
Provisión genérica	58,284,503
Provisión para créditos contingentes	12,337,886

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.6 Como se indica en las Notas 5 y 21, algunos saldos de la cartera de crédito se encuentran garantizando préstamos obtenidos de Banco de Fomento a la Producción (BF), CITIBANK, Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) y Financiera Holandesa para el Desarrollo (FMO). Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la cartera cedida se detalla a continuación.

Entidad Financiera	Calificación de Riesgo	2013			2012		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	C\$ 942,137,442	C\$ 7,237,568	C\$ 949,375,010	C\$ 367,350,442	C\$ 7,366,760	C\$ 374,717,202
	B	-	-	-	2,463,080	45,700	2,508,780
	Total BCIE	942,137,442	7,237,568	949,375,010	369,813,522	7,412,460	377,225,982
CITIBANK	A	617,386,882	7,044,271	624,431,153	651,422,048	7,922,899	659,344,947
	Total CITIBANK	617,386,882	7,044,271	624,431,153	651,422,048	7,922,899	659,344,947
FMO	A	61,797,951	3,627,880	65,425,831	156,486,100	4,929,800	161,415,900
	B	38,757,428	74,078	38,831,506	-	-	-
	Total FMO	100,555,379	3,701,958	104,257,337	156,486,100	4,929,800	161,415,900
INSS	A	94,451,413	258,602	94,710,015	-	-	-
	Total INSS	94,451,413	258,602	94,710,015	-	-	-
Total de cartera cedida		C\$1,754,531,116	C\$18,242,399	C\$1,772,773,515	C\$1,177,721,670	C\$ 20,265,159	C\$1,197,986,829

15. CARTERA DE CRÉDITO

15.7 *Ingreso por intereses y comisiones por tipo de crédito*

A continuación se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Tipo de crédito	2013	2012
Comerciales	C\$1,416,667,652	C\$1,172,591,034
Tarjeta de crédito	646,318,058	543,268,006
Personales	87,949,518	54,982,400
Hipotecario	<u>184,954,097</u>	<u>134,986,500</u>
	C\$2,335,889,325	C\$1,905,827,940

15.8 *Intereses y comisiones saneados (no devengados)*

Tipo de crédito	2013	2012
Comerciales, hipotecario y consumo	C\$ 24,556,038	C\$ 22,225,401
Tarjeta de crédito	<u>115,631,902</u>	<u>105,024,573</u>
	C\$140,187,940	C\$127,249,974

15.9 *Monto de las líneas de crédito registradas en cuentas contingentes*

Un detalle de las líneas de crédito pendientes de utilizar que se encuentran registradas en cuentas contingentes por tipo de crédito se presenta a continuación:

Tipo de línea de crédito	2013	2012
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$2,708,455,710	C\$2,028,704,400
Otras líneas de crédito de utilización automática MN	21,885,548	16,129,600
Otras líneas de crédito de utilización automática ME	<u>4,232,315,128</u>	<u>4,353,616,300</u>
	C\$6,962,656,386	C\$6,398,450,300

15.10 *Movimiento de la provisión para cartera de crédito*

	2013	2012
Saldo inicial	C\$(532,546,679)	C\$(473,563,966)
Más:		
Mantenimiento de valor	(21,600,354)	(21,009,179)
Constitución de reserva para cartera	<u>(158,115,270)</u>	<u>(168,082,493)</u>
	(712,262,303)	(662,655,638)

(Continúa)

	2013	2012
Menos:		
Traslado a reserva bien adjudicado	C\$ 19,974,330	C\$ 42,390,824
Saneamiento de Reserva de tarjeta de crédito	64,339,315	46,984,823
Traslado garantía contingentes	5,300,759	6,293,957
Saneamiento de cartera de crédito	133,723,252	36,210,211
Cancelación contra reserva	14,889,718	1,811,489
Traslado a reserva otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>(3,582,345)</u>
	<u>238,227,374</u>	<u>130,108,959</u>
	<u>C\$(474,034,929)</u>	<u>C\$(532,546,679)</u>

15.11 Como se indica en la Nota 20, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con depósitos a plazo fijo, los cuales están debidamente endosados y en custodia del Banco.

15.12 La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos, incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. La tasa de rendimiento promedio de los préstamos otorgados durante el 2013 y 2012 fue de 11.51% y 10.18%, respectivamente.

15.13 Los préstamos reestructurados corresponden principalmente a la cartera cafetalera y ganadera cuya forma de pago fue reestructurada conforme a los flujos de principal e intereses prendas agrarias sobre futuras cosechas.

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2013	2012
En moneda nacional:		
Anticipos a proveedores	C\$ 28,694,041	C\$ 30,167,232
Depósitos en garantía	1,128,257	1,128,257
Cuentas por cobrar al personal	624,980	973,714
Otras partidas pendientes de cobro	<u>12,429,576</u>	<u>10,010,932</u>
	42,876,854	42,280,135
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(106,070)</u>	<u>(304,770)</u>
Sub-total	<u>42,770,784</u>	<u>41,975,365</u>
En moneda extranjera:		
Anticipos a proveedores	761,284	648,644
Depósitos en garantía	15,585,858	27,117,978
Cuentas por cobrar al personal	559,388	418,181

(Continúa)

	2013	2012
Otras partidas pendientes de cobro	C\$ 11,443,686	C\$ 12,344,964
Cuentas por cobrar integra	37,265,412	28,629,091
Cuentas por cobrar compañías remesadoras	420,588	6,082,083
Cuentas por cobrar emisores de tarjetas de créditos	174,557	4,354,590
Otras partidas pendientes de cobro	<u>30,810,873</u>	<u>12,960,414</u>
	97,021,646	92,555,945
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(4,338,219)</u>	<u>(4,134,126)</u>
Sub-total	<u>92,683,427</u>	<u>88,421,819</u>
Total	<u>C\$135,454,211</u>	<u>C\$130,397,184</u>

17. BIENES DE USO

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2013, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/12/2012	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2013
Al costo:						
Terranos	C\$ 123,444,079	C\$ 61,721,458	C\$ (3,224,800)			C\$ 181,940,737
Edificios e instalaciones	429,986,187	-	(930,547)	C\$90,096,996	C\$ -	519,152,636
Equipos	278,658,775	71,088,266	(5,638,412)	11,085,014	-	355,193,643
Mobiliario	83,309,912	6,216,915	(1,333,967)	-	-	88,192,860
Equipo de computación	285,703,648	25,998,998	(2,503,970)	-	-	309,198,676
Vehículo	32,863,701	3,001,189	(1,683,305)	-	-	34,181,585
Equipos de operación	4,659,983	263,396	(1,417,432)	-	-	3,505,947
Biblioteca	101,023	-	-	-	-	101,023
Obras de artes	6,836,564	-	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	89,156,008	28,587,361	-	(101,182,010)	(1,269,734)	15,291,625
	<u>1,334,719,880</u>	<u>196,877,583</u>	<u>(16,732,433)</u>	<u>-</u>	<u>(1,269,734)</u>	<u>1,513,595,296</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(130,610,826)	(25,684,487)	-	-	-	(156,295,313)
Equipos y mobiliarios	(223,230,421)	(56,968,131)	7,173,606	-	-	(273,024,946)
Equipos de computación	(245,335,565)	(29,269,912)	2,447,347	-	-	(272,158,130)
Equipo de operación	(2,486,668)	(674,969)	1,417,432	-	-	(1,744,205)
Vehículo	(16,055,508)	(4,524,970)	1,666,471	-	-	(18,914,007)
	<u>(617,718,988)</u>	<u>(117,122,469)</u>	<u>12,704,856</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(722,136,601)</u>
	<u>C\$ 717,000,892</u>	<u>C\$ 79,755,114</u>	<u>C\$ (4,027,577)</u>	<u>-</u>	<u>C\$(1,269,734)</u>	<u>C\$ 791,458,695</u>

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2012, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
Al costo:						
Terranos	C\$ 112,879,951	C\$ 10,564,128	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 123,444,079
Edificios e instalaciones	422,139,150	7,847,037	-	-	-	429,986,187
Equipos	216,738,540	67,081,489	(5,161,254)	-	-	278,658,775
Mobiliario	73,821,251	10,923,486	(1,434,825)	-	-	83,309,912
Equipo de computación	262,869,864	24,099,163	(1,265,379)	-	-	285,703,648
Vehículo	26,351,703	8,530,339	(3,108,621)	-	1,090,280	32,863,701
Equipos de operación	2,189,900	4,229,956	(669,593)	-	(1,090,280)	4,659,983

(Continúa)

	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2012
Biblioteca	C\$ 101,023	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 101,023
Obras de artes	6,069,850	766,714	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	23,918,669	73,852,733	-	-	(8,615,394)	89,156,008
	<u>1,147,079,901</u>	<u>207,895,045</u>	<u>(11,639,672)</u>	<u>-</u>	<u>(8,615,394)</u>	<u>1,334,719,880</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(109,291,963)	(20,897,737)	-	-	(421,126)	(130,610,826)
Equipos y mobiliarios	(180,039,914)	(49,438,286)	6,247,779	-	-	(223,230,421)
Equipos de computación	(218,550,749)	(29,093,951)	2,309,135	-	-	(245,335,565)
Equipo de operación	(1,755,284)	(1,339,316)	607,932	-	-	(2,486,668)
Vehículo	(15,028,465)	(4,153,335)	3,126,292	-	-	(16,055,508)
	<u>(524,666,375)</u>	<u>(104,922,625)</u>	<u>12,291,138</u>	<u>-</u>	<u>(421,126)</u>	<u>(617,718,988)</u>
	C\$ 622,413,526	C\$ 102,972,420	C\$ 651,466	C\$ -	C\$(9,036,520)	C\$ 717,000,892

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto cargado a los resultados provenientes de la depreciación es por C\$117,122,469 y C\$104,922,625, respectivamente.

18. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

	2013	2012
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$105,443,612	C\$120,184,901
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(85,896,037)</u>	<u>(91,368,501)</u>
	<u>C\$ 19,547,575</u>	<u>C\$ 28,816,400</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

	2013	2012
Saldo inicial	C\$(91,368,501)	C\$(80,054,301)
Más:		
Provisión cargada a resultados	(9,167,255)	(19,586,800)
Provisión recibida de cartera de créditos	(19,974,330)	(42,390,800)
Menos: Venta de bienes adjudicados	<u>34,614,049</u>	<u>50,663,400</u>
Saldo final	<u>C\$(85,896,037)</u>	<u>C\$(91,368,501)</u>

19. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2013	2012
Bienes fuera de uso	C\$ 4,377,922	C\$ 3,184,796
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto (b)	11,945,275	12,754,298
Valor de origen del software, neto (b)	69,756,618	35,986,386
Papelería, útiles y otros materiales	7,114,860	7,702,440

(Continúa)

	2013	2012
Impuestos pagados por anticipado (a)	C\$ 1,792,009	C\$23,838,672
Otros cargos diferidos (b)	49,842	299,444
Otros bienes diversos	588,377	863,943
Intereses pagados por anticipado	7,848	11,780
Bienes entregados en alquiler	<u>4,252,223</u>	<u>2,637,814</u>
	<u>C\$ 99,884,974</u>	<u>C\$87,279,573</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2013, corresponden a impuestos pagados por anticipado acumulados desde el 31 de diciembre de 2009, dicho monto será acreditado en un periodo de 25 meses en cuotas iguales a partir de enero de 2012 de acuerdo a decreto N° 09-2011 del 24 de febrero de 2011, emitido por la Dirección General de Ingresos.

El saldo inicial de los impuestos pagados por anticipados fue de C\$64,236,018 y durante el año 2013 la Institución se aplicó el saldo a favor por monto de C\$21,412,006. Al 31 de diciembre 2013, la Istitución tiene un saldo pendiente de aplicar por C\$1,784,334.

- (b) El movimiento de valor de origen de propiedades alquiladas, valor de origen del software y otros cargos diferidos para los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se presenta a continuación:

2013	Valor de Origen de Propiedades Alquiladas	Valor de Origen del Software	Otros Cargos Diferidos
Saldo al inicio del período	C\$12,754,298	C\$ 35,986,386	C\$ 299,444
Adiciones de activos	9,426,535	78,027,820	29,867
Retiros de activo, neto	(5,655,968)	(981,235)	(181,802)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(4,579,590)</u>	<u>(43,276,353)</u>	<u>(97,667)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$11,945,275</u>	<u>C\$ 69,756,618</u>	<u>C\$ 49,842</u>

2012	Valor de Origen de Propiedades Alquiladas	Valor de Origen del Software	Otros Cargos Diferidos
Saldo al inicio del período	C\$ 8,557,698	C\$ 32,365,164	C\$ 326,847
Adiciones de activos	8,686,800	34,057,300	272,000
Retiros de activo, neto	(863,000)	(425,400)	(273,800)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(3,627,200)</u>	<u>(30,010,678)</u>	<u>(25,603)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$12,754,298</u>	<u>C\$ 35,986,386</u>	<u>C\$ 299,444</u>

20. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2013				2012			
	Córdobas	En moneda extranjera		Total	Córdobas	En moneda extranjera		Total
		Dólares	Euros			Dólares	Euros	
A la vista:								
Con intereses	C\$1,593,254,104	C\$3,059,210,251	C\$ -	C\$4,652,464,355	C\$1,305,134,205	C\$1,824,864,851	C\$ -	C\$ 3,129,999,056
Sin intereses	2,429,427,776	3,558,610,432	8,328,331	5,996,366,539	1,815,881,986	3,109,225,955	6,530,921	4,931,638,862
	4,022,681,880	6,617,820,683	8,328,331	10,648,830,894	3,121,016,191	4,934,090,806	6,530,921	8,061,637,918
De ahorro	5,185,171,142	10,173,125,568	110,143,013	15,468,439,723	4,100,640,702	9,796,061,830	105,983,732	14,002,686,264
De ahorro afectados en garantía	4,012,344	17,967,523	-	21,979,867	3,703,813	20,672,978	-	24,376,791
	5,189,183,486	10,191,093,091	110,143,013	15,490,419,590	4,104,344,515	9,816,734,808	105,983,732	14,027,063,055
A plazo fijo	782,217,822	5,290,962,658	1,727,133	6,074,907,613	830,741,089	4,370,602,844	1,737,787	5,203,081,720
A plazo fijo en garantías	68,047,235	407,896,520	-	475,943,755	30,441,614	338,989,934	-	369,431,548
	850,265,057	5,698,859,178	1,727,133	6,550,851,368	861,182,703	4,709,592,778	1,737,787	5,572,513,268
Total	10,062,130,423	22,507,772,952	120,198,477	32,690,101,852	8,086,543,409	19,460,418,392	114,252,440	27,661,214,241
Otras obligaciones con el público:								
Cheques certificados	8,245,692	6,760,878	-	15,006,570	8,250,292	10,404,401	-	18,654,693
Depósitos judiciales	1,096,334	1,229,469	-	2,325,803	994,189	1,170,922	-	2,165,111
Por aperturas de cartas de crédito	-	236,902,840	-	236,902,840	-	614,402,646	-	614,402,646
Otros depósitos en garantía	100	557,089	-	557,189	103,324	707,891	-	811,215
Cheques de gerencia	9,395,340	57,560,631	-	66,955,971	11,267,890	79,452,312	-	90,720,202
Otras obligaciones con el público	21,556,717	60,242,381	-	81,799,098	20,910,180	30,449,089	-	51,359,269
Total	40,294,183	363,253,288	-	403,547,471	41,525,875	736,587,261	-	778,113,136
	10,102,424,606	22,871,026,240	120,198,477	33,093,649,323	8,128,069,284	20,197,005,653	114,252,440	28,439,327,377
Intereses por pagar sobre obligaciones	8,472,495	97,426,568	16,466	105,915,529	6,129,362	72,508,164	9,957	78,647,483
	C\$10,110,897,101	C\$22,968,452,808	C\$120,214,943	C\$33,199,564,852	C\$8,134,198,646	C\$20,269,513,817	C\$114,262,397	C\$28,517,974,860

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen depósitos y certificados a plazo aceptados en garantía sobre créditos otorgados por la Institución, cuyo monto asciende a C\$497,923,622 y C\$393,808,338, respectivamente, equivalentes a US\$19,656,070 y US\$16,323,300, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa de interés pasiva anual implícita de los costos financieros, que resulta de dividir el total de gastos promedio de interés por depósitos del público entre el saldo promedio mensual de los depósitos con el público, es de 1.23% y 1.36%, respectivamente.

A continuación se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo a partir del año 2013 y 2012, respectivamente:

Al 31 de diciembre de 2013:

Año Vencimiento	Monto
2014	C\$5,536,592,652
2015	665,776,134
2016	158,586,014
2017	157,264,366
2018	25,850,398
2019 a más	<u>6,781,804</u>
	<u>C\$6,550,851,368</u>

Al 31 de diciembre de 2012:

Año Vencimiento	Monto
2013	C\$4,995,832,900
2014	380,140,568
2015	63,713,300
2016	114,424,200
2017	10,664,800
2017 a más	<u>7,737,500</u>
	<u>C\$5,572,513,268</u>

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

2013

2012

Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)

Préstamos otorgados entre 2002 y 2013 en dólares y/o moneda nacional con mantenimiento de valor bajo una línea de crédito con un saldo disponible al 31 de diciembre de 2013 de US\$4,223,289. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales varían entre 0.00% y 7.85%, pagaderos en forma mensual, semestral, anual o al vencimiento; con fechas de vencimiento entre enero de 2014 y abril de 2025 y al 31 de diciembre de 2013 estaban garantizados con cesión en garantía de Bonos del Banco Central de Nicaragua con un valor transado de US\$5,665,896 (valor facial de US\$13,000,000). Al 31 de diciembre de 2012 los préstamos estaban garantizados con cesión en garantía de Bonos del Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$9,317,855 (valor facial de US\$21,000,000) (Notas 5 y 16.6).

C\$ 147,925,616

C\$ 197,255,556

(Continúa)

2013

2012

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)

Línea de Crédito hasta por US\$57,700,000 devengando una tasa de interés anual entre el 3.33% y 5.80% y préstamos con vencimientos entre 2014 y 2028. El saldo utilizado de la línea de crédito al 31 de diciembre de 2013 es de US\$27,235,520, garantizado con cesión de cartera hasta por US\$37,477,600. El saldo utilizado de la línea de crédito al 31 de diciembre de 2012 era de US\$12,578,890, garantizado con cesión de cartera hasta por US\$15,635,980 (Notas 5 y 16.6).

C\$ 689,923,498

C\$ 303,472,079

Nederlandse Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V (FMO)

Préstamos otorgado a un plazo de 10 años por US\$10,000,000, pagadero en 16 cuotas semestrales, devenga una tasa fija de 8.25%, con vencimiento en junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo pendiente de pago es de US\$3,125,000 y US\$4,375,000, respectivamente. Los saldos adeudados se encuentran garantizados con cesión de cartera de crédito con calificación "A" y "B" por US\$4,115,670 en el 2013 y cartera "A" US\$6,690,679 en el 2012 (Notas 5 y 16.6).

79,161,875

105,549,063

Citibank, NA

Crédito administrado por CITIBANK hasta por US\$30,000,000, de los cuales \$22,500,000 son garantizados por OPIC (Overseas Investment Corporation) del Gobierno de Estados Unidos, denominado Tranche A y el monto otorgado por CITIBANK es de US\$7,500,000 denominado Tranche B. Plazo del tranche A: 180 meses, plazo del tranche B: 60 meses desde la firma del contrato. Comisión de compromiso de 0.075% anual, pagadero semestralmente hasta cuando se realiza el último desembolso. El tranche A tiene 2 desembolsos, el primer desembolso por US\$15,000,000, según acuerdo a partir del 27 de julio de 2008 la tasa de interés pasó a una tasa fija de 6.5% anual para el Tranche A-1 y para el Tranche A-2 se hizo efectivo el cambio de tasa a fija a partir del 27 de enero de 2012, pasando a ser de 3.98% anual. Forma de pago del principal Tranche A: periodo de gracia de 18 meses en el pago de principal y 28 cuotas semestrales iguales.

(Continúa)

	2013	2012
El Tranche B fue cancelado el 15 de julio de 2012. Al 31 de diciembre de 2013, el saldo total es de US\$15,576,920, garantizado con cesión de cartera de US\$24,650,090. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo adeudado del Tranche A era de US\$17,307,690, garantizado con cesión de cartera de US\$27,329,790. (Notas 5 y 16.6).	C\$ 394,591,517	C\$ 417,556,730
<i>Banco Interamericano de Desarrollo (BID)</i>		
Obligaciones de corto plazo con el BID bajo la línea de financiamiento de comercio exterior con un límite de hasta US\$10,000,000. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2013 corresponde a desembolso de US\$3,000,000 efectuado el 23 mayo de 2013 con una tasa de 2.6214% y con fecha de vencimiento del 19 mayo de 2014. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2012 era de US\$10,000,000 y corresponde a dos desembolso de US\$5,000,000 cada uno, con fecha de vencimiento 26 de marzo de 2013 y 30 de abril de 2013, respectivamente. Esta línea no requiere garantía.	75,995,400	241,255,000
<i>Commerzbank</i>		
Al 31 de Diciembre de 2013 no existe saldo adeudado de esta obligación. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo corresponde a préstamo de corto plazo por un monto total de US\$10,000,000, con una tasa de interés de 0.8395%, con fecha de vencimiento 14 de enero de 2013. Esta obligación estuvo garantizada con certificado a plazo por US\$10,000,000 (Notas 5 y 16.6).		241,255,000
<i>Citibank Trade</i>		
Al 31 de diciembre de 2013 no existe saldo adeudado de esta obligación. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo adeudado es de US\$5,000,000, el cual devengaba una tasa de interés de 2.37%, con fecha de vencimiento abril de 2013 y corresponde a un préstamo de corto plazo con CITIBANK N.A bajo una línea de financiamiento de Comercio Exterior de hasta US\$10,000,000 destinada a financiar operaciones de exportaciones e importaciones y confirmación de cartas de crédito documentarias y/o stand by.		120,627,500
<i>Global Climate Partnership Fund (GCPF)</i>		
Préstamo a largo plazo con Global Climate Partnership Fund de hasta US\$25,000,000 destinada a financiar proyectos de eficiencia energética y energía renovable.		

(Continúa)

	2013	2012
El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2013 corresponde al desembolso de la Facilidad A recibido el 12 de noviembre de 2013 por un monto de US\$10,000,000 a una tasa de interés variable de 4.59% (LIBOR 6 meses más margen 4.25%), con intereses pagaderos semestralmente y con un plazo de vencimiento de 10 años.	C\$ 253,318,000	C\$ -
<i>Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)</i>		
Financiamiento a largo plazo bajo la "Línea de Crédito para el Desarrollo y Fomento de las Viviendas" (no revolvente) de hasta por US\$5,000,000, formalizado el 26 de mayo de 2009. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo adeudado es de US\$3,387,090, el cual corresponde a dos desembolsos realizados en el 2013, el primero el 5 de abril y el segundo el 30 de julio, por US\$2,000,000 y US\$1,500,000 respectivamente, ambos devengan una tasa de interés anual fija de 4.00%, con pagos trimestrales y con vencimiento de abril y julio 2023 respectivamente, el financiamiento está garantizado con cesión de cartera hipotecaria por un monto de US\$3,738,780.	85,800,962	-
Intereses por pagar	<u>18,766,375</u>	<u>15,528,709</u>
	<u>1,745,483,243</u>	<u>1,642,499,637</u>
Moneda nacional		
Cuentas corrientes de instituciones financieras del país	18,565,323	28,151,029
Otras obligaciones cuenta de ahorro	157,002,768	328,233,026
Depósito a plazo fijo de instituciones financieras del país	343,341,627	320,025,945
Moneda extranjera		
Cuentas corrientes de instituciones financieras del país	75,469,450	62,440,945
Depósitos a plazo fijo de instituciones financieras del país	1,073,403,606	804,504,637
Cuenta de ahorro	315,470,256	263,351,460
Intereses por pagar	37,022,935	16,498,939
Obligaciones por cartas de crédito emitidas		
Corresponde a líneas de crédito abiertas y con saldo para financiamiento de cartas de crédito y financiamiento de pre-exportaciones e importaciones y otras operaciones de comercio exterior con los siguientes Bancos: Bank of America, Citibank, Commerzbank.	<u>40,285,603</u>	<u>33,530,578</u>
	<u>C\$3,806,044,811</u>	<u>C\$3,499,236,196</u>

A continuación se detallan los pagos futuros a partir del 1 de enero de 2014, para las obligaciones con instituciones financieras y por obligaciones por cartas de crédito al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Al 31 de diciembre de 2013:

Año vencimiento	Monto
2014	C\$ 421,621,799
2015	274,841,826
2016	251,037,676
2017	157,445,621
	<u>109,545,002</u>
2018 a más	<u>571,276,922</u>
	<u>C\$1,785,768,846</u>

Al 31 de diciembre de 2012:

Año vencimiento	Monto
2013	C\$ 978,187,704
2014	132,165,705
2015	118,463,713
2016	131,378,445
2017 a más	<u>315,834,649</u>
	<u>C\$1,676,030,216</u>

(A) Incluye principal y obligaciones por Carta de Créditos al 31 de diciembre de 2013.

Debido a la oportunidad de las acciones realizadas por la Institución, estos incumplimientos no afectan la exigibilidad inmediata de la deuda.

22. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Un detalle de estas obligaciones, se presenta a continuación:

	2013	2012
Cuentas de ahorro y depósito a plazo	C\$159,331,415	C\$344,159,703
Intereses por pagar sobre obligaciones	549,765	2,499,536
Obligaciones a la vista	<u>340,015</u>	<u>67,469</u>
	<u>C\$160,221,195</u>	<u>C\$346,726,708</u>

Estas no constituyen deudas directas con el Banco Central de Nicaragua. Corresponden a depósitos del Fondo de Jubilación (BCN/FJ), Fondo de Ahorro Complementario (BCN/FAC) y Fondo de Retiro Empleados (BCN/FAR).

23. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Préstamo otorgado por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en diciembre de 2006, para el fortalecimiento patrimonial y apoyar la cartera productiva de la Institución, bajo los programas impulsados por el BCIE en Nicaragua, monto original de US\$5,000,000, plazo de 10 años, con cinco años de gracia, tasa Libor a tres meses revisable y ajustable trimestralmente más 4.5%, intereses pagaderos en forma trimestral, principal pagadero en veinte (20) cuotas trimestrales consecutivas iniciando los pagos en el mes sesenta y tres (63) desde la fecha del contrato.

El repago del préstamo estará subordinado a las demás obligaciones principales de la Institución con la finalidad de asegurar que este crédito sea tratado como capital complementario para efectos de calcular el valor neto y la adecuación de capital de la Institución siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se tienen intereses por pagar sobre esta deuda por US\$6,628 y US\$8,957, respectivamente, los cuáles no se consideran como parte de la deuda subordinada a ser incluida en el cálculo de adecuación de capital. La Superintendencia mediante comunicación DS-DL-0407-03-2007/VMUV del 1 de marzo de 2007 autorizó incorporar esta deuda subordinada como capital secundario en la adecuación de capital de la Institución.

24. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
Otras cuentas por pagar:		
Impuesto sobre la renta por pagar	C\$ 32,977,395	C\$ 24,525,150
Cuentas por pagar diversas	67,530,968	104,869,713
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos	3,270,680	3,202,200
Retenciones por pagar	13,921,343	8,767,525
Aportaciones laborales por pagar	1,199,467	1,114,100
Honorarios por pagar	270,946	333,599
Impuesto al valor agregado por pagar	459,979	552,330
	<u>C\$119,630,778</u>	<u>C\$143,364,617</u>

25. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2013	2012
Otros pasivos y provisiones:		
Provisiones para prestaciones laborales	C\$ 137,686,446	C\$115,758,798
Comisiones de apertura de créditos	115,924,034	101,123,111
Otras provisiones	31,969,825	30,349,704
Provisiones individuales para créditos contingente	14,073,506	12,337,886
Provisiones para otros gastos	15,630,021	10,874,278
Ganancias para venta de bienes diferidas	10,347,133	8,748,089
Provisiones para gastos promocionales	11,540,807	5,142,011
Provisiones para seguros	4,508,330	-
Aportaciones patronales por pagar	4,761,948	6,235,861
	<u>C\$ 346,442,050</u>	<u>C\$290,569,738</u>

26. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

	2013	2012
Ingresos por ajustes monetarios originados por:		
Cartera de créditos	C\$ 952,506,673	C\$ 760,796,056
Inversiones en valores	485,283,555	595,612,938
Disponibilidades	320,309,616	312,709,581
Otras cuentas por cobrar	5,511,620	5,153,277
Operaciones con valores y derivados	<u>6,488,485</u>	<u>4,233,539</u>
	<u>1,770,099,949</u>	<u>1,678,505,391</u>
Gastos por ajustes monetarios originados por:		
Obligaciones con el público	(1,381,647,254)	(1,337,845,454)
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	(161,532,766)	(128,684,537)
Otras cuentas por pagar	(8,460,146)	(9,734,828)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(11,441,841)	(14,434,983)
Por obligaciones subordinadas	(4,339,945)	(5,288,697)
Otros pasivos	(16,440,045)	(36,247,813)
Operaciones con valores y derivados	<u>(1,224,323)</u>	<u>(4,123,982)</u>
	<u>(1,585,086,320)</u>	<u>(1,536,360,294)</u>
	<u>C\$ 185,013,629</u>	<u>C\$ 142,145,097</u>

27. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS

	2013	2012
Recuperación de créditos saneados	C\$ 50,524,986	C\$ 44,129,162
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	21,997,346	4,056,933
Disminución de inversiones	<u>13,070,702</u>	<u>6,466,611</u>
	<u>85,593,034</u>	<u>54,652,706</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos	(152,814,511)	(165,218,917)
Aumento de provisión para créditos contingentes	(5,300,759)	(2,863,575)
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	(7,288,223)	(2,845,330)
Pérdida en venta de inversiones		(555,000)
Saneamiento de intereses y comisiones	(140,187,940)	(127,249,974)
Deterioro de inversiones	<u>(5,213,923)</u>	<u>(10,613,892)</u>
	<u>(310,805,356)</u>	<u>(309,346,688)</u>
	<u>C\$(225,212,322)</u>	<u>C\$(254,693,982)</u>

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

Contribuciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo N° 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las Instituciones Financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 0.1% del total de activos. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el monto pagado fue de C\$41,785,966 y C\$40,763,503, respectivamente.

Primas y cuotas pagadas al FOGADE

Corresponde a los aportes realizados por el Banco de la Producción, S.A., al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), para cumplir con lo establecido en la Ley N° 563 "Ley de Reformas a la Ley N° 551 del Sistema de Garantías de Depósitos". Para los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 el monto de los aportes ascendió a C\$80,638,573 y C\$88,551,112, respectivamente.

En el artículo 18 de dicha ley se establece: "Fijar al comienzo de cada año calendario, el porcentaje sobre el que se calculará la prima que deben pagar cada una de las instituciones financieras al Sistema de Garantía de Depósitos durante dicho ejercicio. Dicha prima se calculará en base a un porcentaje fijo del 0.25 por ciento. El Consejo Directivo adicionará a esta prima, un diferencial dentro del rango del 0 al 0.10 por ciento, de acuerdo al nivel de riesgo de cada institución, determinado por la Superintendencia de Bancos conforme a las normas que sobre esta materia dicte el Consejo Directivo de dicha Superintendencia". La disminución del aporte en el 2013 obedece a mejoras en la calificación de riesgo de la Institución.

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2013	2012
Sueldos de personal permanente	C\$ 313,849,706	C\$ 276,352,492
Servicios de procesamiento de datos	310,882,278	264,317,700
Otros servicios contratados	179,335,464	143,172,875
Propaganda, publicidad y promociones	160,752,893	132,443,500
Agua y energía eléctrica	58,009,004	49,356,262
Depreciación de equipos y mobiliario	56,760,883	49,438,286
Otros gastos generales	56,377,708	46,498,315
Servicios de seguridad	52,065,054	44,193,106
Seguro social aporte patronal	48,274,697	42,871,289
Amortización de software	43,276,353	30,010,678
Mantenimiento y reparación de bienes de uso	41,665,902	32,389,318
Bonificaciones e incentivos	36,024,990	33,312,864

(Continúa)

	2013	2012
Aguinaldos	C\$ 34,882,944	C\$ 30,804,603
Indemnizaciones	31,283,158	31,154,170
Vacaciones	30,112,523	20,355,074
Depreciación de equipos de computación	29,069,088	27,754,634
Otros gastos de transporte y comunicaciones	26,677,780	20,353,501
Teléfonos, télex, fax	25,739,865	22,023,857
Comisiones	25,619,174	24,436,110
Depreciación de edificios e instalaciones	25,263,097	20,897,737
Otros seguros	24,813,944	14,841,685
Papelería, útiles y otros materiales	23,803,603	19,871,241
Alquileres de inmuebles	22,289,349	19,336,224
Combustibles, lubricantes y otros	19,278,210	15,717,795
Pasajes y traslados	13,711,566	13,135,453
Impuestos, multas y tasas municipales	12,566,974	10,735,462
Capacitación	7,957,293	7,688,077
Gastos legales	7,666,754	11,247,271
Aportes a Inatec	7,575,144	6,874,295
Viáticos	5,991,293	4,903,022
Correos	4,897,163	4,431,647
Tiempo extraordinario	4,668,927	3,862,842
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en arriendo	4,579,591	3,626,824
Depreciación de vehículos	4,085,315	4,153,335
Uniformes	3,932,824	690,940
Otros (menores a C\$2,000,000)	9,786,829	6,798,598
	<u>C\$1,763,527,340</u>	<u>C\$1,490,051,082</u>

30. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	2013	2012
Otros ingresos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 305,311,007	C\$ 255,813,064
Otras comisiones por servicios	157,309,279	114,966,623
Comisiones por tarjetas de crédito	149,124,472	116,916,039
Ingresos operativos varios	93,225,401	85,899,070
Comisiones por giros y transferencias	37,563,521	53,820,316
Ingresos por recuperaciones de gastos	61,542,020	49,152,151
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperación	10,724,411	11,987,032

(Continúa)

	2013	2012
Otros ingresos operativos diversos por:		
Ingresos por alquiler de bienes	C\$ 31,056,899	C\$ 21,687,500
Comisiones por certificación de cheques	2,815,495	1,769,983
Comisiones por fideicomisos	1,135,200	1,239,968
Comisiones por cobranzas	2,373,603	2,084,658
Otros	<u>36,595,735</u>	<u>34,813,427</u>
Sub-total	<u>888,777,043</u>	<u>750,149,831</u>
Otros gastos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	(68,756,294)	(48,632,751)
Gastos operativos varios	(15,030,231)	(12,030,278)
Comisiones por otros servicios	(16,857,883)	(16,130,649)
Comisiones por giros y transferencias	(5,037,752)	(6,367,706)
Donaciones	(3,861,184)	(5,882,872)
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	(9,167,255)	(19,586,820)
Otros	<u>(498,353)</u>	<u>(227,286)</u>
Sub-total	<u>(119,208,952)</u>	<u>(108,858,362)</u>
Total ingresos (gastos) operativos diversos, netos	<u>C\$ 769,568,091</u>	<u>C\$ 641,291,469</u>

31. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las bases de cálculo para determinar el gasto por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2013	2012
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$1,190,575,496	C\$1,018,926,731
Menos: Contribuciones por leyes especiales SIBOIF	41,785,966	40,763,503
Menos: Contribuciones por leyes especiales FOGADE	80,638,572	88,551,112
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	1,068,150,958	889,612,116
Menos: Ingresos no gravables	386,119,268	408,180,097
Más: Gastos no deducibles	<u>321,895,011</u>	<u>347,635,333</u>
Renta neta gravable	1,003,926,701	829,067,352
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta antes de retención definitiva	301,178,010	248,720,206
Más: Retención definitiva	<u>4,484,803</u>	<u>3,201,041</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	305,662,813	251,921,247
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>272,685,418</u>	<u>227,396,097</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	<u>C\$ 32,977,395</u>	<u>C\$ 24,525,150</u>

32. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2013	2012
Intereses devengados no recibidos:		
Sobre inversiones	C\$1,039,128,169	C\$ 924,162,932
Sobre préstamos	<u>344,010,303</u>	<u>269,138,570</u>
Total	<u>1,383,138,472</u>	<u>1,193,301,502</u>
Intereses pendientes de pago:		
Sobre obligaciones con el público	105,915,530	78,647,483
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	549,765	2,499,536
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	<u>55,239,546</u>	<u>29,528,113</u>
Total	<u>161,704,841</u>	<u>110,675,132</u>
Efectivo pagado en el año por:		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	401,757,777	360,241,694
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	146,841,406	107,010,169
Anticipos pagados a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>272,685,419</u>	<u>227,396,148</u>
Total	<u>C\$ 821,284,602</u>	<u>C\$ 694,648,011</u>

33. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)

Los saldos de las cuentas de orden se presentan a continuación:

	2013	2012
Garantías hipotecarias	C\$23,512,924,459	C\$18,861,628,992
Garantías prendarias	13,100,649,239	11,355,430,718
Otras garantías recibidas	5,687,682,609	5,497,109,542
Créditos saneados	910,075,053	1,067,100,337
Cartera en garantía de otras obligaciones	1,772,773,512	1,197,986,828
Inversiones dadas en garantías	454,135,845	850,303,248
Seguros contratados	659,685,735	576,713,307
Activos recibidos en cobranza	81,304,634	106,211,539
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	59,006,940	84,361,791
Cuentas de registro varias	205,372,400	15,683,635
Títulos valores en custodia	6,364,980,194	6,209,069,435
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	5,260,429	6,065,196
Líneas de créditos contratadas	<u>17,732,260</u>	<u>9,650,200</u>
Sub-total	<u>52,831,583,309</u>	<u>45,837,314,768</u>

(Continúa)

	2013	2012
Cuentas de fideicomisos:		
Créditos vigentes	C\$ 1,691,067,340	C\$ 1,018,439,589
Créditos vencidos	436,095,624	108,432,401
Disponibilidades	345,941,309	544,931,880
Otras cuentas por cobrar	766,592,692	984,944,259
Otros fideicomisos	142,609,604	5,771,878
Intereses y comisiones por cobrar de cartera de crédito de fideicomisos	47,651,877	22,732,263
Bienes recibidos en recuperación de créditos - fideicomisos	<u>1,153,460</u>	<u>1,153,460</u>
	<u>3,431,111,906</u>	<u>2,686,405,730</u>
	<u>C\$56,262,695,215</u>	<u>C\$48,523,720,498</u>

Los compromisos más importantes por arrendamientos suscritos por la Institución y Subsidiaria, se presentan a continuación:

Descripción del Arrendamiento	2013	2012	Fecha de Vencimiento del Contrato
La Rocargo Módulos (16,17,18,19)	C\$ 2,417,100	C\$ 2,283,900	31/01/2015
Aeropuerto	580,300	374,400	06/12/2014
Ventanilla Roberto Huembes	533,900	508,500	30/08/2013
Ventanilla Ticomo	374,500	356,800	31/07/2015
Ventanilla Chinandega (Plaza Colonial)	383,700	364,500	01/09/2014
INVETSA (Informática P. E.)	-	988,200	31/08/2012
Visa Tica Chinandega	133,300	107,100	31/05/2013
Ventanilla UCA	<u>370,100</u>	<u>352,600</u>	31/12/2013
Sub-total	<u>4,792,900</u>	<u>5,336,000</u>	
Ventanilla Oriental	272,400	259,500	31/01/2014
Visa Tica (Reparto Serrano Managua)	177,200	230,400	31/03/2013
Visa Tica (Margarita Rodríguez Conti)	24,300		
Mirador Santo Domingo	1,211,800	1,121,800	14/07/2017
Sucursal Zumen	<u>596,300</u>	<u>490,500</u>	08/04/2015
Sub-total	<u>2,282,000</u>	<u>2,102,200</u>	
Sucursal Linda Vista (Módulo B-3)	<u>406,400</u>	<u>419,600</u>	31/05/2015
Sub-total	<u>406,400</u>	<u>419,600</u>	
Sucursal Centro América	4,074,100	3,880,500	15/01/2014
Sucursal San Carlos	-	137,000	30/11/2014
Ventanilla Rubenia	651,900	621,800	30/04/2014
Banpro Visa – Edificio Delta	1,362,200	1,297,400	31/08/2014
Ventanilla Sébaco	12,300	11,900	07/02/2023
Walmart	1,355,800	818,100	14/02/2015
Ventanilla Astro	355,300	345,600	06/06/2017
Estaciones terrena (Palmira y Mombacho)	-	260,000	31/12/2013
Ventanilla Nandaime	<u>162,900</u>	<u>112,700</u>	31/08/2017
Sub-total	<u>7,974,500</u>	<u>7,485,000</u>	

(Continúa)

Descripción del Arrendamiento	2013	2012	Fecha de Vencimiento del Contrato
Sucursal Ciudad Sandino	C\$ 565,200	C\$ 467,000	31/03/2015
Sucursal Corn Island	255,500	239,800	31/08/2015
Sub-total	<u>820,700</u>	<u>706,800</u>	
CEDOC – ALMEXSA	1,863,400	1,350,100	14/10/2016
Sucursal Tipitapa	446,100	386,400	05/03/2016
Sub-total	<u>2,309,500</u>	<u>1,736,500</u>	
Ventanilla Río Blanco	<u>162,800</u>	<u>141,100</u>	31/05/2018
Sub-total	<u>162,800</u>	<u>141,100</u>	
Alquileres ATM	<u>2,796,700</u>	<u>1,277,000</u>	Fechas variables
Total	<u>C\$21,545,500</u>	<u>C\$19,204,200</u>	

34. DETALLE DE PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- I. Las distintas operaciones de la Institución están sujetas a lo estipulado en las normas prudenciales vigentes dictadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- II. Ley N° 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- III. Ley N° 564: Ley de Reforma a la Ley N° 316 de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- IV. Ley N° 515: Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito y su Reglamento.
- V. Ley N° 741: Ley sobre contrato de Fideicomiso
- VI. Ley N° 822: Ley de Concertación Tributaria y el Decreto 01-2013: Reglamento a Ley de Concertación Tributaria.
- VII. Ley N° 793: Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero.
- VIII. Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus Reglamentos complementarios.
- IX. Ley N° 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- X. Ley N° 641: Código Penal.

- XI. Ley N° 563: Ley de Reformas a la Ley N° 551 del Sistema de Garantías de Depósitos
- XII. Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, (INSS), INATEC, Ley N° 185: Código del Trabajo y otros).

35. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional. El programa de administración de riesgo de Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria, busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

Riesgo de Crédito - Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, seguimiento geográfico o industria. Diferentes instancias relacionadas con la administración y seguimiento de este riesgo monitorean periódicamente una serie de indicadores de calidad de cartera, concentración, cobertura y reportes gerenciales que permiten a la Administración asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito, la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio, la Norma de Depósitos e Inversiones en el país y en el Exterior, la Ley General de Bancos y normas que buscan sana Administración del riesgo crediticio.

Por otra parte, aunque el 96.8% de la cartera bruta de inversiones de la Institución corresponde a títulos valores emitidos por el Gobierno de la República de Nicaragua y el Banco Central de Nicaragua, de acuerdo con el artículo 19 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieras, estos títulos se consideran activos sin riesgo crediticio.

Riesgo de Tasa de Interés - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

La Institución tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés. Asimismo, la Institución administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante reportes gerenciales donde cuantifica el potencial impacto en el margen financiero anualizado ante aumentos y disminuciones en las tasas de interés brindando seguimiento a los descalces de plazos para los próximos doce meses.

Complementariamente para monitorear el riesgo de tasa de interés para el largo plazo, la Institución utiliza la metodología de duración modificada para cuantificar el potencial impacto respecto al patrimonio que tendría un aumento o disminución de tasas en los saldos de los activos y pasivos sensibles a riesgo de tasas. La Institución también realiza ejercicios de sensibilización de los resultados ante diferentes escenarios y situaciones de stress.

Riesgo Cambiario (Riesgo de Moneda) - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con la Institución. También, que le dificulte a la Institución la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses. Al respecto, la Institución le da seguimiento mensual al calce de moneda con informes que presentan los calces entre activos y pasivos, en las distintas monedas extranjeras y en córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar.

En Nota 10 se presenta la posición de la Institución al riesgo cambiario por moneda al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Conforme lo estipulado en la resolución CD-SIBOIF-651-1-OCT-2010, la posición nominal neta larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerara como el monto notional de activos por riesgo cambiario para propósitos de calcular la adecuación de capital.

Riesgo de Flujos de Efectivo - Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Institución como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener al máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

Riesgo de Liquidez - Es el riesgo de que la Institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas, y se vea obligado a vender un instrumento financiero por debajo de su valor razonable.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus depositantes, acreedores y deudores; por tanto, en base a la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades. La Institución controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de su Política de Administración del Riesgo de Liquidez aprobada por la Junta Directiva, la que incorpora los lineamientos establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Dicha política incorpora, además de los requerimientos normativos criterios de mejores prácticas, modelos, límites e indicadores internos. Diariamente se generan reportes de seguimiento a la liquidez de la Institución que incorporan diferentes escenarios. Periódicamente se realizan simulaciones de “stress testing” y “back testing”.

La Administración, mediante el establecimiento de comités conformados por altos ejecutivos, da un seguimiento continuo a las condiciones del mercado financiero y del entorno económico, con el fin de ajustar sus políticas de liquidez, captación y colocación de fondos de manera que exista equilibrio y balance en el manejo de las distintas variables.

A continuación se presenta la exposición de la Institución y Subsidiaria al riesgo de liquidez:

2013	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	Mayor A 181 días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
A – Activos								
Disponibilidades	C\$10,058,394,941	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$10,058,394,941	C\$10,058,394,941
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	521,598,480	-	-	-	-	92,330,801	521,598,480	521,598,480
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	758,957,462	-	20,290,679	628,100,150	210,329,592	4,826,467,611	779,248,141	1,407,348,291
Operaciones con reportos y valores derivados	456,144,185	222,702,244	94,079,880	165,764,085	36,921,770	4,424,678	772,926,309	938,690,394
Cartera de créditos	169,006,630	141,778,790	923,740,290	2,423,189,730	753,140,220	17,523,005,196	1,234,525,710	3,657,715,440
Otras cuentas por cobrar	2,215,480	-	-	-	-	133,238,726	2,215,480	2,215,480
Total de activos	C\$11,966,317,178	C\$364,481,034	C\$1,038,110,849	C\$3,217,053,965	C\$1,000,391,582	C\$ 22,579,467,012	C\$13,368,909,061	C\$16,585,963,026
B – Pasivos								
Depósitos a la vista	C\$10,648,830,892	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$10,648,830,892	C\$10,648,830,892
Depósitos de ahorro	786,757,503	-	-	-	-	14,703,662,080	786,757,503	786,757,503
Depósitos a plazo	139,548,400	71,695,790	252,257,990	521,239,930	735,827,780	4,830,281,478	463,502,180	984,742,110
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	509,463,000	-	-	-	-	-	403,547,468	509,463,000
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	87,983,350	43,791,460	74,007,530	118,201,050	443,040,720	3,039,020,700	205,782,340	323,983,390
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2,732,270	-	171,630	772,670	1,159,010	155,385,620	2,903,900	3,676,570
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	9,080,370	-	1,924,910	45,223,616	67,296,630	197,444,156	11,005,280	56,228,896
Obligaciones subordinadas	-	-	-	1,415,900	1,390,300	73,357,110	-	1,415,900
Obligaciones contingentes	28,574,820	29,177,420	39,663,670	230,653,460	590,451,580	9,601,480,092	97,415,910	328,069,370
Total de pasivos	C\$12,212,970,605	C\$144,664,670	C\$ 368,025,730	C\$ 917,506,626	C\$1,839,166,020	C\$ 32,600,631,236	C\$12,619,745,473	C\$ 13,643,167,631
C - Calce (descalce) (A-B)	C\$ (246,653,427)	C\$219,816,364	C\$ 670,085,119	C\$2,299,547,339	C\$ (838,774,438)	C\$(10,021,164,224)	C\$ 749,163,588	C\$ 2,942,795,395
D - Patrimonio							C\$ 3,948,977,809	C\$ 3,948,977,809
Límite (C/D)							18.97 %	77.20%

2012	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	Mayor A 181 días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
A – Activos								
Disponibilidades	C\$ 7,225,203,385	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 7,225,203,385	C\$ 7,225,203,385
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,491,600,628	-	-	-	-	272,058,395	1,491,600,628	1,491,600,628
Inversiones disponibles para la venta	194,383,210	-	-	-	-	38,688,886	194,383,210	194,383,210
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	753,269,860	6,848,560	73,122,910	531,162,290	576,970,810	5,716,130,999	833,241,330	1,364,403,620
Operaciones con reportos y valores derivados	-	-	-	66,103,680	-	7,674,378	-	66,103,680
Cartera de créditos	221,713,560	107,249,340	804,397,480	1,904,888,188	560,018,230	14,094,259,121	1,133,360,380	3,038,248,568
Otras cuentas por cobrar	11,919,200	-	-	-	-	118,477,986	11,919,200	11,919,200
Total de activos	C\$ 9,898,089,843	C\$114,097,900	C\$877,520,390	C\$2,502,154,158	C\$1,136,989,040	C\$20,247,289,765	C\$10,889,708,133	C\$13,391,862,291
B – Pasivos								
Depósitos a la vista	C\$ 8,061,637,940	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$8,061,637,940	C\$ 8,061,637,940
Depósitos de ahorro	923,664,300	-	-	-	-	13,103,398,730	923,664,300	923,664,300
Depósitos a plazo	101,893,130	88,430,770	275,697,650	645,102,760	821,546,990	3,639,842,000	466,021,550	1,111,124,310
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	856,760,590	-	-	-	-	-	856,760,590	856,760,590
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	96,288,170	250,916,550	93,532,220	198,961,510	594,725,190	2,264,812,560	440,736,940	639,698,450
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	7,840,330	188,510	112,770	69,536,590	109,481,370	159,567,150	8,141,610	77,678,200
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,651,800	37,685,510	56,528,260	47,498,990	1,651,800	39,337,310
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	96,718,100	-	-
Obligaciones contingentes	9,211,040	15,039,280	38,456,070	854,655,510	211,092,400	8,179,287,740	62,706,390	917,361,900
Total de pasivos	C\$10,057,295,500	C\$ 354,575,110	C\$409,450,510	C\$1,805,941,880	C\$1,793,374,210	C\$27,491,125,270	C\$10,821,321,120	C\$ 12,627,263,000
C - Calce (descalce) (A-B)	C\$ (159,205,657)	C\$(240,477,210)	C\$468,069,880	C\$ 696,212,278	C\$ (656,385,170)	C\$ (7,288,835,505)	C\$ 68,387,013	C\$ 764,599,291
D - Patrimonio							C\$ 3,243,981,201	C\$ 3,243,981,201
Límite (C/D)							2.1%	23.6%

La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en los Artículos 11, 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos.

Conforme lo indicado en el Artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II y III no podrá superar en más de 1 vez el patrimonio y el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II, III y IV no podrá superar en más de 2 veces la base de cálculo de capital de la Institución.

Riesgo Operacional (Implementado) - En junio de 2006, se publicó la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución N° CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006). La Institución ha cumplido con la implementación de la citada norma. La Institución cuenta con un manual específico de gestión de riesgo operacional, congruente con la nueva normativa de Riesgo Operacional CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende entre otros, los siguientes:

- El riesgo tecnológico: Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la institución.
- Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo: La gestión de este riesgo se realiza de conformidad con la normativa de la materia.
- El riesgo legal: Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

La Institución cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos de la Institución, la cual esta resumida en su respectivo Manual de Control de Riesgo Operacional, debidamente aprobado por Junta Directiva.

Asimismo, la Institución ha implementado un método de almacenamiento de pérdidas operacionales. A partir del año 2002, se inició con el proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta. Estos eventos están siendo reportados por las sucursales y las diferentes gerencias de la Institución. Un resumen ejecutivo sobre los principales eventos de riesgo operativo es presentado al Comité de Riesgos. Todos los eventos y principales indicadores de riesgo operativo (pérdidas netas, estimaciones sobre requerimientos de capital por riesgo operativo, litigios legales, etc.) son incluidos en la matriz integral de riesgos distribuida mensualmente a los principales gerentes de la Institución con un respectivo resumen ejecutivo.

La Institución cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios, el cual contiene análisis y lineamientos para la restauración en el menor tiempo posible de procesos críticos que pudiesen ser afectados por eventos catastróficos. Además cuenta con un Comité de continuidad de negocios, un equipo coordinador y equipos de respuesta de tecnología, seguridad y operativo. También cuenta con software especializado, que le ha permitido una mayor automatización en la gestión de su riesgo operativo y que contiene los lineamientos de Basilea y las mejores prácticas en esta materia.

36. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Tenedora Banpro, S.A. y su subsidiaria poseen Instrumentos Financieros clasificados en las siguientes categorías:

- a) **Depósitos en bancos:** Por su naturaleza y vencimiento de corto plazo el valor registrado en libros constituye su valor razonable.
- b) **Cartera de préstamos:** La cartera de préstamos se presenta neta de la provisión para cartera de crédito. La valuación de los préstamos comerciales se determina con base a la valoración de: La capacidad global de pago, historial de pago, propósito del préstamo y calidad de las garantías constituidas sobre los préstamos. En el caso de los préstamos de consumo e hipotecarios para viviendas, la valuación y constitución de provisión se realiza considerando los días de mora que presenta el préstamo al momento de la valuación. La Institución mantiene préstamos cuyas tasas de interés se aproximan a las que prevalecen en el mercado para préstamos con términos y condiciones similares.
- c) **Inversiones disponibles para la venta:** se designó una parte del total de la cartera de inversiones con el objetivo de tener una reserva secundaria de liquidez de acuerdo con lo establecido en la política de liquidez de la Institución. Estos instrumentos financieros (títulos valores) están destinados a ser vendidos cuando se requiera liquidez inmediata. De acuerdo a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC) de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) se valúan al valor razonable, es decir, al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN), según sea el caso.
- d) **Inversiones mantenidos hasta el vencimiento:** En esta categoría la Institución mantiene instrumentos financieros (títulos valores) con el objetivo de conservarlos hasta su vencimiento, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable. De acuerdo a lo establecido en el Manual Único de Cuentas (MUC) de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) se valúan al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno-TIR).
- e) **Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:** Es parte de una cartera de instrumentos financieros que se cotizan en bolsa y se mantienen para negociar (venderlos o volverlos a comprar en un futuro cercano) se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su Valor Presente Neto (VPN), según sea el caso. En el caso que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe de contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe de suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

- f) *Depósitos y financiamientos recibidos*: El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro. El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

37. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES RELACIONADAS

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

Los saldos de préstamos y créditos otorgados a grupos relacionados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a C\$1,153,463,718 y C\$878,016,840, que neto de garantías liquidas asciende a C\$1,141,558,721 y C\$876,701,037, respectivamente, representan el 29.43% y 26.98% de la base de cálculo del capital a esas fechas, dichos montos están distribuidos en 24 deudores para el año 2013 y 2012, respectivamente.

38. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES NO RELACIONADAS

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

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas en las notas 37 y 38, 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.

39. ENCAJE LEGAL

A partir del 4 de Abril del año 2011, el Consejo Directivo del Banco Central reformó la Sección ILE de las normas financieras del BCN referidas al Encaje Obligatorio con el propósito de fortalecer los instrumentos monetarios mediante resolución número CD-BCN-VI-1-11, la cual establece que los bancos y las sociedades financieras deben mantener en concepto de encaje legal diario y catorcenal una suma equivalente al 12% y 15%, respectivamente, del promedio de los saldos diarios de depósitos a la vista, a plazo, de ahorro, otros depósitos con el público, obligaciones por bonos emitidos y obligaciones

diversas con el público, acreedores por operaciones de valores con opción de Recompra y Reporto y Operaciones con instrumentos financieros derivados en todas sus modalidades en moneda nacional y en moneda extranjera.

Método de Cálculo del Encaje Obligatorio:

El encaje obligatorio será medido en dos periodos: diario y catorcenal. El encaje diario solo será requerido en los días hábiles para el BCN. El período catorcenal comprende desde el lunes de una semana hasta el domingo de la semana subsiguiente.

La base de cálculo del encaje de un banco o sociedad financiera para la determinación de su encaje obligatorio y diario (éste último, comprendido en la catorcena inmediata anterior) será la misma. Esta base de cálculo se define como el promedio aritmético del saldo de las obligaciones sujetas a encaje de ese banco o sociedad financiera, establecidas en el arto. 49 de las normas financieras. Correspondientes a los días hábiles para los bancos y sociedades financieras del período sujeto a medición. Los montos de encaje legal deben estar depositados en su totalidad en el Banco Central de Nicaragua.

En caso de incumplimiento del encaje legal diarios por más de dos días en una catorcena, sean estos continuos o discontinuos, o en el caso de incumplimiento al encaje legal catorcenal el Superintendente de Bancos aplicará una multa a partir del tercer desencaje diario observado y a los posteriores que se observaren. La cual consistirá en un porcentaje del déficit de dicho encaje, igual a la tasa de interés más alta que cobren los Bancos comerciales para las operaciones de crédito a corto plazo, más 1%.

En caso de incumplimiento simultáneo del encaje obligatorio diario y del encaje obligatorio catorcenal, las multas por los desencajes diarios serán constitutivas de la multa por incumplimiento catorcenal. En el caso que las multas por desencaje diario sean superiores a la multa por el desencaje catorcenal respectivo, prevalecerá la primera.

A continuación se presenta el cálculo del encaje promedio catorcenal y diario al 31 de diciembre de 2013:

	Catorcenal Monto	Diario Monto
En córdobas:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	C\$ 2,011,359,507	C\$ 2,451,610,412
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(1,516,317,691)</u>	<u>(1,213,054,153)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 495,041,816</u>	<u>C\$ 1,238,556,259</u>
En dólares:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$ 148,086,665	US\$ 138,265,093
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(131,882,726)</u>	<u>(105,506,181)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 16,203,939</u>	<u>US\$ 32,758,912</u>

A continuación se presenta el cálculo del encaje promedio del último trimestre de 2012:

	Catorcenal Monto	Diario Monto
En córdobas:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	C\$ 1,684,564,051	C\$ 1,724,707,349
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(1,271,427,846)</u>	<u>(1,017,142,300)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 413,136,205</u>	<u>C\$ 707,565,049</u>
En dólares:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$ 137,965,515	US\$112,413,301
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(122,024,147)</u>	<u>(97,619,317)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 15,941,368</u>	<u>US\$ 14,793,984</u>

Tenedora Banpro, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012 cumplieron con este requerimiento.

40. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la norma de Adecuación de Capital emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la Institución debe mantener un nivel de capital adecuado mínimo del 10% respecto a la suma del total de los activos netos ponderados por riesgo, más un monto nocional de los activos por riesgo cambiario; para lo cual:

- a) El capital adecuado comprende la suma del capital primario (capital social, capital donado, prima en colocación de acciones, aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, reserva legal y participaciones minoritarias) y del capital secundario (donaciones y otras contribuciones no capitalizable, ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, resultados acumulados de períodos anteriores, resultados del período actual, deudas subordinadas, acciones preferentes y otros e instrumentos híbridos de capital y provisiones genéricas constituidas por la Institución financiera para cubrir pérdidas no identificadas). El capital secundario no puede ser superior al 100% del capital primario; y la proporción de la deuda subordinada en el capital secundario no puede ser superior al 50% del capital primario.
- b) Los activos netos ponderados por riesgo comprenden la suma ponderada de las cuentas de activos y cuentas contingentes, netas de provisiones, depreciaciones y amortizaciones.
- c) El monto nocional de los activos por riesgo cambiario comprende la posición mayor que resulte de calcular para la moneda córdobas con mantenimiento de valor y para la moneda extranjera, la posición nominal neta de los activos y pasivos respectivos.

La posición nominal neta, larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerará como el monto nocional de activos por riesgo cambiario.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital para los años 2013 y 2012:

	2013	2012
Activos de riesgos ponderados:		
Disponibilidades	C\$ 610,359,373	C\$ 336,711,261
Inversiones (a)	34,962,256	262,028,807
Cartera de crédito	23,128,949,199	18,754,380,925
Otras cuentas por cobrar	135,095,015	130,747,222
Bienes en uso	789,906,683	714,904,819
Otros activos	101,436,987	89,375,646
Inversiones en acciones	1,720,910,345	1,711,378,945
Cuentas contingentes	1,810,782,590	1,381,868,531
Activos por riesgo cambiario	4,021,012,846	3,297,576,126
Menos: Participación de Provalores y Almexsa	<u>(78,260,345)</u>	<u>(68,728,945)</u>
	<u>C\$32,275,154,949</u>	<u>C\$26,610,243,337</u>
Capital mínimo requerido (10%)	<u>C\$ 3,227,515,495</u>	<u>C\$ 2,661,024,334</u>
Capital adecuado	<u>C\$ 3,948,977,809</u>	<u>C\$ 3,243,981,201</u>
Adecuación de capital	<u>12.24%</u>	<u>12.19%</u>

41. HOJA DE TRABAJO DE CONSOLIDACIÓN

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos Totales antes de Ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Consolidación		Saldos Consolidados	Saldos de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas		Ajustes de Eliminación por Combinación		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Controladora Banpro	Subsidiaria I Aimexsa	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
ACTIVO												
Disponibilidades	10,057,304,407	12,586,823	3,241,197	10,073,132,427	-	14,990,805	10,058,141,623	253,318	-	-	-	10,058,394,941
Moneda nacional	3,342,928,401	1,826,312	35,637	3,344,790,351	-	1,837,950	3,342,952,401	-	-	-	-	3,342,952,401
Caja	877,427,538	24,000	-	877,451,538	-	-	877,451,538	-	-	-	-	877,451,538
Banco Central de Nicaragua	1,238,556,259	-	-	1,238,556,259	-	-	1,238,556,259	-	-	-	-	1,238,556,259
Depósitos en instituciones financieras del país	3,787,904	1,802,312	35,637	5,625,854	-	1,837,950	3,787,904	-	-	-	-	3,787,904
Otras disponibilidades	1,223,156,699	-	-	1,223,156,699	-	-	1,223,156,699	-	-	-	-	1,223,156,699
Moneda extranjera	6,714,376,006	10,760,511	3,205,560	6,728,342,077	-	13,152,855	6,715,189,222	253,318	-	-	-	6,715,442,540
Caja	456,100,134	-	-	456,100,134	-	-	456,100,134	253,318	-	-	-	456,353,452
Banco Central de Nicaragua	829,837,809	-	-	829,837,809	-	-	829,837,809	-	-	-	-	829,837,809
Depósitos en instituciones financieras del país	-	10,760,511	3,205,560	13,966,071	-	13,152,855	813,215	-	-	-	-	813,215
Depósitos en instituciones financieras del exterior	2,755,098,942	-	-	2,755,098,942	-	-	2,755,098,942	-	-	-	-	2,755,098,942
Otras disponibilidades	2,673,339,121	-	-	2,673,339,121	-	-	2,673,339,121	-	-	-	-	2,673,339,121
Inversiones en valores, neto	7,037,789,670	5,092,130	17,962,226	7,060,844,026	-	1,769,248	7,058,074,778	-	-	-	-	7,058,074,778
Inversiones disponibles para la venta	613,645,274	-	284,011	613,929,285	-	-	613,929,285	-	-	-	-	613,929,285
Inversiones disponibles para la venta	604,058,677	-	295,718	604,354,395	-	-	604,354,395	-	-	-	-	604,354,395
Incremento por valuación de inversiones disponibles para la venta	-	-	286	286	-	-	286	-	-	-	-	286
Rendimientos por cobrar sobre inversiones disponibles para la venta	9,586,597	-	2,103	9,588,700	-	-	9,588,700	-	-	-	-	9,588,700
(-) Provisión por decremento de inversiones disponibles para la venta	-	-	(14,096)	(14,096)	-	-	(14,096)	-	-	-	-	(14,096)
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	6,424,144,396	5,092,130	17,678,215	6,446,914,741	-	1,769,248	6,444,145,493	-	-	-	-	6,444,145,493
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5,588,076,239	5,081,342	17,411,663	5,610,569,244	-	2,693,520	5,607,875,724	-	-	-	-	5,607,875,724
Rendimientos por cobrar sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento	836,068,157	10,788	266,552	836,345,497	-	75,728	836,269,769	-	-	-	-	836,269,769
(-) Provisión por deterioro de inv. mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con reportos y valores derivados	975,612,163	-	4,424,679	980,036,842	-	-	980,036,842	-	-	-	-	980,036,842
Operaciones con reportos	975,612,163	-	4,389,165	980,001,327	-	-	980,001,327	-	-	-	-	980,001,327
Deudores por operaciones de repoto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos entregados/ a recibir, en operaciones de repoto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones de valores con opción de recompra / repoto opcional	973,416,466	-	4,389,165	977,805,630	-	-	977,805,630	-	-	-	-	977,805,630
Títulos entregados/ a recibir, en operaciones de opción de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos de Valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rendimientos por operaciones con valores	2,195,697	-	-	2,195,697	-	-	2,195,697	-	-	-	-	2,195,697
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	35,515	35,515	-	-	35,515	-	-	-	-	35,515
Operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	35,515	35,515	-	-	35,515	-	-	-	-	35,515
Rendimientos por operaciones con instrumentos financieros derivados	-	-	35,515	35,515	-	-	35,515	-	-	-	-	35,515

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras			Saldos Totales antes de Ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Consolidación		Saldo Consolidados	Saldo de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas		Ajustes de Eliminación por Combinación		Saldo Final Consolidados y/o Combinados
	Saldo de entidades a Consolidar				Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
	Controladora Banpro	Subsidiaria I Almexsa	Subsidiaria II Provalores									
Cartera de créditos, neto	22,407,143,799	751,986	-	22,407,895,786	-	-	22,407,895,786	-	-	-	22,407,895,786	
Crédito con garantía de pólizas												
Créditos vigentes	21,878,326,772	490,734	-	21,878,817,507	-	-	21,878,817,507	-	-	-	21,878,817,507	
Créditos comerciales	16,726,866,132	490,734	-	16,726,356,867	-	-	16,726,356,867	-	-	-	16,726,356,867	
Créditos de consumo	3,024,435,959	-	-	3,024,435,959	-	-	3,024,435,959	-	-	-	3,024,435,959	
Créditos hipotecarios	2,096,251,680	-	-	2,096,251,680	-	-	2,096,251,680	-	-	-	2,096,251,680	
Créditos por arrendamiento financiero	31,773,001	-	-	31,773,001	-	-	31,773,001	-	-	-	31,773,001	
Créditos prorrogados	156,763,909	-	-	156,763,909	-	-	156,763,909	-	-	-	156,763,909	
Créditos comerciales	156,763,909	-	-	156,763,909	-	-	156,763,909	-	-	-	156,763,909	
Créditos reestructurados	345,140,033	252,307	-	345,392,340	-	-	345,392,340	-	-	-	345,392,340	
Créditos comerciales	207,691,394	252,307	-	207,943,702	-	-	207,943,702	-	-	-	207,943,702	
Créditos de consumo	106,155,678	-	-	106,155,678	-	-	106,155,678	-	-	-	106,155,678	
Créditos hipotecarios	31,292,960	-	-	31,292,960	-	-	31,292,960	-	-	-	31,292,960	
Créditos vencidos	99,580,261	-	-	99,580,261	-	-	99,580,261	-	-	-	99,580,261	
Créditos comerciales	56,018,577	-	-	56,018,577	-	-	56,018,577	-	-	-	56,018,577	
Créditos de consumo	27,383,331	-	-	27,383,331	-	-	27,383,331	-	-	-	27,383,331	
Créditos hipotecarios	15,829,328	-	-	15,829,328	-	-	15,829,328	-	-	-	15,829,328	
Créditos por arrendamiento financiero	349,025	-	-	349,025	-	-	349,025	-	-	-	349,025	
Créditos en cobro judicial	57,366,395	-	-	57,366,395	-	-	57,366,395	-	-	-	57,366,395	
Créditos comerciales	40,524,129	-	-	40,524,129	-	-	40,524,129	-	-	-	40,524,129	
Créditos de consumo	3,131,804	-	-	3,131,804	-	-	3,131,804	-	-	-	3,131,804	
Créditos hipotecarios	13,710,461	-	-	13,710,461	-	-	13,710,461	-	-	-	13,710,461	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	344,010,303	8,945	-	344,010,303	-	-	344,010,303	-	-	-	344,010,303	
Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes	333,906,447	6,718	-	333,913,165	-	-	333,913,165	-	-	-	333,913,165	
Intereses y comisiones por cobrar de créditos prorrogados	6,401,840	-	-	6,401,840	-	-	6,401,840	-	-	-	6,401,840	
Intereses y comisiones por cobrar de créditos reestructurados	3,693,071	2,227	-	3,695,298	-	-	3,695,298	-	-	-	3,695,298	
(-) Provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos	(474,034,929)	-	-	(474,034,929)	-	-	(474,034,929)	-	-	-	(474,034,929)	
Provisiones individuales por incobrabilidad de la cartera de créditos	(389,542,115)	-	-	(389,542,115)	-	-	(389,542,115)	-	-	-	(389,542,115)	
Provisiones genéricas por incobrabilidad de la cartera de créditos	(84,492,814)	-	-	(84,492,814)	-	-	(84,492,814)	-	-	-	(84,492,814)	
Cuentas por cobrar, neto	123,371,335	11,052,151	671,529	135,095,015	359,196	-	135,454,211	-	-	-	135,454,211	
Cuentas por cobrar												
Otras cuentas por cobrar diversas	127,154,081	11,682,027	671,529	139,507,637	359,196	-	139,866,833	-	-	-	139,866,833	
Productos por cobrar para otras cuentas por cobrar	-	31,667	-	31,667	-	-	31,667	-	-	-	31,667	
(-) Provisión para otras cuentas por cobrar	(3,782,745)	(661,543)	-	(4,444,289)	-	-	(4,444,289)	-	-	-	(4,444,289)	
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	19,547,575	-	-	19,547,575	-	-	19,547,575	-	-	-	19,547,575	
Bienes recibidos en recuperación de créditos	105,443,612	-	-	105,443,612	-	-	105,443,612	-	-	-	105,443,612	
(-) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(85,896,037)	-	-	(85,896,037)	-	-	(85,896,037)	-	-	-	(85,896,037)	
Inversiones Permanentes en Sociedades, neto	78,410,345	-	-	78,410,345	-	78,260,345	150,000	1,802,500,000	-	1,802,500,000	150,000	
Inversiones Permanentes en Acciones de Subsidiarias	78,260,345	-	-	78,260,345	-	78,260,345	-	-	-	-	-	
Nombre de la Subsidiaria 1: Almexsa	55,526,165	-	-	55,526,165	-	55,526,165	-	-	-	-	-	
En acciones	37,900,000	-	-	37,900,000	-	37,900,000	-	-	-	-	-	
Método de Participación	17,626,165	-	-	17,626,165	-	17,626,165	-	-	-	-	-	
Nombre de la Subsidiaria 2: Provalores	22,734,180	-	-	22,734,180	-	22,734,180	-	-	-	-	-	
En acciones	4,000,000	-	-	4,000,000	-	4,000,000	-	-	-	-	-	
Método de Participación	18,734,180	-	-	18,734,180	-	18,734,180	-	-	-	-	-	

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos Totales antes de Ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Consolidación		Saldos Consolidados	Saldos de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas		Ajustes de Eliminación por Combinación		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Controladora Banpro	Subsidiaria I Almessa	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Inversiones Permanentes en Acciones de Asociadas	150,000	-	-	150,000	-	-	150,000	1,802,500,000	-	-	1,802,500,000	150,000
Nombre de la Asociada:	150,000	-	-	150,000	-	-	150,000	-	-	-	-	150,000
En acciones	150,000	-	-	150,000	-	-	150,000	1,802,500,000	-	-	1,802,500,000	150,000
Bienes de uso, neto	761,184,584	30,210,134	63,977	791,458,695	-	-	791,458,695	-	-	-	-	791,458,695
Terrenos, edificios e instalaciones, neto	522,007,552	22,790,508	-	544,798,060	-	-	544,798,060	-	-	-	-	544,798,060
Terrenos	163,881,991	18,058,745	-	181,940,737	-	-	181,940,737	-	-	-	-	181,940,737
Edificios e instalaciones	508,151,756	11,000,881	-	519,152,637	-	-	519,152,637	-	-	-	-	519,152,637
(-) Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	(150,026,195)	(6,269,119)	-	(156,295,313)	-	-	(156,295,313)	-	-	-	-	(156,295,313)
Equipos y mobiliario, neto	169,329,754	1,031,644	160	170,361,558	-	-	170,361,558	-	-	-	-	170,361,558
Equipos y mobiliario	441,105,166	2,252,332	29,006	443,386,504	-	-	443,386,504	-	-	-	-	443,386,504
(-) Depreciación acumulada de equipos y mobiliarios	(271,775,411)	(1,220,688)	(28,846)	(273,024,945)	-	-	(273,024,945)	-	-	-	-	(273,024,945)
Equipos de computación, neto	36,742,200	234,530	63,816	37,040,546	-	-	37,040,546	-	-	-	-	37,040,546
Equipos de computación	307,325,563	1,268,712	604,401	309,198,676	-	-	309,198,676	-	-	-	-	309,198,676
(-) Depreciación acumulada de equipos de computación	(270,583,363)	(1,034,182)	(540,585)	(272,158,130)	-	-	(272,158,130)	-	-	-	-	(272,158,130)
Equipos de Operación, Neto	-	1,761,742	-	1,761,742	-	-	1,761,742	-	-	-	-	1,761,742
Equipos de Operación	-	3,505,947	-	3,505,947	-	-	3,505,947	-	-	-	-	3,505,947
(-) Depreciación acumulada de Equipos de Operación	-	(1,744,205)	-	(1,744,205)	-	-	(1,744,205)	-	-	-	-	(1,744,205)
Otros bienes de uso, neto	33,105,078	4,391,711	-	37,496,789	-	-	37,496,789	-	-	-	-	37,496,789
Vehículos	30,570,730	3,610,854	-	34,181,584	-	-	34,181,584	-	-	-	-	34,181,584
(-) Depreciación acumulada de vehículos	(17,600,632)	(1,313,375)	-	(18,914,007)	-	-	(18,914,007)	-	-	-	-	(18,914,007)
Biblioteca y obras de arte	6,937,588	-	-	6,937,588	-	-	6,937,588	-	-	-	-	6,937,588
Construcciones en curso	13,197,392	542,220	-	13,739,612	-	-	13,739,612	-	-	-	-	13,739,612
Adiciones y mejoras	-	1,552,012	-	1,552,012	-	-	1,552,012	-	-	-	-	1,552,012
Otros activos	97,992,077	1,792,532	100,365	99,884,974	-	-	99,884,974	-	-	-	-	99,884,974
Gastos pagados por anticipados	1,792,182	313,593	49,842	2,155,617	-	-	2,155,617	-	-	-	-	2,155,617
Cargos diferidos	115,821,294	2,852,565	1,518,279	120,192,138	-	-	120,192,138	-	-	-	-	120,192,138
Bienes diversos	16,319,707	-	26,127	16,345,835	-	-	16,345,835	-	-	-	-	16,345,835
(-) Amortizaciones acumuladas	(35,941,107)	(1,373,625)	(1,493,883)	(38,808,615)	-	-	(38,808,615)	-	-	-	-	(38,808,615)
TOTAL DE ACTIVOS	41,588,155,955	61,485,757	26,463,973	41,646,305,685	359,196	96,020,398	41,550,644,484	1,802,753,318	-	-	1,802,500,000	41,550,897,802
PASIVOS												
Obligaciones con el público	33,217,294,095	-	30,809	33,217,324,905	17,760,053	-	33,199,564,852	-	-	-	-	33,199,564,852
Depósitos	32,813,777,434	-	-	32,813,777,434	17,760,053	-	32,796,017,381	-	-	-	-	32,796,017,381
Moneda nacional	10,072,514,482	-	-	10,072,514,482	1,911,564	-	10,070,602,918	-	-	-	-	10,070,602,918
Depósitos a la vista	4,022,692,124	-	-	4,022,692,124	10,243	-	4,022,681,881	-	-	-	-	4,022,681,881
Depósitos de ahorro	5,191,011,192	-	-	5,191,011,192	1,827,706	-	5,189,183,486	-	-	-	-	5,189,183,486
Depósitos a plazo	850,265,057	-	-	850,265,057	-	-	850,265,057	-	-	-	-	850,265,057
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	8,546,110	-	-	8,546,110	73,614	-	8,472,495	-	-	-	-	8,472,495
Moneda extranjera	22,741,262,952	-	-	22,741,262,952	15,848,489	-	22,725,414,463	-	-	-	-	22,725,414,463
Depósitos a la vista	6,637,700,819	-	-	6,637,700,819	11,551,805	-	6,626,149,014	-	-	-	-	6,626,149,014
Depósitos de ahorro	10,302,837,154	-	-	10,302,837,154	1,601,050	-	10,301,236,104	-	-	-	-	10,301,236,104
Depósitos a plazo	5,703,279,831	-	-	5,703,279,831	2,693,520	-	5,700,586,311	-	-	-	-	5,700,586,311
Cargos financieros por pagar por obligaciones con el público	97,445,148	-	-	97,445,148	2,114	-	97,443,034	-	-	-	-	97,443,034
Otras obligaciones con el público	403,516,661	-	30,809	403,547,470	-	-	403,547,470	-	-	-	-	403,547,470
Obligaciones diversas con el público	403,516,661	-	30,809	403,547,470	-	-	403,547,470	-	-	-	-	403,547,470

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Instituciones Financieras Saldos de entidades a Consolidar			Saldos Totales antes de Ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Consolidación		Saldos Consolidados	Saldos de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas		Ajustes de Eliminación por Combinación		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Controladora Banpro	Subsidiaria I Almexsa	Subsidiaria II Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,896,044,811	-	-	3,896,044,811	-	-	3,896,044,811	-	-	-	-	3,896,044,811
Préstamos de la financiera nicaragüense de inversiones	147,925,616	-	-	147,925,616	-	-	147,925,616	-	-	-	-	147,925,616
Préstamos del banco centroamericano de integración económica	689,923,498	-	-	689,923,498	-	-	689,923,498	-	-	-	-	689,923,498
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	566,507,797	-	-	566,507,797	-	-	566,507,797	-	-	-	-	566,507,797
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	1,174,133,454	-	-	1,174,133,454	-	-	1,174,133,454	-	-	-	-	1,174,133,454
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	1,171,765,136	-	-	1,171,765,136	-	-	1,171,765,136	-	-	-	-	1,171,765,136
Cargos (intereses) por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	55,789,310	-	-	55,789,310	-	-	55,789,310	-	-	-	-	55,789,310
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	160,221,195	-	-	160,221,195	-	-	160,221,195	-	-	-	-	160,221,195
Obligaciones con el BCN a la vista	340,015	-	-	340,015	-	-	340,015	-	-	-	-	340,015
Obligaciones con el BCN a plazo hasta un año	68,722,849	-	-	68,722,849	-	-	68,722,849	-	-	-	-	68,722,849
Obligaciones con el BCN a plazo mayor a un año	90,608,567	-	-	90,608,567	-	-	90,608,567	-	-	-	-	90,608,567
Intereses por pagar sobre obligaciones con el BCN	549,765	-	-	549,765	-	-	549,765	-	-	-	-	549,765
Otras cuentas por pagar	111,278,834	5,959,592	2,033,156	119,271,582	-	359,196	119,630,778	-	-	-	-	119,630,778
Otras cuentas por pagar	111,278,834	5,959,592	2,033,156	119,271,582	-	359,196	119,630,778	-	-	-	-	119,630,778
Otras cuentas por pagar (Acreedores Diversos)	67,661,783	4,215,012	2,033,156	73,909,950	-	359,196	74,269,147	-	-	-	-	74,269,147
Impuestos por pagar causados	29,667,709	1,744,580	-	31,412,288	-	-	31,412,288	-	-	-	-	31,412,288
Impuestos retenidos por pagar	13,949,343	-	-	13,949,343	-	-	13,949,343	-	-	-	-	13,949,343
Otros pasivos y provisiones	344,762,411	-	1,679,639	346,442,050	-	-	346,442,050	-	-	-	-	346,442,050
Provisiones	199,659,271	-	1,679,639	201,338,910	-	-	201,338,910	-	-	-	-	201,338,910
Provisiones para obligaciones	99,659,271	-	1,679,639	201,338,910	-	-	201,338,910	-	-	-	-	201,338,910
Otros pasivos	145,103,140	-	-	145,103,140	-	-	145,103,140	-	-	-	-	145,103,140
Provisión para créditos contingentes	14,073,506	-	-	14,073,506	-	-	14,073,506	-	-	-	-	14,073,506
Ingresos diferidos	131,029,634	-	-	131,029,634	-	-	131,029,634	-	-	-	-	131,029,634
Obligaciones subordinadas y convertibles en capital	76,163,311	-	-	76,163,311	-	-	76,163,311	-	-	-	-	76,163,311
Obligaciones subordinadas	75,995,400	-	-	75,995,400	-	-	75,995,400	-	-	-	-	75,995,400
Intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas	167,911	-	-	167,911	-	-	167,911	-	-	-	-	167,911
TOTAL PASIVOS	37,715,764,658	5,959,592	3,743,603	37,725,467,853	17,760,853	359,196	37,708,066,997	-	-	-	-	37,708,066,997
PATRIMONIO												
Atribuible a los propietarios de la Controladora	3,842,591,298	55,526,165	22,720,370	3,920,837,833	78,260,345	-	3,842,577,487	-	1,802,753,318	1,802,500,000	-	3,842,830,805
Capital social pagado	1,802,500,000	37,900,000	4,000,000	1,844,400,000	41,900,000	-	1,802,500,000	-	1,802,688,248	1,802,500,000	-	1,802,688,248
Aportes patrimoniales no capitalizables	-	146,703	-	146,703	146,703	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio	-	4,437,429	(13,810)	4,423,619	4,437,430	-	(13,811)	-	65,070	-	-	51,259
Reservas patrimoniales	694,119,643	5,114,780	3,114,859	702,349,281	8,229,639	-	694,119,643	-	-	-	-	694,119,643
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	583,483,510	2,575,501	11,439,673	597,498,684	14,015,174	-	583,483,510	-	-	-	-	583,483,510
Resultados del periodo	762,488,145	5,351,751	4,179,648	772,019,544	9,531,399	-	762,488,145	-	-	-	-	762,488,145
TOTAL PATRIMONIO	3,842,591,298	55,526,165	22,720,370	3,920,837,833	78,260,345	-	3,842,577,487	-	1,802,753,318	1,802,500,000	-	3,842,830,805
TOTAL PASIVO - PATRIMONIO	41,558,355,955	61,485,757	26,463,973	41,646,305,685	96,020,398	359,196	41,550,644,484	-	1,802,753,318	1,802,500,000	-	41,550,897,802
Cuentas contingentes	9,201,127,288	1,318,873,762	-	10,520,001,050	-	-	10,520,001,050	-	-	-	-	10,520,001,050
Cuentas de orden	49,872,910,671	19,543,921	6,370,240,623	56,262,695,215	-	-	56,262,695,215	-	-	-	-	56,262,695,215

(Conchrye)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos Totales antes de Ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldo de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas Tenedora		Saldo de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Banpro	Almexsa	Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Ingresos Financieros	2,783,281,499	48,843,474	8,001,874	2,840,126,847	8,904,998	-	2,831,221,857	-	-	-	-	2,831,221,857
Ingresos financieros por disponibilidades	2,390,978	45,798	26,364	2,463,140	129,961	-	2,333,179	-	-	-	-	2,333,179
Ingresos financieros por disponibilidades	2,390,978	45,798	26,364	2,463,140	129,961	-	2,333,179	-	-	-	-	2,333,179
Ingresos por inversiones en valores	397,707,700	85,761	608,595	398,402,056	164,391	-	398,237,665	-	-	-	-	398,237,665
Ingresos financieros por inversiones al valor razonable con cambio en resultados	16,516,454	-	-	16,516,454	-	-	16,516,454	-	-	-	-	16,516,454
Ingresos financieros por inversiones disponibles para la venta	17,443,108	-	145,553	17,588,662	-	-	17,588,662	-	-	-	-	17,588,662
Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento	363,748,138	85,761	463,041	364,296,941	164,391	-	364,132,550	-	-	-	-	364,132,550
Ingresos financieros por operaciones de valores y derivados y reportos	5,972,221	-	112,285	6,084,506	-	-	6,084,506	-	-	-	-	6,084,506
Ingresos financieros por cartera de créditos	2,335,679,773	209,552	-	2,335,889,324	-	-	2,335,889,324	-	-	-	-	2,335,889,324
Ingresos financieros por créditos vigentes	2,261,095,467	137,995	-	2,261,233,462	-	-	2,261,233,462	-	-	-	-	2,261,233,462
Ingresos financieros por créditos prorrogados	5,267,592	-	-	5,267,592	-	-	5,267,592	-	-	-	-	5,267,592
Ingresos financieros por créditos reestructurados	38,949,342	71,557	-	39,020,899	-	-	39,020,899	-	-	-	-	39,020,899
Ingresos financieros por créditos vencidos	24,108,063	-	-	24,108,063	-	-	24,108,063	-	-	-	-	24,108,063
Ingresos financieros por créditos en cobro judicial	6,259,309	-	-	6,259,309	-	-	6,259,309	-	-	-	-	6,259,309
Otros ingresos financieros	41,530,827	48,502,362	7,254,631	97,287,820	8,610,638	-	88,677,182	-	-	-	-	88,677,182
Ingresos Financieros por otras cuentas por cobrar	664,625	-	-	664,625	-	-	664,625	-	-	-	-	664,625
Ingresos Financieros con Oficina Central y Sucursal												
Otros Ingresos Financieros	40,866,202	-	-	40,866,202	-	-	40,866,202	-	-	-	-	40,866,202
Gastos Financieros	578,116,806	28,536,003	-	606,652,809	-	164,391	606,488,418	-	-	-	-	606,488,418
Gastos financieros por obligaciones con el público	401,922,167	-	-	401,922,167	-	164,391	401,757,776	-	-	-	-	401,757,776
Gastos financieros por operaciones de valores y Derivados	1,221,816	-	-	1,221,816	-	-	1,221,816	-	-	-	-	1,221,816
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	1,221,816	-	-	1,221,816	-	-	1,221,816	-	-	-	-	1,221,816
Gastos financieros por operaciones de reporto												
Gastos financieros por Valores en Circulación												
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	132,707,984	5,635	-	132,713,619	-	-	132,713,619	-	-	-	-	132,713,619
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista	408,041	-	-	408,041	-	-	408,041	-	-	-	-	408,041
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	38,056,454	-	-	38,056,454	-	-	38,056,454	-	-	-	-	38,056,454
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	94,249,489	5,635	-	94,249,125	-	-	94,249,125	-	-	-	-	94,249,125
Gastos financieros por obligaciones con el BCN												
Gastos financieros por otras cuentas por pagar												
Gastos financieros con oficina central, sucursales y agencias												
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y por obligaciones convertibles en capital	4,220,549	-	-	4,220,549	-	-	4,220,549	-	-	-	-	4,220,549
Gastos financieros por obligaciones subordinadas	4,220,549	-	-	4,220,549	-	-	4,220,549	-	-	-	-	4,220,549
Otros Gastos Financieros	29,358,867	28,530,368	-	57,889,235	-	-	57,889,235	-	-	-	-	57,889,235

(Continúa)

DETALLE DE CUENTAS	Cifras en Córdoba											
	Saldos de entidades Instituciones Financieras a Consolidar			Saldos Totales antes de Ajustes por Consolidación	Ajustes de Eliminación por Conciliación		Saldos Consolidados	Saldos de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas Tenedora		Saldos de la Entidad a Combinar con las Entidades Consolidadas		Saldos Finales Consolidados y/o Combinados
	Banpro	Almessa	Provalores		Debe	Haber		Debe	Haber	Debe	Haber	
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria	2,205,164,693	20,307,471	8,001,874	2,233,474,038	8,904,990	164,391	2,224,733,439	-	-	-	-	2,224,733,439
Cambios	182,355,259	1,348,849	1,179,569	184,883,668	-	129,961	185,013,629	-	-	-	-	185,013,629
Por operaciones	-	642,722	14,319	657,041	-	-	657,041	-	-	-	-	657,041
Por valuación de posición	182,355,259	706,118	1,165,251	184,226,627	-	129,961	184,356,589	-	-	-	-	184,356,589
Margen Financiero Bruto	2,387,519,952	21,656,319	9,181,444	2,418,357,706	8,904,990	294,352	2,409,747,068	-	-	-	-	2,409,747,068
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos de activos	(226,187,255)	958,687	16,246	(225,212,322)	-	-	(225,212,322)	-	-	-	-	(225,212,322)
Ingresos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	13,049,479	-	-	13,049,479	-	-	13,049,479	-	-	-	-	13,049,479
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	50,524,985	-	-	50,524,985	-	-	50,524,985	-	-	-	-	50,524,985
Disminución de provisiones por incobabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	21,038,660	958,687	-	21,997,346	-	-	21,997,346	-	-	-	-	21,997,346
Utilidad en venta de inversiones	-	-	21,223	21,223	-	-	21,223	-	-	-	-	21,223
Gastos por valuación de inversiones al valor razonable con cambios en resultados	5,213,924	-	-	5,213,924	-	-	5,213,924	-	-	-	-	5,213,924
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	140,187,940	-	-	140,187,940	-	-	140,187,940	-	-	-	-	140,187,940
Provisión para incobabilidad de créditos y de otras cuentas por cobrar	165,398,515	-	4,977	165,403,493	-	-	165,403,493	-	-	-	-	165,403,493
Margen Financiero, neto	2,161,332,697	22,614,997	9,197,690	2,193,145,384	8,904,990	294,352	2,184,534,746	-	-	-	-	2,184,534,746
Ingresos (Gastos) operativos diversos, netos	755,703,707	1,968,469	3,285,287	760,957,463	379,061	8,989,699	769,568,091	-	-	-	-	769,568,091
Ingresos Operativos Diversos	434,129,457	2,096,182	3,332,233	439,557,872	379,061	-	439,178,811	-	-	-	-	439,178,811
Ingresos por otros activos	46,898,765	-	40	46,898,805	-	-	46,898,805	-	-	-	-	46,898,805
Otros ingresos operativos diversos	97,388,420	-	-	97,388,420	-	-	97,388,420	-	-	-	-	97,388,420
Por operaciones de cambio y arbitraje	305,311,007	-	-	305,311,007	-	-	305,311,007	-	-	-	-	305,311,007
Gastos operativos diversos	21,895,635	-	46,986	21,942,621	-	8,989,699	12,952,922	-	-	-	-	12,952,922
Gastos por otros activos	9,168,136	-	-	9,168,136	-	-	9,168,136	-	-	-	-	9,168,136
Otros gastos operativos diversos	28,203,877	127,722	-	28,331,600	-	-	28,331,600	-	-	-	-	28,331,600
Por operaciones de cambio y arbitraje	68,756,294	-	-	68,756,294	-	-	68,756,294	-	-	-	-	68,756,294
Resultado Operativo Bruto	2,917,036,404	24,583,457	12,482,976	2,954,102,837	9,284,051	9,284,051	2,954,102,837	-	-	-	-	2,954,102,837
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas	9,531,399	-	-	9,531,399	9,531,399	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades en subsidiarias y asociadas	9,531,399	-	-	9,531,399	9,531,399	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Operativo Neto de Participación en Subsidiarias	2,926,567,803	24,583,457	12,482,976	2,963,634,236	18,815,450	9,284,051	2,954,102,837	-	-	-	-	-
Gastos de administración	1,740,109,081	16,906,209	6,512,050	1,763,527,340	-	-	1,763,527,340	-	-	-	-	1,763,527,340
Gastos de administración	551,288,638	16,906,209	5,207,343	573,402,191	-	-	573,402,191	-	-	-	-	573,402,191
Gastos por servicios externos	548,756,034	-	-	548,756,034	-	-	548,756,034	-	-	-	-	548,756,034
Gastos de transporte y comunicación	100,592,396	-	-	100,592,396	-	-	100,592,396	-	-	-	-	100,592,396
Gastos de infraestructura	238,162,140	-	-	238,162,140	-	-	238,162,140	-	-	-	-	238,162,140
Gastos generales	301,309,872	-	1,304,707	302,614,579	-	-	302,614,579	-	-	-	-	302,614,579
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	1,186,458,723	7,677,247	5,970,926	1,200,106,896	18,815,450	9,284,051	1,190,575,497	-	-	-	-	1,190,575,497
Contribuciones por leyes	423,978,578	2,325,496	1,791,278	428,097,352	-	-	428,097,352	-	-	-	-	428,097,352
Cuotas a la superintendencia de bancos y de otras instituciones financieras	41,785,966	-	-	41,785,966	-	-	41,785,966	-	-	-	-	41,785,966
Primas y cuotas de depósitos pagadas al Fogade	80,638,573	-	-	80,638,573	-	-	80,638,573	-	-	-	-	80,638,573
Gastos por impuesto sobre la renta	301,546,039	2,325,496	1,791,278	305,662,813	-	-	305,662,813	-	-	-	-	305,662,813
Resultado del periodo	762,488,145	5,351,751	4,179,648	772,019,544	18,815,450	9,284,051	762,488,145	-	-	-	-	762,488,145

(Concluye)

42. DETALLE DE AJUSTES DE ELIMINACIONES PARA LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

No.	Descripción	Parcial	Balance General		Estado de Resultados	
			Debe	Haber	Debe	Haber
1	Capital social autorizado y pagado Banco, S.A.		1,802,500,000			
	Inversión de Tenedora Banco, S.A. Para eliminar la inversión de Tenedora Banco en la subsidiaria Banco, S.A.			1,802,500,000		
2	Capital social autorizado y pagado ALMEXSA PROVALORES	37,900,000 4,000,000	41,900,000			
	Resultados acumulados por participación en las subsidiarias ALMEXSA PROVALORES	2,575,501 11,439,673	14,015,174			
	Reservas patrimoniales ALMEXSA PROVALORES	5,114,780 3,114,859	8,229,639			
	Utilidad por participación en las subsidiarias ALMEXSA PROVALORES	5,351,751 4,179,648	9,531,399			
	Aportes patrimoniales no capitalizables ALMEXSA PROVALORES	146,703	146,703			
	Ajustes al patrimonio ALMEXSA PROVALORES	4,437,430	4,437,430			
	Inversión de Banco en Subsidiarias ALMEXSA PROVALORES Para eliminar la inversión de Banco, S.A. en las Subsidiarias (ALMEXSA y PROVALORES, S.A.)	50,174,414 18,554,532		78,260,345		
3	Ingresos financieros por disponibilidades				129,961	
	Ingresos financieros por inversiones mantenidas hasta el vencimiento				164,391	
	Por valuación de posición				8,610,638	
	Otros ingresos financieros Gastos por Ajustes Monetarios Gastos operativos diversos					129,961 8,989,699
	Depósitos a la vista ALMEXSA PROVALORES		11,562,048			
	Depósitos de ahorro ALMEXSA PROVALORES		3,428,757			
	Depósitos a plazo ALMEXSA PROVALORES		2,693,520			

(Continúa)

No.	Descripción	Parcial	Balance General		Estado de Resultados	
			Debe	Haber	Debe	Haber
	<u>Depósitos en instituciones financieras del país</u>			14,990,805		
	<u>Inversiones mantenidas al vencimiento</u>			2,693,520		
	<u>Cargos financieros por intereses certificados de depósitos</u>		75,728			
	<u>Rendimientos por cobrar sobre inversiones</u>			75,728		
	<u>Ingresos Operativos Diversos</u>				379,061	
	<u>Gastos por intereses certificados de depósitos</u>					164,391
	Para eliminar las transacciones y saldos de Bampro con las subsidiarias ALMEXSA y PROVALORES, S.A.					
			1,898,520,398	1,898,520,398	9,284,051	9,284,051
			Suman débitos	1,907,804,449		
			Suman créditos	1,907,804,449		
			Diferencia	-		

(Concluye)

* * * * *