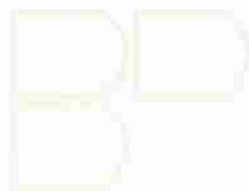
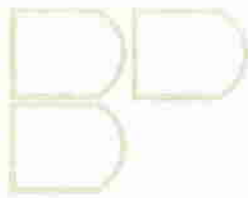


Nuestra Misión

“Ofrecer a nuestros clientes productos financieros y bancarios de alta calidad por empleados del Banco motivados y comprometidos con la organización más allá de lo que la competencia pueda proporcionar, garantizando a nuestros accionistas el máximo de rendimiento sobre su inversión”.





BP

Mensaje del Presidente de la Junta Directiva

Lic. Ramiro Ortiz Mayorga

Apreciados Accionistas de BANPRO:

Nos llena de mucha alegría el reunirnos con todos Ustedes, y en nombre de la Junta Directiva que presido y el mío propio les doy a todos la más cordial bienvenida a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas, debidamente convocada, de su Banco Ahora y Siempre: BANPRO, para informarles detalladamente de los negocios, sus resultados durante 1999 y de los planes para el año 2000.

Mi Mensaje me he tomado la libertad de dividirlo en tres partes:

1. Ambiente en el cual realizamos en BANPRO las actividades de intermediación y financieras.
2. BANPRO durante 1999, en forma cualitativa y cuantitativa, y
3. BANPRO en el año 2000 y ambiente en que desarrollaremos nuestras actividades

1. En 1999, la economía nicaragüense mostró una fuerte reactivación al crecer 6% (Producto Interno Bruto). Este crecimiento tuvo su base en el aumento de la inversión, determinada por un mayor gasto público ocasionado por las actividades de rehabilitación y reconstrucción a consecuencia de los daños provocados por el Huracán Mitch a fines de Octubre de 1998 y la expansión de los proyectos sociales.

La inflación fue menor al 10% y la tasa de desempleo abierto se redujo a 10.5%. La tasa anual de devaluación del tipo de cambio normal se recortó del 12% al 6%. Las Reservas Internacionales Netas registraron incrementos importantes. Las donaciones del exterior y las inversiones extranjeras financiaron adecuadamente el déficit comercial del año.

Todos estos resultados económicos están, en general, en línea con las metas y los criterios de desempeño acordados con el Fondo Monetario Internacional (F.M.I.) en el Programa Reforzado de Ajuste Estructural, lo cual permitió que Nicaragua lograra ser país elegible para participar en la iniciativa de reducción de deuda del F.M.I. y el Banco Mundial para los

países pobres muy endeudados. Sin embargo, el Gobierno debe cumplir también una serie de requisitos.

Durante el año, los principales objetivos de la política monetaria fueron la contracción de los activos Domésticos Netos del Banco Central, consistente con la meta de incremento de las Reservas Internacionales Netas y el descenso de la inflación. El Banco Central, redujo la tasa de encaje legal y adoptó una política neutral en las operaciones de mercado abierto, lo que aceleró el crecimiento de los depósitos en el sistema bancario, aumentando también con rapidez el crédito, para satisfacer la significativa demanda real de dinero.

Se progresó en el programa de reformas estructurales. El proceso de desgravación arancelaria prosiguió conforme el programa establecido.

En conclusión, podemos afirmar que el ambiente para nuestros negocios en 1999, fue uno de crecimiento económico y estabilidad financiera y convertibilidad monetaria irrestricta que ha permanecido en vigor.

En la parte social y política, la Democracia sigue consolidándose y aunque queda mucho por hacer consideramos que durante el año, algunos logros importantes se obtuvieron, lo que permitió la estabilidad en ambas áreas.

2. BANPRO en 1999.- Nuestras operaciones fueron de mucho éxito. Logramos obtener utilidades netas de C\$40.3 Millones de Córdoba cifra records para el Banco y por lo cual debemos sentirnos muy contentos, en depósitos alcanzamos el monto de C\$1.865.6 millones de córdobas, que representó un crecimiento del 14% con relación a 1998, y nuestros activos totales alcanzaron la impresionante cifra de C\$2.298.1 millones de córdobas. Nuestro Patrimonio llegó a ser de C\$140.5MM.

Todo esto es lo que ha hecho de BANPRO un Banco líder en el Mercado Nicaragüense y por ende a nivel centroamericano, que se ha logrado desarrollar como una empresa exitosa y bien administrada, en un ambiente competitivo, y todo gracias al aporte y esfuerzo de todos los que formamos parte de ella: Accionistas, Junta Directiva, Ejecutivos y Personal.

En lo que a Sucursales se refiere, contamos con 18. Además 2 ventanillas al público y 3 ventanillas ubicadas en empresas privadas que por su volumen de negocios con el Banco lo ameritan. De todas nuestras Sucursales 11 están ubicadas en Managua que es donde realizamos casi el 80% de nuestro negocio y las otras en los Departamentos de León, Chinandega, Matagalpa, Juigalpa, Estelí, Ocotal y Masaya. Casi todas de construcción moderna, remodeladas y equipadas modernamente para brindar a toda nuestra clientela un

servicio de calidad en un ambiente agradable. Durante el año inauguramos un moderno edificio en la ciudad de León, para orgullo nuestro y de esa Ciudad.

Contamos con un personal altamente capacitado y un equipo de Dirección, de calidad ampliamente demostrada. La constante capacitación tanto técnica como en sus habilidades de atención y servicio al cliente, análisis de riesgo y otras áreas financieras, serán siempre la base de nuestro éxito.

Inversiones adicionales en el área de tecnología, Software y Hardware y equipos de comunicación, nos presentan como un banco moderno que se ha preparado para el nuevo siglo, garantizando a sus clientes una operatividad eficiente y sin problemas ni interrupciones de ninguna naturaleza. Esto ya lo probamos al finalizar el año y en los primeros meses del año 2000 al haber operado sin problemas en lo relacionado al problema del año 2000.

En el negocio de Tarjeta de Crédito seguimos creciendo llegando a un mayor número de usuarios – clientes y de comercios afiliados. Ya contamos con casi 20000 clientes. Este negocio requiere de especial atención para proyectarse mucho más, lanzando nuevos productos, con promociones especiales y atractivas, y lo consideramos como uno de los pilares importantes en el futuro del Banco.

Por arreglos con la firma internacional de Tecnicard, procesadora de medios de pago, hemos establecido el producto de dispensadores de efectivo. Ya están ubicados en 18 lugares muy convenientes, y de fácil acceso.

En el campo social, responsabilidad nuestra también, BANPRO cooperó con los siguientes programas:

1. Educación para niños pobres. Proyecto de Becas en el Colegio Roberto Clemente de Ciudad Sandino, en conjunto con el Colegio Teresiano.
2. Proyecto de Educación para niños pobres en diferentes parroquias de la Ciudad de Managua.
3. Ayuda a la Policía Nacional
4. Ayuda a la Alcaldía de Ocotal para reubicación del mercado local.
5. Proyecto de ayuda al asilo de ancianos de León.

En todo esto, hemos cooperado con importantes sumas de dinero, donación de equipos y otros.

En el último trimestre del año entró en vigencia la nueva Ley General de Bancos aprobada por la Asamblea Nacional e impulsada por organismos internacionales, que conlleva cambios muy importantes con la finalidad de garantizar a los usuarios de los productos y servicios bancarios un mejor control de las Instituciones financieras, transparencia en sus operaciones, todo de acuerdo con normas de aplicación mundial, como instituciones de carácter público. Esta nueva Ley exige un mayor capital, mayores reservas de cartera y una más estricta supervisión, así como mayor control sobre las partes relacionadas y los grupos financieros. No visualizamos problemas de ninguna naturaleza para el cumplimiento de la misma. Ya se han llevado a cabo cambios importantes, y nos preparamos para cumplir con la supervisión bancaria en todo su extensión.

3. Para el año 2000, en BANPRO proyectamos un nuevo récord en utilidades, con crecimientos importantes en depósitos y activos totales, con índices financieros mostrando un Banco sólido y manteniendo nuestra posición de liderazgo.

Todo lo anterior aún considerando el escenario político y económico del País, por lo de ser un año electoral y la incertidumbre que existe sobre la posible realización de una constituyente que suprimiría las elecciones generales.

En lo económico, se visualiza el año 2000 como muy restringido por los efectos de las principales reformas estructurales contenidas en el Programa de Ajuste Estructural (ESAF) y los precios de nuestros principales productos de exportación en los mercados internacionales y los precios del petróleo, así como también las tensiones fronterizas con Honduras, Costa Rica y Colombia. Todo esto, claro está, incide negativamente en el clima inversionista.

Aún cuando el negocio nuestro pudiese verse afectado por todo lo anterior, nos estamos preparando para ofrecer nuevos productos y servicios que nos harán obtener lo que proyectamos.

1999 fue un año excelente y estamos seguros que el 2000 será mucho mejor.

Complacidos por los resultados del año 1999, agradecemos a nuestro personal, nuestro activo más importante, a nuestro Cuerpo de Ejecutivos, especialmente a nuestro Presidente Ejecutivo y Gerente General, líder del grupo BANPRO, Funcionarios y Gerentes de Sucursales. También agradecemos a nuestros clientes por su confianza, a las diferentes comisiones de Asesores, Asesores Departamentales y a todos mis amigos de Junta Directiva con quienes compartimos extensas sesiones. Gracias por sus ideas, su tiempo dedicado al Banco, y cooperación incondicional.

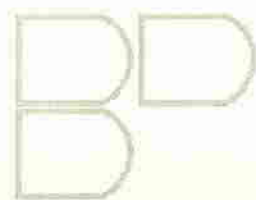
A Ustedes Señores Accionistas, Gracias, Muchas Gracias por haber depositado su confianza en esta Junta Directiva para la conducción de la Institución. Esperamos haber cumplido con el mandato que nos encomendaron y sus expectativas. Estamos seguros de contar con su apoyo, pues los resultados presentados y lo que analizaremos posteriormente consolidan nuestra posición de liderazgo en el Sistema Financiero Nacional.

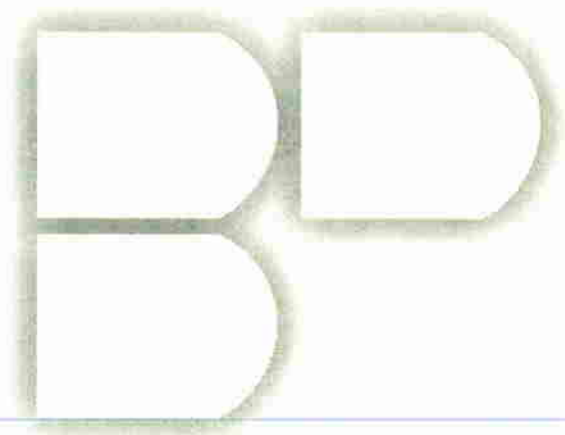
Muchas Gracias,

Lic. Ramiro Ortíz Mayorga
PRESIDENTE
Junta Directiva
BANPRO

Managua, 13 de Abril del 2000







Junta Directiva



Sucursal León

Junta Directiva

Banco de la Producción, S.A.

Electa el 29 de marzo de 1999

Miembros Propietarios

Ramiro Ortiz Mayorga
Presidente

Mario Rappaccioli M.
Director

Ernesto Balladares T.
Vice-Presidente

Eduardo Gurdían
Director

Juan Alvaro Munguía A.
Director Secretario

Reynaldo Hernández R.
Director

Miguel Zavala Navarro
Director

Samuel Mansell
Director

Miembros Suplentes

Ramiro Ortiz Gurdían

Sandra Rappaccioli

Alberto Belli

Pedro J. Gutiérrez

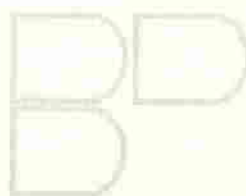
José Escalante S.

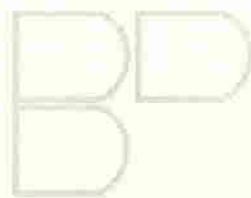
Magda L. de Tórrez

Migdonio Blandón

Vigilante

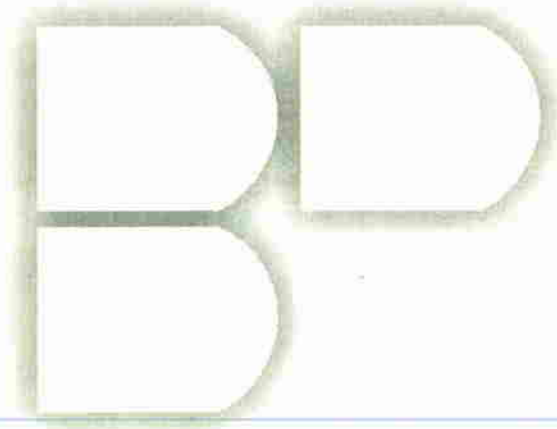
Francisco Zavala Cuadra







Sucursal Chinandega



Administración

Administración

PRESIDENTE EJECUTIVO Y GERENTE GENERAL

Lic. Arturo Arana U.

VICE GERENTE GENERAL

Lic. Enrique Gutiérrez

VICE GERENTE GENERAL

Lic. Edgard Robleto

VICE GERENTE GENERAL DE SUCURSALES

Lic. Eduardo Duque Estrada

GERENTES DE DIVISION

CREDITO CORPORATIVO

Lic. Julio Ramírez

TARJETA DE CREDITO

Lic. Francisco Díaz

MESA DE CAMBIO Y OPERACIONES BURSATILES

Lic. Mina Chamorro de Morini

MERCADEO

Lic. Ana Cecilia A. de Montalván

INFORMATICA

Ing. Patricia García

RECURSOS HUMANOS

Lic. Ana Isabel Sobalvarro

INTERNACIONAL

Lic. Martha Ivette Valdivia

GERENTES DE AREA

CREDITO PERSONAL

Lic. María Mercedes L de Arce

ADMINISTRACION

Lic. Regis Ramírez

AUDITOR INTERNO

Lic. Luis Castro



Sucursales

Managua

SUCURSAL PRINCIPAL
Plaza Libertad

METROCENTRO
Lic. Humberto Reyes

NORTE
Lic. Gabriela Meza

PLAZA ESPAÑA
Lic. Renato Montealegre

LINDA VISTA
Lic. Ileana Urroz

CENTRO COMERCIAL
Lic. Carmen Sacasa

CIUDAD JARDIN
Lic. Jackeline Acevedo

ZUMEN
Lic. Marcia Cruz Salazar

XOLOTLAN
Sra. Judith Guerrero

PLAZA INTER
Lic. Carolina Sieszar

BELLO HORIZONTE
Lic. Rita Lau

Departamentos

LEON
Dr. Alfredo Pichardo

CHINANDEGA
Lic. Juan Carlos Cuadra

MATAGALPA
Lic. Reyna Martínez

ESTELI
Dr. Emilio Peralta

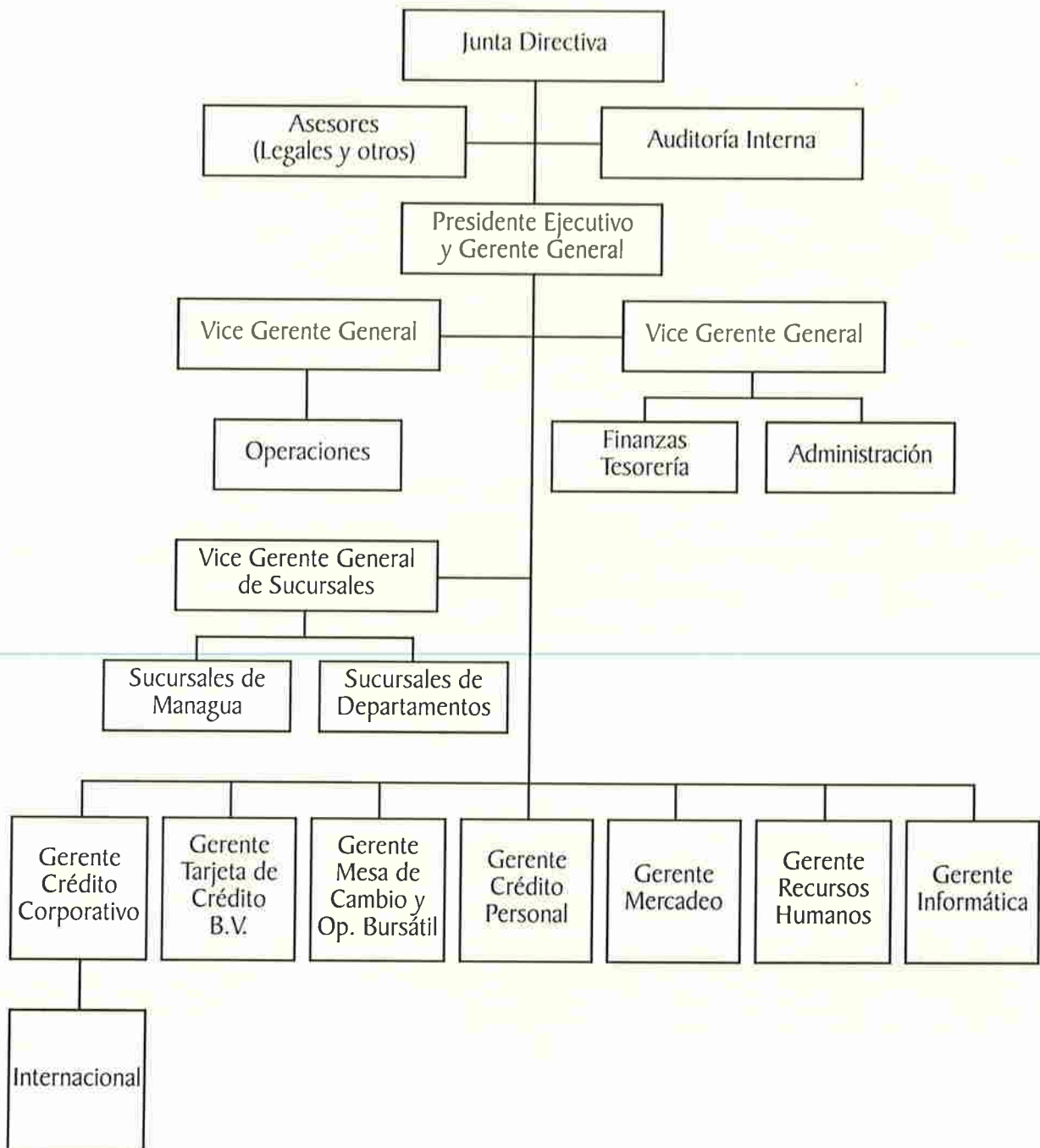
OCOTAL
Lic. Nohemí de Peralta

JUIGALPA
Lic. Eduardo Narváez

MASAYA
Lic. Reynaldo Hernández



Organigrama 1999



Empleados a Diciembre de 1998 = 445

Empleados a Diciembre de 1999 = 482

Bancos Corresponsales

Barclays Bank P.L.C.
Florida, U.S.A.

Bank of America
Florida, U.S.A.

Dresdner Bank Lanteinamerika A.G.
Alemania, Costa Rica, U.S.A.

Hamilton Bank, N.A.
Florida, U.S.A.

Banco Alemán Platina
Panamá, Panamá

Banco Internacional de Costa Rica
Panamá, Costa Rica, U.S.A.

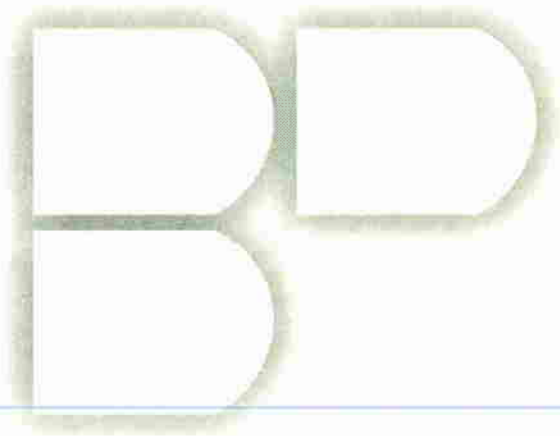
BAC Florida Bank
Florida, U.S.A.

Promérica
Costa Rica, Honduras, Panamá, El Salvador, Guatemala, Ecuador

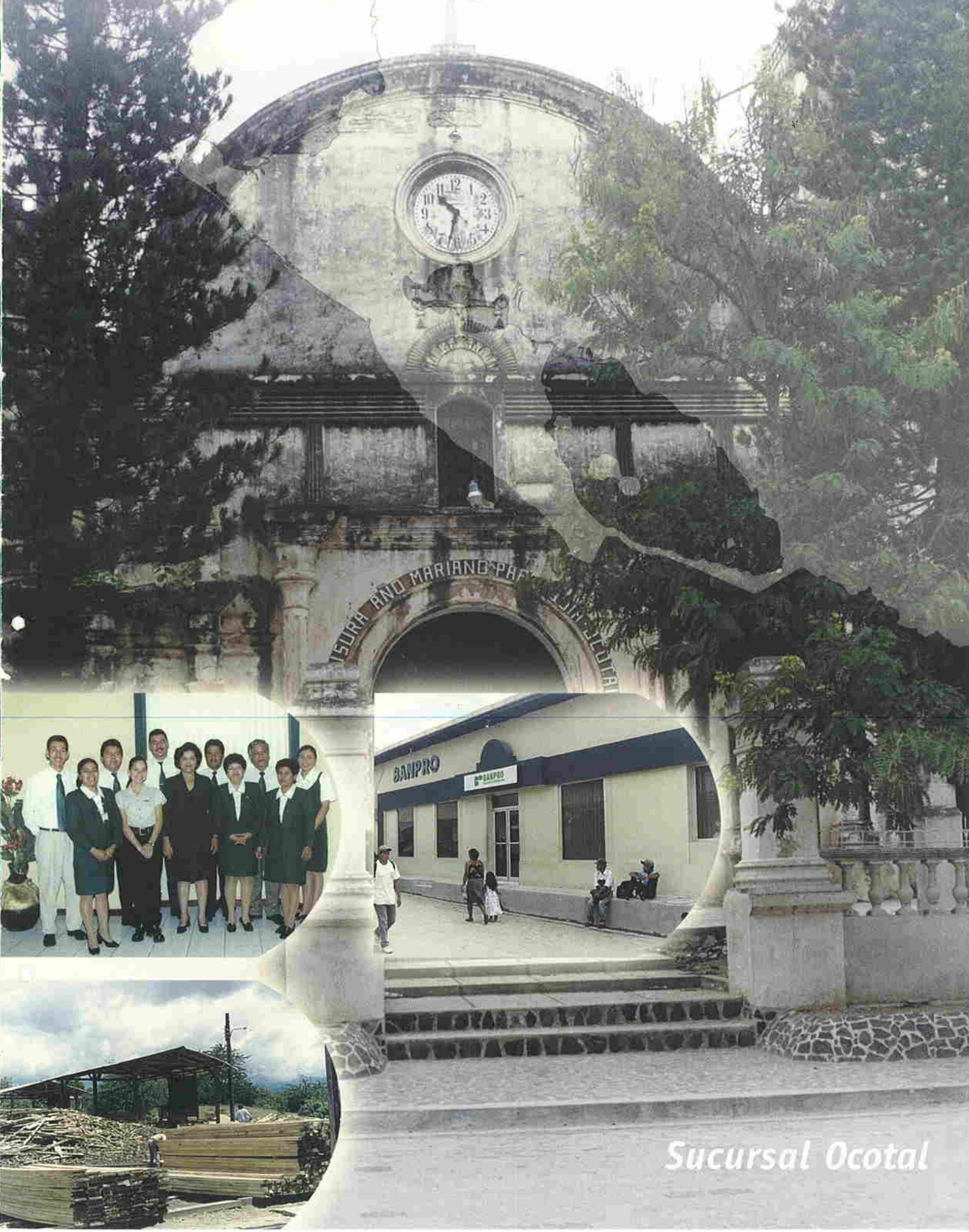
Pine Bank
Florida, U.S.A.

Terrabank
Florida, U.S.A.





Dictamen de Auditores



ISURH AND MARIANG PAF...
L...
L...



Sucursal Ocotal


3 de marzo del 2000

A la Junta Directiva y a los Accionistas del
Banco de la Producción, S. A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

En nuestra opinión, los balances generales adjuntos y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de la Producción, S. A., al 31 de diciembre de 1999 y de 1998, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del banco; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base ~~en nuestras auditorías, las que se practicaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente~~ aceptadas en Nicaragua. Estas normas requieren que efectuemos una planeación y que ejecutemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones incluidas en los estados financieros, una evaluación de las normas contables usadas y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para la opinión arriba expresada.

Con fecha 28 de septiembre de 1999 la Asamblea Nacional de la República de Nicaragua aprobó según Decreto No. 314, la nueva Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, la cual entró en vigencia a partir del 18 de octubre de 1999. Algunas de las reformas más relevantes se indican en la Nota 18 a los estados financieros.


Oscar Cuadra S.
Contador Público Autorizado



BANCO DE LA PRODUCCION, S. A.
 (Una institución de capital privado - Nota 1)
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998



(expresados en córdobas - Nota 2)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ingresos financieros	C\$ 274,170,937	C\$ 173,302,820
Egresos financieros	<u>(166,230,805)</u>	<u>(126,649,911)</u>
Utilidad financiera antes de ajustes monetarios	107,940,132	46,652,909
Ingresos por ajustes monetarios	187,711,558	198,345,209
Egresos por ajustes monetarios	<u>(183,104,895)</u>	<u>(164,654,244)</u>
Utilidad financiera bruta	112,546,795	80,343,874
Gastos por saneamiento de cartera e intereses	<u>(17,366,856)</u>	<u>(11,615,981)</u>
Utilidad financiera neta	95,179,939	68,727,893
Ingresos operativos diversos	77,331,334	55,599,929
Gastos operativos diversos	<u>(3,999,032)</u>	<u>(5,740,227)</u>
Utilidad bruta operacional	168,512,241	118,587,595
Gastos de administración (Nota 15)	<u>(128,191,472)</u>	<u>(99,733,993)</u>
Utilidad neta del año (Nota 16)	<u>C\$ 40,320,769</u>	<u>C\$ 19,153,602</u>

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integral de los estados financieros



BANCO DE LA PRODUCCION, S. A.
 (Una institución de capital privado - Nota 1)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998



(expresados en córdobas - Nota 2)

ACTIVO	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Disponibilidades (Nota 3)	C\$ 356.255.553	C\$ 392.877.648
Inversiones temporales (Nota 4)	459.933.189	492.178.852
Inversiones permanentes (Nota 5)	27.597.399	6.443.526
Cartera de créditos (Nota 6)	1.353.425.992	947.497.864
Otras cuentas por cobrar	5.718.413	4.210.060
Bienes de uso (Nota 7)	59.108.276	34.862.487
Otros activos (Nota 8)	<u>36.061.201</u>	<u>36.384.919</u>
	<u>C\$ 2.298.100.023</u>	<u>C\$ 1.914.455.356</u>
 PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo:		
Obligaciones con el público (Nota 9)	C\$ 1.865.617.964	C\$ 1.638.793.099
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 10)	230.139.125	150.107.761
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua (Nota 11)	9.869.131	11.383.611
Otras cuentas por pagar y provisiones (Nota 12)	<u>51.961.299</u>	<u>34.750.425</u>
	<u>2.157.587.519</u>	<u>1.835.034.896</u>
Inversión de los accionistas:		
Capital social autorizado (Notas 1 y 14)	89.108.000	79.108.000
Capital no suscrito	<u>(10.366.250)</u>	<u>(21.278.000)</u>
Capital suscrito y pagado	78.741.750	57.830.000
Prima en colocación de acciones (Nota 1)	6.444.716	-
Aportes para incrementos de capital	9.378.809	-
Reservas patrimoniales	5.626.460	2.436.858
Utilidad del año	<u>40.320.769</u>	<u>19.153.602</u>
	140.512.504	79.420.460
Compromisos y contingencias (Nota 17)	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 2.298.100.023</u>	<u>C\$ 1.914.455.356</u>

Las notas adjuntas del 1 al 21 son
 parte integral de los estados financieros

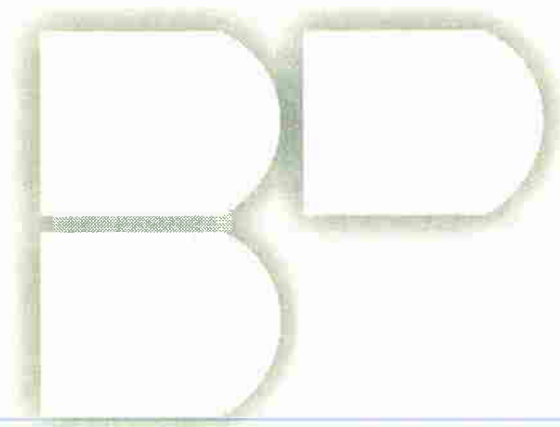


BANCO DE LA PRODUCCION, S. A.
(Una institución de capital privado - Nota 1)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

(expresados en córdobas - Nota 2)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Flujo neto de efectivo en las operaciones:		
Utilidad neta del año	C\$ 40.320.769	C\$ 19.153.602
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las operaciones:		
Provisión para préstamos e intereses por cobrar	17.366.856	11.615.981
Créditos cancelados contra la provisión	(14.423.757)	(4.055.450)
Depreciaciones y amortizaciones	6.964.623	5.598.468
Aumento en intereses por cobrar	(16.649.701)	(6.552.210)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(1.508.353)	3.613.324
(Disminución) aumento en intereses por pagar	(72.991)	1.263.523
Aumento en otras cuentas por pagar y provisiones	17.210.874	15.990.601
Disminución en otros pasivos	-	(3.847.308)
Total ajustes	<u>8.887.551</u>	<u>23.626.929</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones	<u>49.208.320</u>	<u>42.780.531</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Aumento en cartera de crédito, neto de recuperaciones	(392.221.526)	(217.995.757)
Disminución (aumento) en otros activos	323.718	(11.881.058)
Aumento en inversiones permanentes	(21.153.873)	(874.535)
Adquisiciones de bienes de uso	<u>(31.210.412)</u>	<u>(10.201.001)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(444.262.093)</u>	<u>(240.952.351)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento en obligaciones con el público	226.824.865	454.323.947
Aportes de capital	4.947.750	-
Aportes para incrementos de capital	9.378.809	-
Prima en colocación de acciones	6.444.716	-
Aumento en obligaciones con instituciones financieras	80.092.959	93.880.524
Disminución en obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	<u>(1.503.084)</u>	<u>(2.731.368)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>326.186.015</u>	<u>545.473.103</u>
(Disminución) aumento en disponibilidades e inversiones temporales	<u>(68.867.758)</u>	<u>347.301.283</u>
Disponibilidades e inversiones temporales al inicio del año	<u>885.056.500</u>	<u>537.755.217</u>
Disponibilidades e inversiones temporales al final del año	<u>C\$816.188.742</u>	<u>C\$885.056.500</u>

Las notas adjuntas del 1 al 21 son parte integral de los estados financieros



BANPRO en Cifras



Sucursal Masaya

BANPRO en cifras

1999 fue un año de logros muy importantes para el Banco de la Producción. Se logró alcanzar crecimientos importantes, que lo colocan entre los primeros lugares del Sistema Financiero Nacional.

	1997 Córdobas C\$ MM	1998 Córdobas C\$ MM	Creci- miento %	1999 Córdobas C\$ MM	Creci- miento %
Utilidades Netas	10.2	19.1	87%	40.3	111%
Ingresos Financieros	103.8	173.3	67%	274.1	58%
Gastos por Saneamiento de Cartera	8.7	11.6	33%	17.3	49%
Gastos Administración	67.6	99.7	47%	128.1	28%
Activos Totales	1336.4	1914.4	43%	2298.1	20%
Inversiones	258.1	498.6	93%	487.5	(2%)
Cartera de Crédito	730.5	947.4	30%	1353.4	43%
Bienes de uso	30.2	34.8	15%	59.1	70%
Depósitos	1184.4	1638.4	38%	1865.6	14%
Patrimonio	60.2	79.4	32%	140.5	77%

La alta dirección de BANPRO siempre ha cuidado que:

1. Crecimiento alcanzado esté estrechamente relacionado a la solvencia y liquidez de la Institución.
2. Crecimientos de Cartera, relacionados con crecimientos proporcionales de Reservas para estar prevenido ante cualquier eventualidad.
3. Crecimiento dirigido a Activos Productivos: es decir aquellos que contribuyen directamente a generar ingresos.
4. Crecimientos de Cartera, siempre tomando en cuenta: Riesgos inherentes al crédito, capacidad y habilidades para su administración, distribuida entre los diferentes sectores de la economía con énfasis en aquellos que

muestran mayor grado de desarrollo y crecimiento, y siempre dirigido hacia las áreas productivas de la Economía del País.

5. Crecimiento de Depósitos ha sido el resultado de un esfuerzo de mercadeo efectivo, ofrecimiento de productos y rendimientos que satisfacen las demandas de nuestros clientes manteniendo costos bajos.
6. El crecimiento del Banco siempre ha sido acompañado de Aumentos de Capital.
7. Líder indiscutible en el mercado de divisas, como resultado de agresividad, confiabilidad y calidad del servicio ofrecido.
8. Crecimiento significativo en el negocio de Tarjetas de Crédito.
9. Crecimiento en puntos de contacto con nuestros clientes.

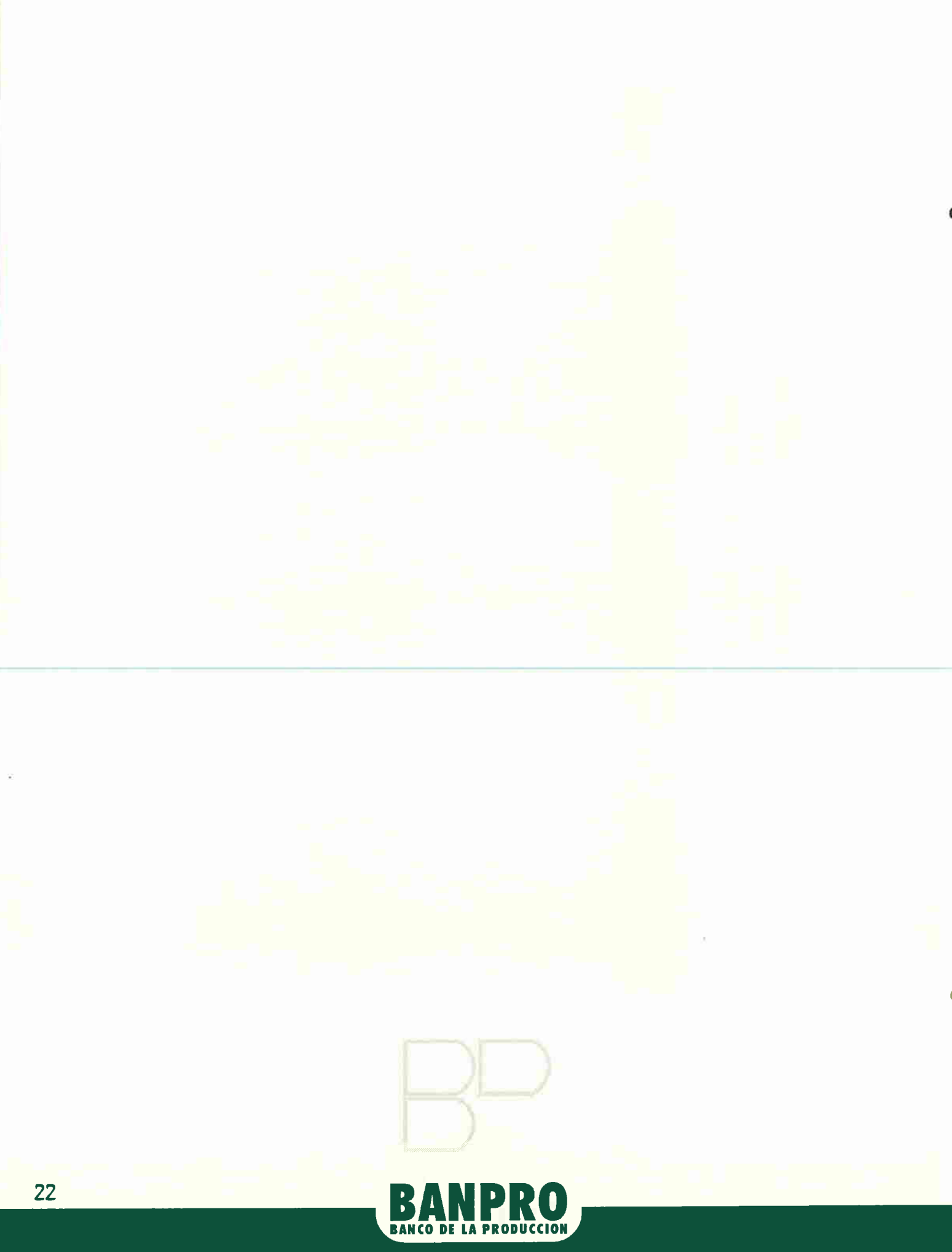


Competencia en cifras (MM de córdobas)

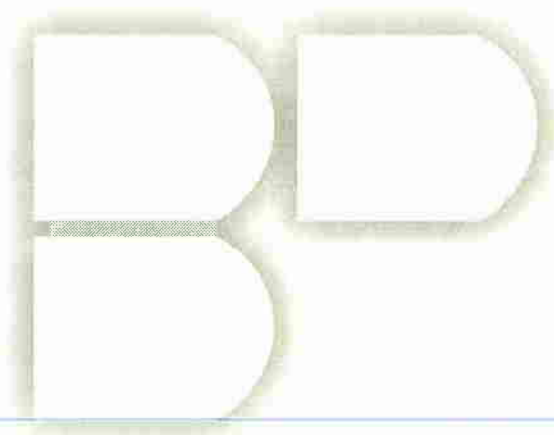
Al 31 de Diciembre de 1999

Bancos	Activos Totales	Cartera	Depósitos	Patrimonio	Utilidades	Adecuación de Capital
BANPRO	2298.1	1353.4	1865.6	140.5	40.3	9.8%
BANIC	2333.3	1498.5	1949.0	185.0	50.6	9.4%
BAMER	1687.1	1039.4	1354.1	107.5	32.9	10.1%
BANCENTRO	3149.6	1518.7	2356.7	164.3	50.0	10.7%
BAC	1952.3	798.6	1470.5	205.2	39.1	22.4%
BDF	2103.9	1322.0	1792.1	118.0	30.2	9.5%
BANEXPO	2498.4	1410.2	2061.4	152.4	53.6	9.7%
INTERBANK	3005.9	2001.1	2291.5	185.9	50.0	9.2%
CALEY	829.8	557.2	582.6	69.3	6.0	9.8%
BANCAFE	1740.4	1190.2	1392.0	116.2	26.4	11.5%
PRIBANCO	79.6	28.4	47.9	24.7	(7.1)	52.2%





BD
B



Gestión y Dirección



Sucursal Jungalpa

Gestión Financiera

Resultados de la Intermediación Financiera, 1999 fue muy exitoso para BANPRO, pues las utilidades se lograron incrementar significativamente con respecto al año anterior, (C\$40.3MM en 1999 versus C\$19.1MM en 1998), esto como resultado de un crecimiento en el volumen de negocios, con márgenes financieros adecuados, y por rendimientos muy atractivos sobre las inversiones.

Estos resultados permitieron incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio a 28.6% en el año 1999 versus 24% en 1998, dando como resultado un mayor valor a la inversión de los accionistas.

Fuente de Recursos

1999 se caracterizó por una continuidad en la estrategia de diversificación del fondeo, buscando consolidar una estructura sólida y con énfasis en instrumentos no tradicionales. Así pues, los Depósitos del Público, los fondos de los diferentes programas de la Financiera Nicaragüense de Inversiones (F.N.I.), del BCIE y de los Bancos del Exterior, fueron las principales fuentes de recursos.

Los recursos se incrementaron en un 17.57% alcanzando la cifra de C\$2.157.5MM de los que, los depósitos representaron el 86% y los financiamientos locales y del exterior el 11.1%, representando la diferencia, otras cuentas por pagar y provisiones para indemnizaciones.

Depósitos del Público

Los depósitos pasaron de C\$1.638.7MM en 1998 a C\$1.865.6MM en 1999, representando un crecimiento del 14%. Este crecimiento fue el resultado de un programa activo de mercadeo y de nuestra presencia en el mercado mediante la expansión geográfica. Todo lo anterior aún con nuevos captadores de fondos en el mercado, las políticas monetarias del Banco Central de contraer el medio circulante, por medio de las subastas de CENIS y traslado de fondos de entes autónomos en los bancos privados, al Banco Central.



Recursos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones (F.N.I.)

BANPRO fue uno de los líderes en la intermediación de recursos para proyectos de inversión que provee F.N.I. En el año intermediamos fondos por el orden de C\$87.8MM, a corto, mediano y largo plazo, para financiar exportaciones, proyectos de inversión a mediano y largo plazo, así como proyectos de vivienda.

Financiamiento de Bancos del Exterior. Durante el año, el Banco siguió con su política de diversificar la fuente de sus recursos. Se obtuvieron préstamos del exterior, siendo el destino de estos recursos, préstamos corporativos, a empresas importadoras y exportadoras – generadoras de divisas – manteniendo en todo momento bajo control el calce cambiario.

Uso de los Recursos

El total de los recursos obtenidos fueron usados para conservar el grado de liquidez requerido por las operaciones del Banco y cumplir con los requerimientos de encaje legal, incrementar la cartera de crédito, principal generador de ingresos, y cubrir importantes inversiones del Banco en documentos de Banco Central (CENIS) y Gobierno (BPI), con atractivos rendimientos, libres de impuestos y libres de riesgo.

Crédito

La cartera de crédito del Banco creció en un 43%, pasando de C\$947.4MM en 1998 a C\$1353.4MM en 1999, concentrándose en el Sector Corporativo.

Siempre ha sido política del Banco, mantener una sana diversificación de su cartera, evitando concentraciones de riesgo que pudieran exponer la calidad de la misma a cambios en algún sector o mercado específico. Financiamos Industrias, Comercio, Agricultura, Pequeña y Mediana Empresa, Exportadores, Importadores, Procesadores, Consumo, Vivienda, Ganadería, Entes Autónomos y Gobierno.

El Banco es uno de los líderes como suplidor de fondos de todo el Sistema Financiero Nacional.

A pesar del crecimiento importante de la cartera, siempre se ha mantenido la política de crecer pero ordenada y cuidadosamente, aplicando una correcta reglamentación del otorgamiento, administración y cobranza estricta de los préstamos que la componen.

Lo anterior permitió mantener la sanidad de la cartera, lo que reflejó en un 89.8% concentrado en la categoría de clasificación A, el 6.5% en la B y la diferencia en las otras categorías inferiores.

A finales de 1999, los requerimientos de reservas para saneamiento de cartera eran de C\$27.9MM y el Banco tenía C\$30.2MM.

Inversiones en Títulos Valores

El exceso de liquidez del Banco experimentado durante 1999, permitió destinar fondos a la inversión en títulos valores, emitidos por el Banco Central (CENIS) y otros títulos del Gobierno de la República (BPI), con rendimientos muy atractivos, libres de impuesto y no considerados como activos de riesgo por las Normas de Supervisión, lo que nos dio la oportunidad de crecimiento más allá de lo permitido por nuestra base de capital.

Operaciones Internacionales

El volumen de operaciones internacionales del Banco fue superior al del año anterior, marcando el compromiso de nuestra Institución hacia el sector exportador y hacia aquellas actividades dinamizadoras del desarrollo nacional.

Los rubros más importantes fueron: la compra y venta de moneda extranjera, las operaciones de cobranza y la apertura de cartas de crédito.

Financiamiento en Moneda Extranjera

Gran parte del destino de los Recursos del Banco fue el financiamiento de préstamos en Moneda Extranjera, proveyendo de capital fresco a las empresas privadas con vocación exportadora, para financiar sus proyectos de inversión. En este sentido, BANPRO jugó un rol importante en el proceso de inserción de las empresas nicaragüenses en los mercados mundiales, lo que se refleja en el aumento que tuvo el financiamiento en Moneda Extranjera.

Patrimonio

El crecimiento institucional y de las operaciones del BANPRO fue respaldado por un significativo crecimiento en la base patrimonial, la cual durante 1999 mostró un crecimiento del 76% respecto al año 1998. Esto es la confirmación del objetivo de mantener un Patrimonio sólido y suficiente amplio para respaldar todas las operaciones del Banco.





BD
B

Dirección

Durante el año 1999, la Junta Directiva del Banco sostuvo, 13 sesiones de trabajo con el objetivo de:

1. Dictar las políticas institucionales y financieras
2. Dar seguimiento y control al cumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la organización.
3. Aprobación de créditos mayores de US\$500,000.00
4. Analizar el mercado, la competencia y definir las estrategias a seguir.
5. Revisar y analizar los Estados Financieros mensuales y la situación financiera de la Institución.

Los objetivos generales planteados para el año 1999 en el Plan de Trabajo de la Junta Directiva, se detallan a continuación.

1. Administrativos y de Recursos Humanos

- ◆ Continuar con una estrategia fundamental en la optimización y en el desarrollo profesional del Recurso Humano. A nivel gerencial se asistió a seminarios sobre operaciones bancarias y generales de administración, y a nivel de empleados a seminarios sobre documentación legal bancaria y a diferentes cursos relacionados con el servicio y atención al cliente, cursos de Etiqueta, análisis de riesgo.

2. Tecnología

- ◆ Se continuó trabajando en el desarrollo tecnológico de la Institución, entrando ya a la etapa final de la implementación de módulos para tener toda la información gerencial necesaria y centralizadas todas las operaciones del Banco. Con la finalización del proyecto de tener conectadas en línea todas las Sucursales, hemos podido establecer nuevas Sucursales y además crear productos y servicios orientados a satisfacer las más exigentes necesidades de nuestros clientes en tiempo real.

3. Nuevo Departamento de Crédito de Consumo

- ◆ Se reforzó la estructura administrativa del Banco, contratando profesionales de calidad y creando nueva área para un mejor servicio a nuestros clientes (Departamento de Préstamos Personales). Esto nos permitió una mayor fluidez en los procesos de toma de decisiones, y un incremento muy importante en financiamientos al sector consumo.

4. Financieros

- ◆ Se mejoró la eficiencia en el manejo de los excedentes financieros de corto plazo.
- ◆ Se ha continuado ampliando la cobertura y operaciones de cambio de moneda, siendo el Banco el líder en este mercado.
- ◆ Se incrementaron los depósitos del público y nuestra base de clientes.
- ◆ Se obtuvieron resultados positivos en cuanto a utilidades, con retornos importantes sobre los activos y sobre el patrimonio.

5. Recursos Intermediados

- ◆ A pesar de contar con fondos propios suficientes para financiar la creciente demanda de créditos, el Banco promovió el uso de crédito con recursos del EN.I. y BCIE, a tasas de interés atractivas para los diferentes sectores de la economía, así como de fondos externos para diferentes proyectos en el País.

6. Operaciones Internacionales

- ◆ Incrementar nuestros negocios de comercio exterior. En este campo, los logros fueron muy positivos, al incrementar substancialmente los volúmenes de negocios de carta de crédito, cobranzas, venta de giros, transferencias de fondos enviadas y recibidas. Se obtuvo, de todos los Bancos Internacionales con quienes mantenemos relaciones de corresponsalía, líneas de crédito que nos permitieron el hacer más negocios y atender mejor las necesidades de nuestros clientes.

7. Bancos Corresponsales

- ◆ Se obtuvieron líneas de créditos y financiamiento para varios clientes.

8. Gestión Crediticia

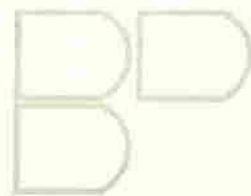
- ◆ La cartera se incrementó y se extendió la asistencia técnica a mayor cantidad de sectores de la economía. La calidad ha mejorado, indicado esto por los bajos niveles de mora.
- ◆ El incremento de cartera es y será en el futuro en factor determinante en los logros a obtener por el Banco. Con la base de clientes que tenemos, garantías adecuadas y una mejor administración, la situación de nuestra cartera mejorará.

9. Desarrollo Institucional

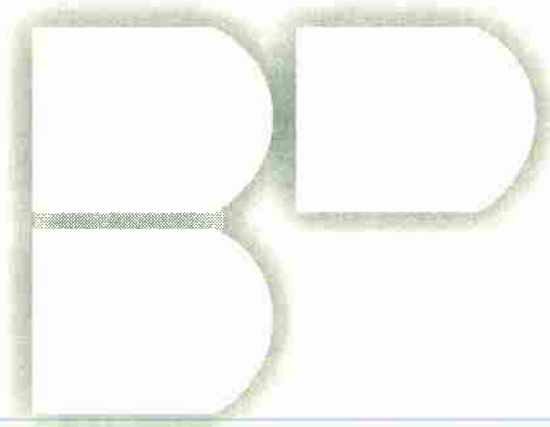
- ◆ El Banco realizó varias actividades con la finalidad de apoyar causas sociales, deportivas y culturales, contribuyendo así a la satisfacción de las necesidades de la comunidad. Se patrocinó un equipo de Softball y de Foot-Ball del Banco, el patrocinio del Equipo de Base Ball San Fernando, del equipo León y Rivas, diferentes programas sociales, incluyendo importantes donaciones, Becas de Estudios a niños de escasos recursos, mantenimiento de asilo de ancianos, etc.

10. Servicio al Cliente

- ◆ Con el fin de acercarnos más a nuestra clientela, extendimos nuestra Red de Distribución inaugurando nuevas Sucursales y puntos de contactos.
- ◆ Nos encontramos ya listos para lanzar al mercado la Tarjeta de Débito Banpro y la Cuenta de Ahorro Especial.







Estados Financieros



Sucursal Estelí

Estados de Resultados

Cifras comparativas*

CUENTAS	REAL 1996	REAL 1997	REAL 1998	REAL 1999
Ingresos financieros	80,098	103,797	173,303	274,171
Egresos financieros	46,094	78,420	126,650	166,231
UT. FINANCIERA ANTES DE AJUSTE MONET.	34,004	25,377	46,653	107,940
Neto por ajustes monetarios	1,773	5,176	33,691	4,607
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	35,777	30,553	80,344	112,547
Gastos saneamiento Cartera	12,194	8,730	11,616	17,367
UTILIDAD FINANCIERA NETA	23,583	21,823	68,728	95,180
Neto no financiero	26,852	57,234	50,160	73,332
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	50,435	79,057	118,888	168,512
Gastos de administración	48,657	67,637	99,734	128,191
UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IR	1,778	11,420	19,154	40,321
Imp. S/ la renta	1,103	1,200	—	—
UTILIDAD NETA DEL AÑO	675	10,220	19,154	40,321

* : cifras en miles de córdobas.

Fuente: Reporte de P.W.C.



Balance General

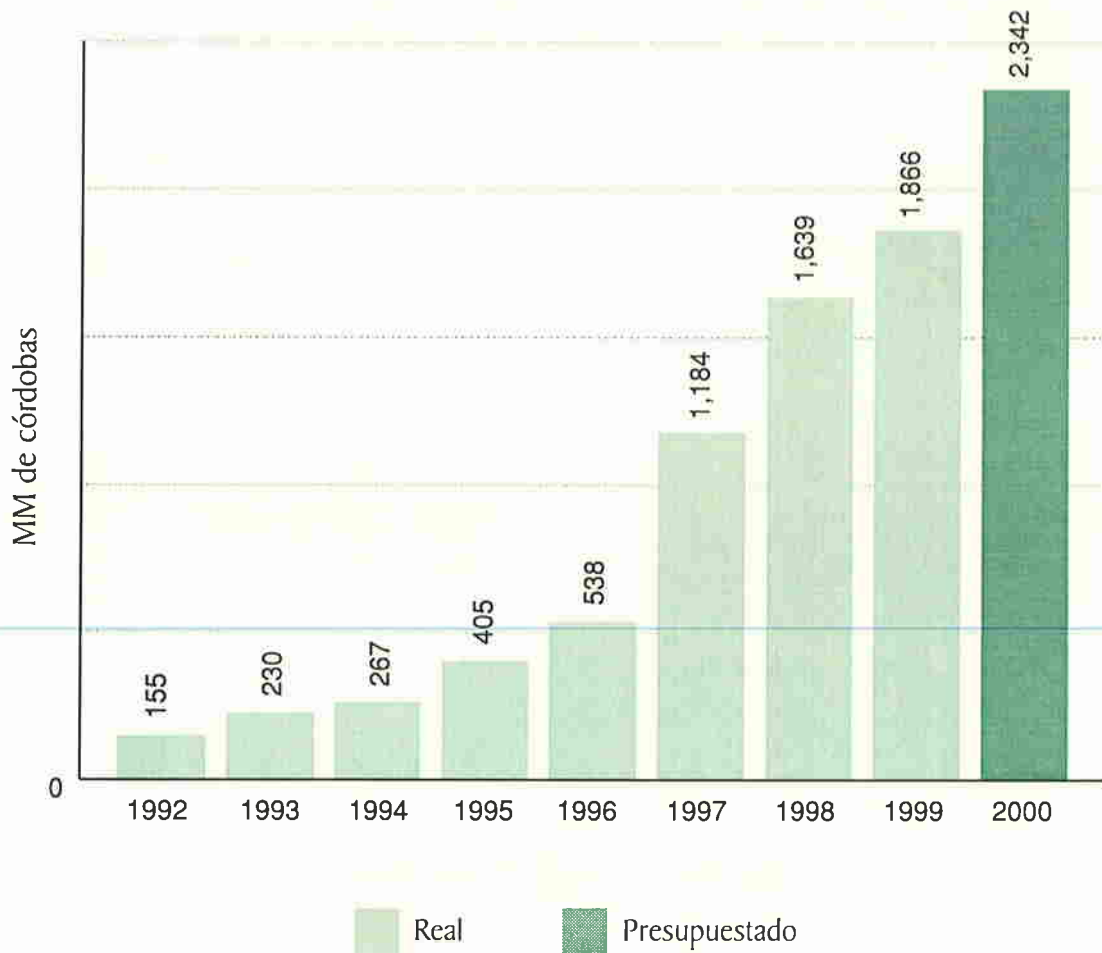
Cifras comparativas*

CUENTAS	REAL 1996	REAL 1997	REAL 1998	REAL 1999
ACTIVOS				
Caja y Banco	151,034	285,129	392,878	356,256
Préstamos	450,199	730,510	947,498	1,353,426
Mob. y equipo neto	11,440	30,260	34,862	59,108
Inversiones	29,601	258,195	498,622	487,531
Otros	17,041	32,327	40,595	41,780
TOTAL ACTIVOS	659,316	1,336,422	1,914,455	2,298,100
PASIVOS				
Depósitos	537,991	1,184,469	1,638,793	1,865,618
Otras exigibilidades	12,526	18,760	34,750	51,961
Préstamos por pagar	67,792	69,079	161,491	240,008
Otros	767	3,847	—	—
TOTAL PASIVOS	619,076	1,276,155	1,835,035	2,157,588
CAPITAL				
Capital suscrito	22,500	40,574	57,830	78,742
Aportes por capitalizar	8,507	—	—	9,379
Reserva legal	1,117	1,159	2,437	5,626
Primas en colocaciones	4,441	8,314	—	6,445
Utilidades retenidas	3,675	10,220	19,154	40,321
TOTAL PATRIMONIO	40,240	60,267	79,420	140,513
TOTAL PASIVO + PATRIM.	659,316	1,336,422	1,914,455	2,298,100

*: cifras en miles de córdobas.

Fuente: Reporte de P.W.C.

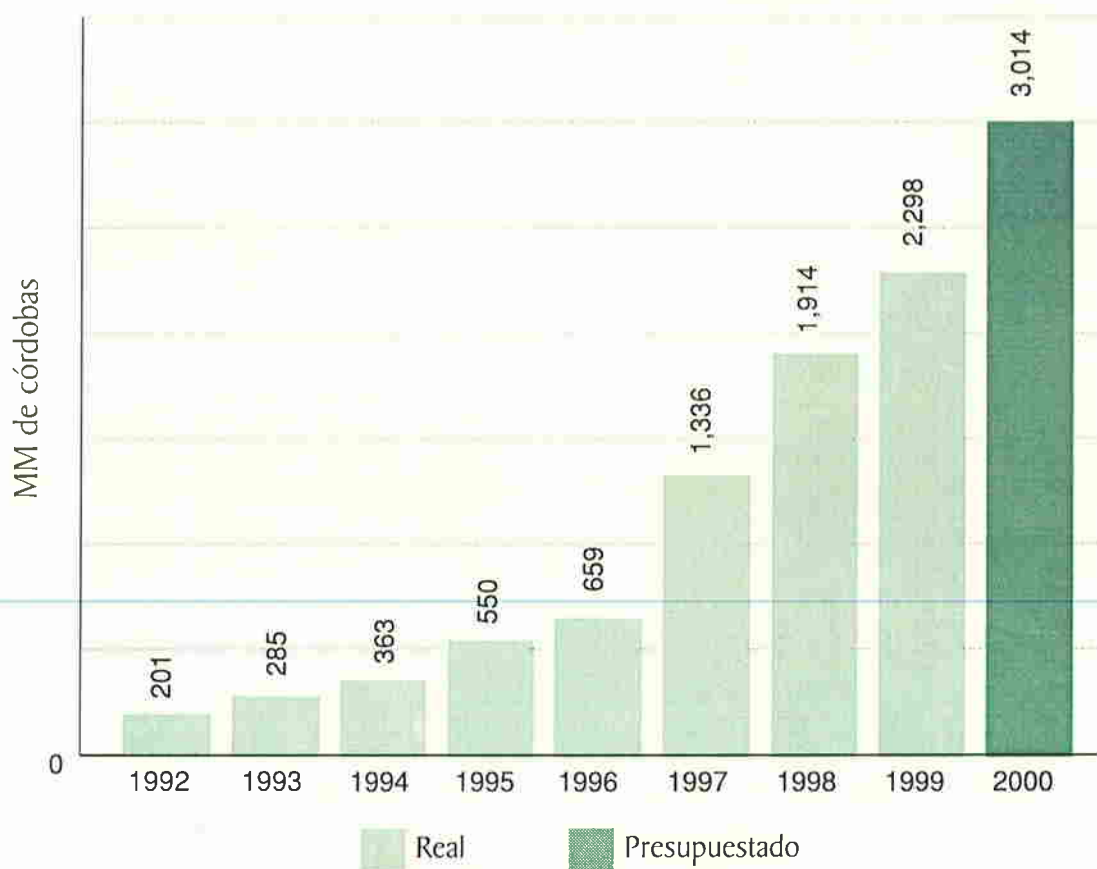
Depósitos del público



FUENTE: Reporte de P.W.C.



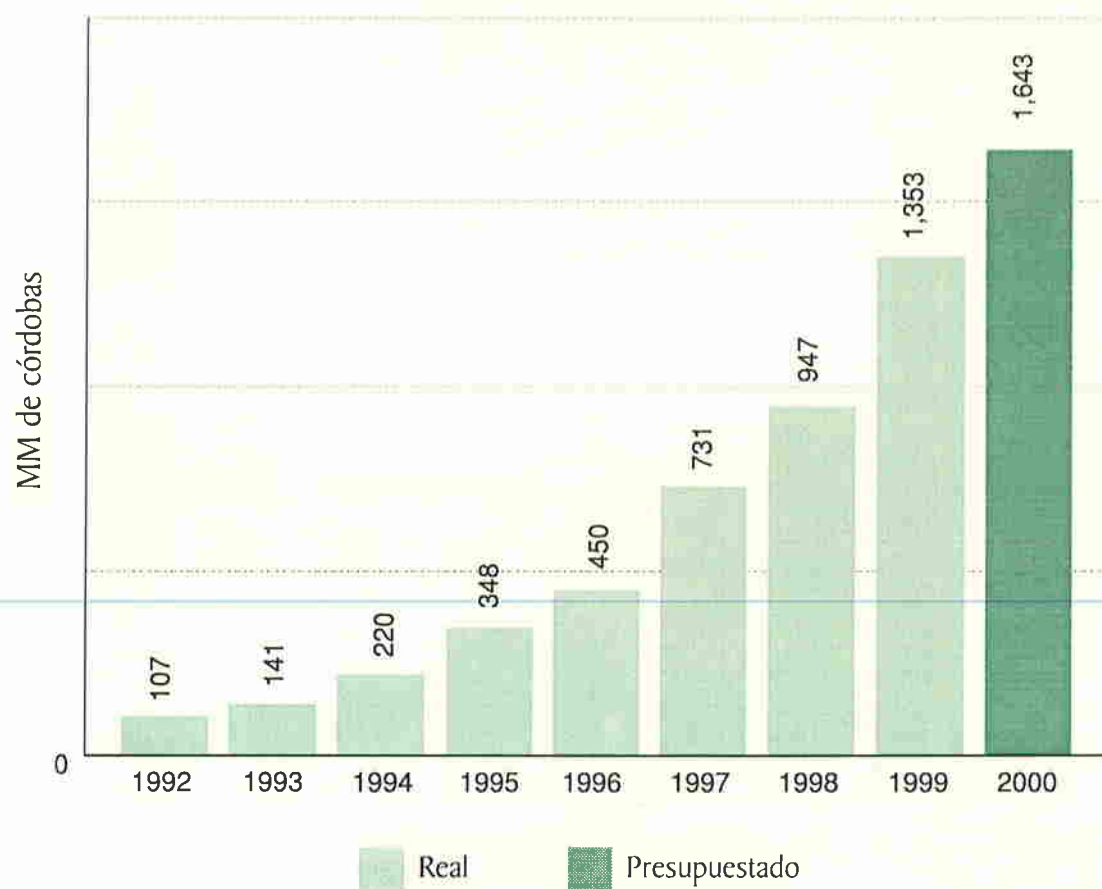
Activos totales



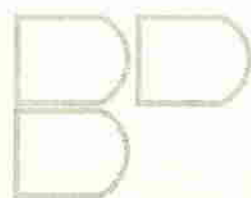
FUENTE: Reporte de P.W.C.



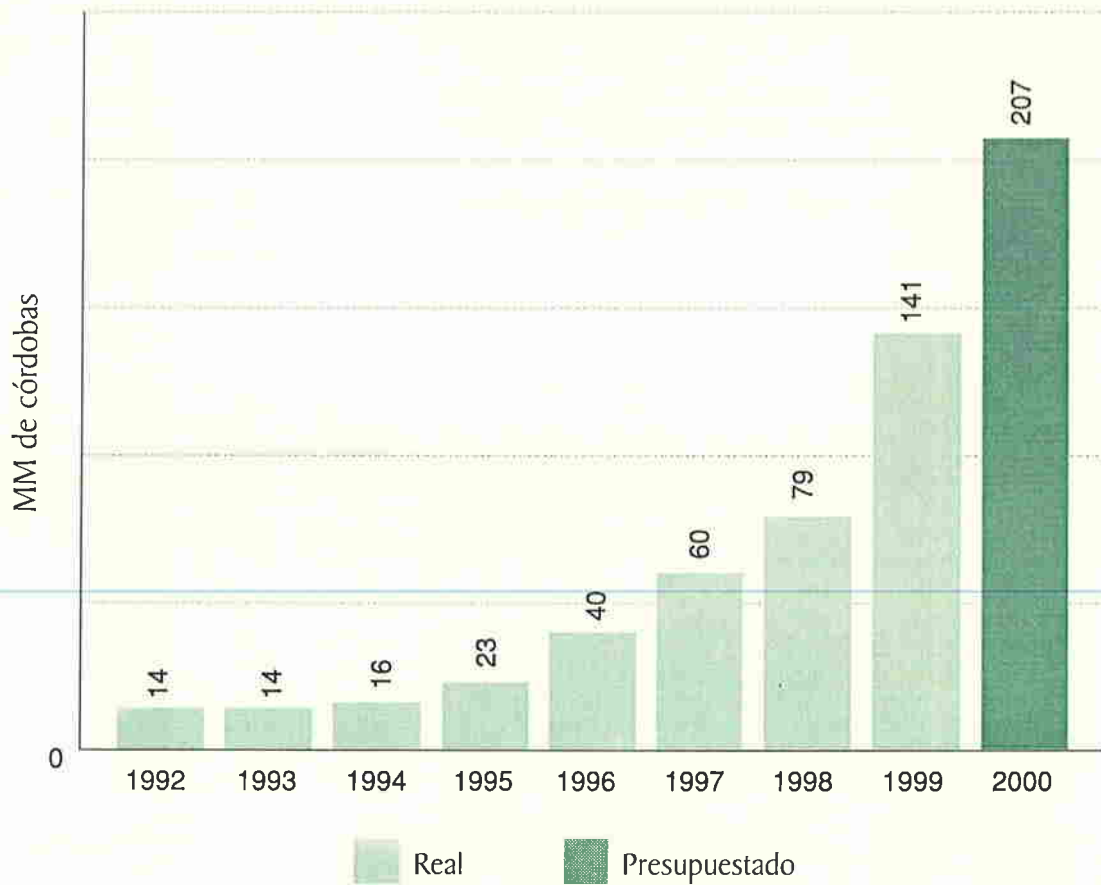
Préstamos netos



FUENTE: Reporte de P.W.C.



Patrimonio Neto



FUENTE: Reporte de P.W.C.



Estados de Resultados

Real 1999 vs. Presupuesto 2000

Cifras comparativas*

CUENTAS	REAL 1999	PRESUP. 2000
Ingresos financieros	274,171	423,758
Egresos financieros	166,231	189,386
UT. FINANCIERA ANTES DE AJUSTE MONET.	107,940	234,372
Neto por ajustes monetarios	4,607	7,088
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	112,547	241,460
Gastos saneamiento Cartera	17,367	32,400
UTILIDAD FINANCIERA NETA	95,180	209,060
Neto no financiero	73,332	28,547
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	168,512	237,607
Gastos de Administración	128,191	169,923
UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IR Imp. S/ la renta	40,321	67,684
	—	1,200
UTILIDAD NETA DEL AÑO	40,321	66,484

*: cifras en miles de córdobas.

Fuente: Reporte de P.W.C. y Presupuesto 2000-BANPRO



Balance General

Real 1999 vs. Presupuesto 2000

Cifras comparativas*

CUENTAS	REAL 1999	PRESUP. 2000
ACTIVOS		
Caja y Banco	356,256	717,799
Préstamos	1,353,426	1,643,279
Mob. y Equipo neto	59,108	54,544
Inversiones	487,531	473,215
Otros	41,780	124,939
TOTAL ACTIVOS	2,298,100	3,013,776
PASIVOS		
Depósitos	1,865,618	2,342,333
Otras exigibilidades	51,961	65,000
Préstamos por pagar	240,008	354,596
Otros	—	45,000
TOTAL PASIVOS	2,157,588	2,806,929
TOTAL PATRIMONIO	140,513	206,847
TOTAL PASIVO + PATRIM.	2,298,100	3,013,776

*: cifras en miles de córdobas.

Fuente: Reporte de P.W.C. y Presupuesto 2000-BANPRO

Estado de Resultados

Acumulado Real a Febrero, 2000

Real vs. Presupuesto

Cifras comparativas*

CUENTAS	PRESUP. 2000	REAL 2000
Ingresos financieros	66,275	65,511
Egresos financieros	29,779	27,292
Ut. FINANCIERA ANTES DE AJUSTE MONET.	36,496	38,219
Neto por ajustes monetarios	617	908
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	37,113	39,127
Gastos saneamiento Cartera	5,400	5,524
UTILIDAD FINANCIERA NETA	31,713	33,603
Neto no financiero	5,577	4,695
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	37,290	38,298
Gastos de Administración	25,112	23,755
UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IR	12,178	14,543
Imp. S/ la renta	200	—
UTILIDAD NETA DEL AÑO	11,978	14,543

*: cifras en miles de córdobas.

Fuente: Estados Financieros y Presupuesto 2000 de BANPRO



Balance General

Real a Febrero, 2000

Real vs. Presupuesto

Cifras comparativas*

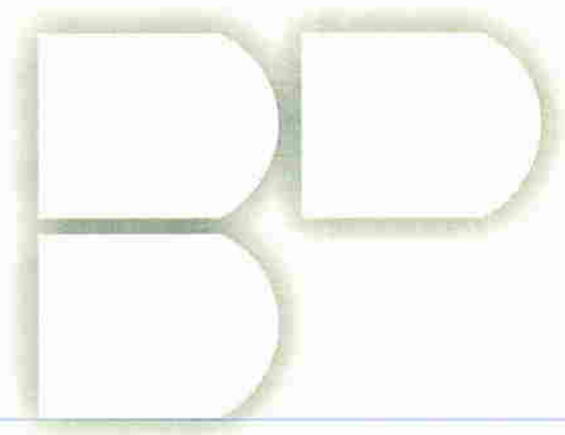
CUENTAS	PRESUP. 2000	REAL 2000
ACTIVOS		
Caja y Banco	554,577	601,227
Préstamos	1,323,899	1,318,305
Mob. y Equipo neto	57,948	57,563
Inversiones	449,297	495,116
Otros	106,931	118,353
TOTAL ACTIVOS	2,492,652	2,590,564
PASIVOS		
Depósitos	1,948,858	2,083,580
Otras exigibilidades	76,702	98,045
Préstamos por pagar	272,752	232,520
Otros	34,999	15,761
TOTAL PASIVOS	2,333,311	2,429,906
TOTAL PATRIMONIO	159,341	160,657
TOTAL PASIVO + PATRIM.	2,492,652	2,590,564

*: cifras en miles de córdobas.

Fuente: Estados Financieros y Presupuesto 2000 de BANPRO



Sucursal Matagalpa



Proyecciones y Estrategias

Proyecciones 2000

Para el año 2000 se proyecta el obtener utilidades de C\$66.4MM, como resultado de ingresos totales de C\$474.1MM versus egresos totales de C\$407.7MM, siendo los principales componentes de estos:

INGRESOS	EGRESOS
◆ Intereses por Préstamos e Inversiones	Intereses por Depósitos
◆ Comisiones por Préstamos	Gastos de Administración
◆ Ingresos por Servicios y Operaciones de Cambio en Moneda.	Gastos de Reserva para saneamiento de Cartera
◆ Operaciones de Tarjeta de Crédito (Intereses-Comisiones)	

Todas las proyecciones están basadas en: Las perspectivas económicas del País, control de inflación, mayor inversión, incremento de exportaciones por volúmenes, resultados positivos derivados del nuevo acuerdo con el F.M.I, no cambios en el sistema de devaluación de la moneda, mayor creación de empleos, incremento en Reservas Internacionales.

Además, en:

1. Estabilidad Política y social en el País.
2. Expansión de nuestros depósitos.
3. Expansión de nuestras operaciones en Managua y Otros Departamentos, con nuevas Sucursales y Puntos de contacto con nuestros clientes.
4. Crecimiento importante en el negocio de la Tarjeta de Crédito.
5. Implementación de Nuevos Productos y Servicios Financieros.

6. Un sistema informático en línea, creíble y eficiente.
7. Creación y Desarrollo de una cultura de Servicio de Calidad al Cliente.

Todo lo anterior complementará nuestras operaciones para lograr en el año 2000:

Utilidades de	:	C\$ 66.4 MM
Rentabilidad S/ Activos	:	2.2%
Rentabilidad S/Capital	:	32 %
Crecimiento en Activos	:	30 %
Crecimiento en Depósitos	:	26 %

Como evidencia de que todo lo anteriormente mencionado es factible de obtener, el Banco en los dos primeros meses de operaciones del año 2000, ya ha obtenido utilidades de C\$14.5MM vs C\$11.9MM presupuestados. Además, los activos totales se han incrementado a C\$ 2590.5MM vs C\$2492.6MM proyectados, lo que significó un incremento con relación a 1999, del 12.01%.

Los depósitos también se han incrementado en estos dos primeros meses a C\$2083.5MM vs C\$1865.6MM en 1999 ó un 11.7%.

Todo lo anterior nos demuestra y nos augura otro año exitoso para el 2000, con logros significativos y resultados récords.

Objetivos del 2000

- ◆ Obtener utilidades de C\$66.4MM
- ◆ Alcanzar al final del año Depósitos Totales de C\$2342.3MM
- ◆ Alcanzar al final del año Activos Totales de C\$3013.7MM
- ◆ Cumplir con la Nueva Ley de Bancos y con las Normas de Supervisión Bancaria Vigentes, específicamente en lo relacionado a: Requerimientos de Encaje Legal, Adecuación de Capital, Exposición Cambiaria, Reservas de Cartera.
- ◆ Mejorar aún más la Calidad de la Cartera y su Administración.
- ◆ Crecimientos importantes de Cartera, incluyendo su Administración
- ◆ Expandir nuestra Red de Sucursales en Managua (Mínimo 4 Sucursales).
- ◆ Finalizar la instalación del Nuevo Módulo de Préstamos en Informática.
- ◆ Finalizar con el proyecto de Reorganización Administrativa del Banco.
- ◆ Incrementar el número de Tarjetas de Crédito, con marca propia y compartida, en el mercado.
- ◆ Incrementar el número de comercios afiliados al negocio de la Tarjeta.
- ◆ Lanzar nuevos productos: Tarjeta de Débito. Cuenta de Ahorro Especial.



Estrategia Empresarial

- ◆ Organización en función de las necesidades del cliente.
- ◆ Diferenciación en atención a los segmentos de mercado.
- ◆ Convertirnos en asesores financieros de nuestros clientes.
- ◆ Buscar como SIEMPRE ser oportunos y resolverle al cliente.
- ◆ Buscar clientes anticíclicos en los depósitos.
- ◆ Crecimiento en número de puntos de contacto con los clientes.

Estrategia Genérica

La estrategia genérica de BANPRO estará definida en función del segmento de mercado a ser atendido. Por tal motivo, se ha considerado conveniente organizarnos para satisfacer las diferentes necesidades financieras según el tipo de cliente: GRANDES CLIENTES (Institucionales, autónomos, gobierno y organizaciones no gubernamentales) y CLIENTES PERSONALES (Individuos independientes de los montos que manejan).

Factores de éxito

Calidad del producto

Competividad en precio

Preparación

Imagen y marketing

Servicio

Rentabilidad

Diferenciación

A g e n d a

Mejorar calidad de servicio

Fortalecimiento de la comunicación interna

Superación tecnológica

Reorganización interna

Mayor control interno

Agilizar procesos

Inversión en personal

Valores a desarrollar => Cultura

Mentalidad empresarial

Honestidad, ética, lealtad

Excelencia

Vocación de servicio

Entusiasmo - todo se puede

Mentalidad de largo plazo

Profesionalismo

Ser capaz

Iniciativa, creatividad

Dinamismo, alegría



**INFORME ANUAL
JUNTA GENERAL ORDINARIA
DE ACCIONISTAS
25 DE MARZO DE 1999**

BANPRO
BANCO DE LA PRODUCCION

**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
MARZO, 25 DE 1999**

“ AGENDA ”

- a) Lectura de acta anterior de la Junta General de Accionistas de las Cinco de la Tarde del 27 de Marzo de 1998.**

Informes de la Junta Directiva sobre las operaciones del Banco en el año 1998.

- c) Presentación de los Estados Financieros y proposición de aplicación de utilidades.**
- d) Informes de la Junta de Vigilancia**
- e) Propuesta de Aumento de Capital.**
- f) Reorganización de Junta Directiva y elección de dos suplentes.**

“NUESTRA MISIÓN”

“Ofrecer a nuestros clientes productos financieros y bancarios de alta calidad por empleados del Banco motivados y comprometidos con la organización más allá de lo que la competencia pueda proporcionar, garantizando a nuestros accionistas el máximo de rendimiento sobre su inversión”.

MENSAJE DEL PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA LIC. RAMIRO ORTIZ MAYORGA

Estimados Señores Accionistas de Banpro:

Es de mucho placer y alegría el reunirnos una vez más con todos Ustedes, y en nombre de la Junta Directiva que presido, y el mío propio les doy a todos la más cordial bienvenida a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas debidamente convocada, para informarles de los negocios de su Banco: Banpro, durante el año 1998 y de los planes para 1999.

1998 fue un año en el cual nuestras actividades de intermediación y financieras se desarrollaron en un ambiente de estabilidad social y política. Económicamente se esperaba un mejor año, pero la desgracia del Huracán Mitch y el daño en las cosechas agrícolas causado por el fenómeno del Niño, cuyos efectos se sintieron en el año, hicieron que los resultados de 1998 no fueran los esperados, obteniendo el País un crecimiento de alrededor del 4%, una inflación del más del 15%, y otros aspectos no tan favorables en el entorno macroeconómico. Esto, aunado a la crisis en los Países Asiáticos y Países Latinoamericanos que incidió en los precios internacionales de nuestros principales productos de exportación, motivó la reducción en nuestras exportaciones. Sin embargo, no todo fue negativo, pues las Reservas del País se incrementaron, se crearon una buena cantidad de nuevos empleos (fuentes de trabajo), se incrementó la inversión, se firmó nuevo acuerdo de ajuste estructural de la Economía con el F.M.I., que nos permitirá obtener nuevos financiamientos y donaciones en los años venideros. Todo esto es lo que nos permitirá solicitar bajo la iniciativa de ayuda a los Países más pobres del Hemisferio, la condonación de la mayor parte de nuestra deuda externa, que nos permitirá invertir más en el País, que solamente pagar adeudos contratados en el pasado que no fueron de utilidad para los Nicaragüenses.

En el año operamos nuestro negocio en un contexto de estabilidad financiera y convertibilidad monetaria irrestricta que ha permanecido en vigor.

No dudamos que aunque las medidas económicas de ajuste sean duras e inflexibles, el gobierno está tomando las medidas correctas y el camino se mira más limpio hacia el futuro para el crecimiento y desarrollo del País y de sus ciudadanos. Todavía queda mucho por hacer para ver a Nicaragua como todos la añoramos, pero definitivamente vamos por el camino correcto y nos enrumbamos por la senda del éxito

En el Banco, durante este año, nuestras operaciones fueron exitosas: En utilidades logramos la cifra récord de C\$19.1 Millones de Córdoba, en depósitos alcanzamos el monto de C\$1638.7 millones de Córdoba, que representó un crecimiento del 41% con relación al año anterior, y nuestros activos alcanzaron la suma de C\$1914.4 millones de Córdoba o sea un crecimiento del 44% con relación a 1997. Nuestro Patrimonio llegó a ser de C\$79.4 Millones de Córdoba ó el 31% más que en el año anterior. Todo esto es lo que ha hecho posible el clasificar a Banpro como uno de los principales Bancos del País, que se ha logrado desarrollar como una empresa exitosa dentro de un ambiente competitivo, gracias al esfuerzo de todos sus integrantes, lo cual nos llena de orgullo y satisfacción.

Ahora ya contamos con 17 Sucursales, de las que 10 se encuentran ubicadas en Managua y 7 en los Departamentos, además de 3 ventanillas ubicadas en Empresas Privadas que por su volumen de negocio con el Banco lo ameritan.

El impactante crecimiento en depósitos, que nos colocó en el primer lugar de todo el Sistema Financiero Privado Nacional, nos permitió expandir nuestra cartera de crédito, pasando de 730.5 Millones de Córdoba en 1997. a 947.4 Millones de Córdoba, ó un incremento de 30% lo que nos permitió financiar un mayor número de clientes en los diferentes sectores de la Economía, desde la Microempresa, operaciones de consumo y vivienda, la industria, el comercio, la agricultura, la ganadería, la agroexportación, hasta nuevas inversiones productivas en el País, y entes gubernamentales autónomos.

Nuestros recursos humanos altamente calificado y la tecnología de última generación, nos permiten diseñar y ofrecer a nuestros clientes, productos y servicios de avanzada, lo que nos ha colocado en una posición privilegiada.

Contamos con un personal y un equipo de Dirección de calidad, que ya lo ha demostrado y que con la nueva estructura organizacional y su capacitación continua tanto técnicamente como en sus habilidades de atención y servicio al cliente, análisis de riesgo y otras áreas financieras, aunado a una mayor penetración en el mercado, continuará siendo la base de nuestro éxito.

También hemos logrado adelantos importantes en el área de tecnología con nuevas inversiones en Software y Hardware, con el fin de prepararnos para el año 2000 y garantizarnos una operatividad eficiente y sin problemas, con la garantía para nuestros clientes que nuestras operaciones no sufrirán interrupciones de ninguna naturaleza.

En el año 1999 entrarán en vigencia nuevas Normas Prudenciales de Supervisión Bancaria dictadas por las Autoridades de Supervisión, que requieren un mayor capital, mayores reservas de cartera, y una más estricta supervisión, para lo cual desde ya nos estamos preparando.

Muy complacidos de los resultados obtenidos durante 1998, no dudando que el futuro será mucho más prometedor, agradecemos a los artífices de los mismos, “Nuestro Personal” nuestro activo más importante, resaltando la figura de nuestro Gerente General, Ejecutivos, Funcionarios y Gerentes de Sucursales. Nuestro agradecimiento a ellos por su incansable empeño y dedicación para que Banpro sea lo que es hoy y perfilándonos como una Institución moderna y sólida, dispuesta a enfrentar el futuro con una nueva actitud.

También agradecemos a las autoridades monetarias y de supervisión Bancaria por su apoyo, a nuestros clientes por su confianza en la Institución, por su apoyo a la forma en que dirigimos el Banco y especialmente por habernos confiado sus negocios, a las diferentes comisiones de asesores, asesores departamentales y a todos los miembros de la Junta Directiva con quien compartí extensas sesiones durante el año, gracias por sus ideas su tiempo dedicado al Banco y cooperación incondicional para el engrandecimiento de Banpro.

Y a Ustedes Señores Accionistas y Amigos que nos han acompañado desde el inicio en esta inversión, gracias por haber depositado su confianza en esta Junta Directiva para la conducción de la Institución, esperando haber llenado sus expectativas. No dudamos de su continuo apoyo, los resultados presentados y los que vamos a analizar más adelante consolidan nuestra posición de liderazgo en el Sistema Financiero Nacional, alcanzado a través del desarrollo e implementación de adecuadas políticas financieras y administrativas, por medio de la constante innovación tecnología e introducción de nuevos productos financieros y con el esmero y mística de ofrecer el mejor servicio y atención a todos nuestros clientes.

Esperando haber cumplido con el mandato que nos encomendaron, nuevamente,

Muchas, Muchas Gracias,

Lic. Ramiro Ortíz Mayorga

Presidente

Junta Directiva

Managua, 25 de Marzo de 1999

JUNTA DIRECTIVA

Miembros Propietarios

Ramiro Ortiz M - Presidente
Ernesto Balladares T. - Vice Presidente
Juan Aivaró Munguía A. - Director Secretario
Alfredo Marín Jiménez - Director
Miguel Zavala N - Director
Mario Rappaccioli M. - Director
Eduardo Gudián - Director

Miembros Suplentes

Reynaldo Hernández
Jose Escalante S.
Magda López de Torrez
Alberto Belli A.
Samuel Mansell
Sandra Rappaccioli de Padilla
Pedro J. Gutiérrez

VIGILANTE

Francisco Zavala Cuadra

BANCO DE LA PRODUCCION, S. A.
 (Una institución de capital privado - Nota 1)
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(Expresados en córdobas - Nota 2)

	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Ingresos financieros	C\$173,302,820	C\$103,796,922
Egresos financieros	<u>(126,649,911)</u>	<u>(78,420,064)</u>
Utilidad financiera antes de ajustes monetarios	46,652,909	25,376,858
Ingresos por ajustes monetarios	198,345,209	99,103,671
Egresos por ajustes monetarios	<u>(164,654,244)</u>	<u>(93,927,435)</u>
Utilidad financiera bruta	80,343,874	30,553,094
Gastos por saneamiento de cartera	<u>(11,615,981)</u>	<u>(8,729,991)</u>
Utilidad financiera neta	68,727,893	21,823,103
Ingresos operativos diversos	55,899,929	59,289,822
Gastos operativos diversos	<u>(5,740,227)</u>	<u>(2,055,702)</u>
Utilidad bruta operacional	118,887,595	79,057,223
Gastos de administración	<u>(99,733,993)</u>	<u>(67,637,506)</u>
Utilidad operativa antes del impuesto sobre la renta	19,153,602	11,419,717
Impuesto sobre la renta (Nota 14)	<u>-</u>	<u>(1,199,500)</u>
Utilidad neta del año	C\$ 19,153,602	C\$ 10,220,217

Las notas adjuntas del 1 al 17 son parte integral de los estados financieros

Price Waterhouse



22 de Marzo de 1999

A la Junta Directiva y a
Los Accionistas del Banco
De la Producción, S.A.

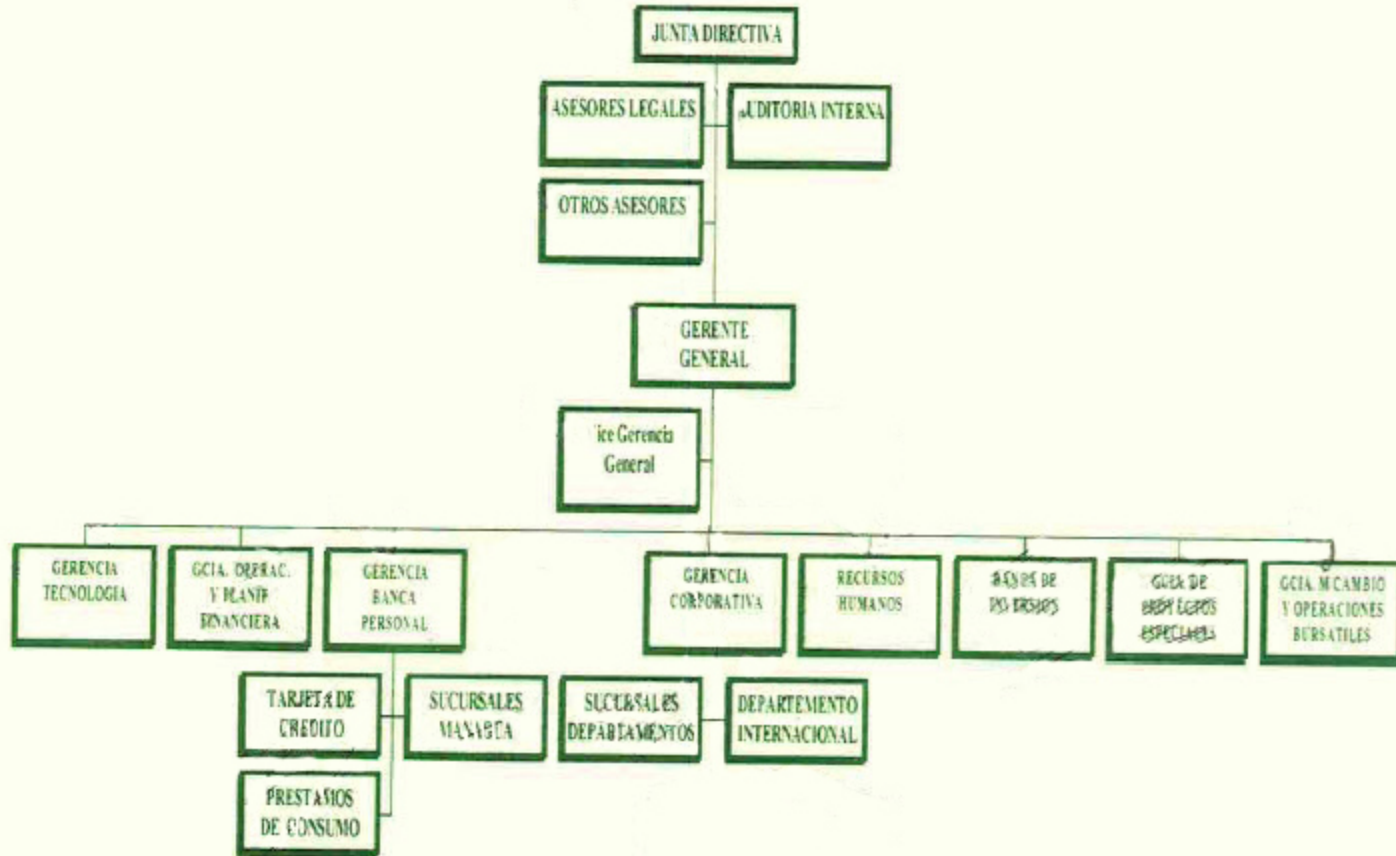
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

En nuestra opinión, los balances generales adjuntos y los correspondientes estados de resultados y de flujos de efectivo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera del Banco de la Producción, S.A., al 31 de Diciembre de 1998 y de 1997 y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Nicaragua e instructivos contables para instituciones financieras emitidos por el Banco Central de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración del banco; nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías, las que se practicaron de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Nicaragua. Estas normas requieren que efectuemos una planeación y que ejecutemos las auditorías para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre bases selectivas, de la evidencia que respalda los montos y las divulgaciones hechas en los estados financieros, una evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como también la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para la opinión arriba expresada.

Atentamente,

Oscar Cuadra S.
Socio

BANPRO ORGANIGRAMA 1999



ADMINISTRACION

GERENTE GENERAL

Lic. Arturo Arana U.

VICE GTE. GRAL.

Lic. Enrique Gutiérrez

VICE GTE. GRAL DE SUCURSALES

Lic. Eduardo Duque Estrada

GERENTES DE DIVISION

OPERACIONES

Lic. Edgard Robleto

RECURSOS HUMANOS

Lic. Ana Isabel Sobalvarro

INTERNACIONAL

Lic. Martha Ivette Valdivia

CREDITO

Ing. Juan Carlos Sansón

INFORMATICA

Lic. Patricia García

**MESA DE CAMBIO Y
OPERACIONES BURSATILES**

Lic. Mina Chamorro

TARJETA DE CREDITO

Lic. Francisco Díaz

GERENTES DE AREA

GERENTE DE CREDITO

Lic. Julio Ramirez

GERENTE DE CRED. PERSONAL

Lic. María Mercedes de Arce

AUDITORIA INTERNA

Lic. Luis Castro

GERENTES DE SUCURSALES

MANAGUA

SUCURSAL PRINCIPAL
Lic. Humberto Reyes

SUCURSAL NORTE
Lic. Gabriela Meza

SUCURSAL SUR
Lic. Renato Montealegre

SUCURSAL C. JARDIN
Sra. Jackeline Acevedo

SUCURSAL ZUMEN
Lic. Marcia Cruz Salazar

SUCURSAL XOLOTLAN
Lic. Blanca Estela Jarquín T.

SUCURSAL CENTRO COMERCIAL
Sra. Carmen Sacasa

SUCURSAL LINDA VISTA
Lic. Noél Alemán

SUCURSAL PLAZA INTER
Lic. Ileana Urroz

DEPARTAMENTALES

SUCURSAL LEÓN
Dr. Alfredo Pichardo

SUCURSAL CHINANDEGA
Lic. Juan Carlos Cuadra

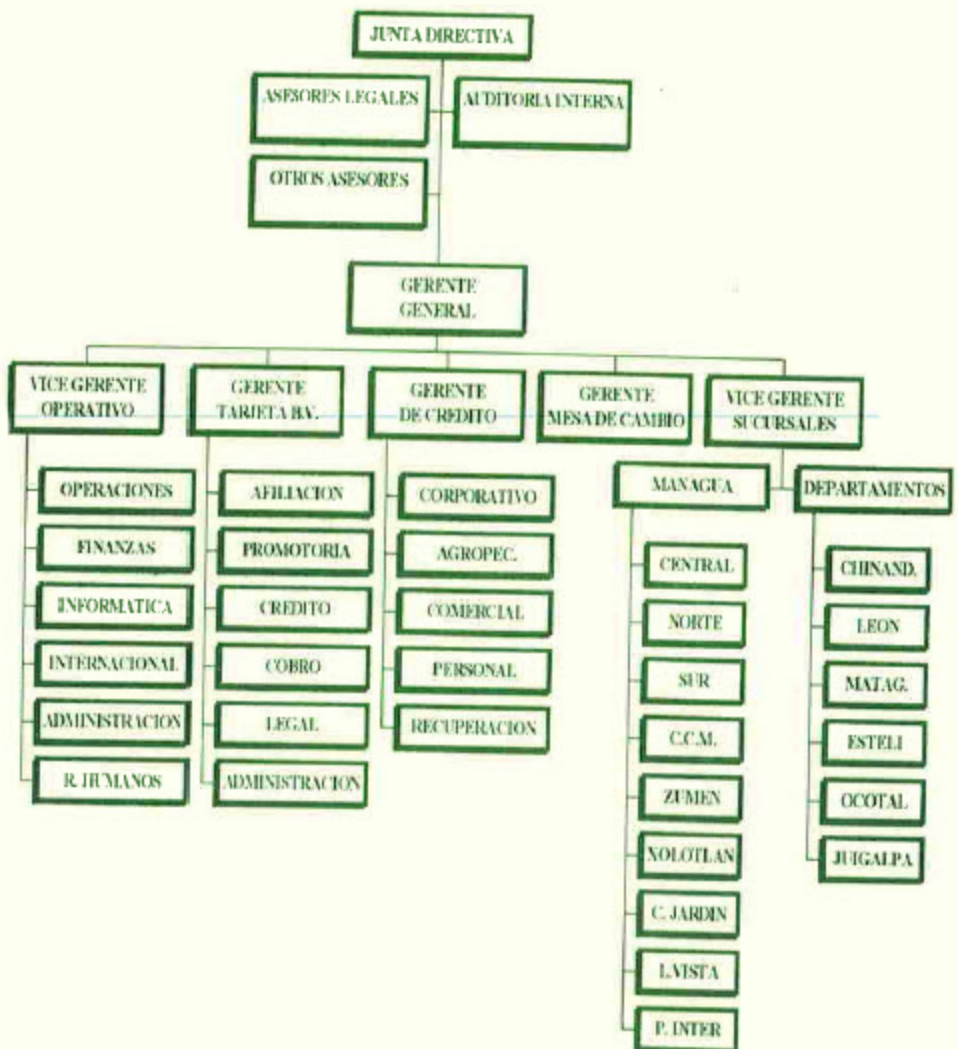
SUCURSAL MATAGALPA
Lic. Lilly B. De Serrano

SUCURSAL JUIGALPA
Lic. Eduardo Narvaez

SUCURSAL ESTELI
Dr. Emilio Peralta

SUCURSAL OCOTAL
Lic. Nohemi F. de Peralta

BANPRO ORGRANIGRAMA 1998



BANCO DE LA PRODUCCION, S. A.
 (Una institución de capital privado - Nota 1)
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

(Expresados en córdobas - Nota 2)

ACTIVOS	<u>1998</u>	<u>1997</u>
Disponibilidades (Nota 3)		
Inversiones temporales (Nota 4)	C\$ 392,877,648	C\$ 285,129,389
Inversiones permanentes (Nota 4)	492,178,852	252,625,828
Cartera de créditos (Nota 5)	6,443,526	5,568,991
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	947,497,864	730,510,428
Bienes de uso (Nota 7)	4,210,060	7,823,384
Otros activos (Nota 8)	34,862,487	30,259,954
	<u>36,384,919</u>	<u>24,503,861</u>
	C\$1,914,455,356	C\$1,336,421,835
 PASIVOS E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivos:		
Obligaciones con el público (Nota 9)	C\$1,638,793,099	C\$1,184,469,152
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 10)	150,107,761	54,952,832
Obligaciones con el Banco Central (Nota 11)	11,383,611	14,125,861
Otras cuentas por pagar y provisiones (Nota 12)	34,750,425	18,759,824
Otros pasivos		<u>3,847,308</u>
	<u>1,835,034,896</u>	<u>1,276,154,977</u>
Inversión de los accionistas:		
Capital social autorizado	79,108,000	40,574,000
Capital no suscrito	<u>(21,278,000)</u>	
Capital social autorizado suscrito y pagado (Nota 1)	57,830,000	40,574,000
Prima en colocación de acciones (Nota 1)	-	8,314,000
Reservas patrimoniales	2,436,858	1,158,641
Resultado del año	<u>19,153,602</u>	<u>10,220,217</u>
	79,420,460	60,266,858
Compromisos y contingencias (Nota 15)		
	C\$1,914,455,356	C\$1,336,421,835

Las notas adjuntas del 1 al 17 son
 parte integral de los estados financieros

BANCOS CORRESPONSALES

Barclays Bank P.L.C.
Miami, Florida

Nations Bank International
Miami, Florida

Dresdner Bank Lanteinamerika A.G.
Alemania, Florida, Costa Rica

Hamilton bank, N.A.
Miami, Florida

Bankamerica International
Miami, Florida

Banco Alemán Platina
Panamá, Panamá

Bancomer, S.A.
México, México

Banco International de Costa Rica
Miami, Florida, Panamá, Costa Rica

BAC Florida Bank
Miami, Florida

Red Financiera Promerica
Costa Rica, Honduras, Panamá, El Salvador, Guatemala, Ecuador

Pine bank
Miami, Florida

Terrabank N.A.
Florida

“BANPRO EN CIFRAS”

1998 fue un año de logros significativos para el Banco de la Producción. Se alcanzó un crecimiento importante que coloca al Banpro entre los primeros Bancos del Sistema Financiero Nicaragüense.

	1998 CORDOBAS C\$	1997 CORDOBAS C\$	CRECIMIENTO
Utilidades Netas	19.1 MM	10.2MM	87.2%
Ingresos Financieros	173.3 MM	103.8MM	67.0%
Gastos por Saneamiento de Cartera	11.6MM	8.7MM	33%
Gastos de Administración	99.7MM	67.6MM	47%
Activos Totales	1914.4MM	1336.4MM	43%
Inversiones	498.6MM	258.1MM	93%
Cartera de Crédito	947.4MM	730.5MM	30%
Bienes de Uso	34.8MM	30.2MM	15%
Depósitos	1638.7MM	1184.4MM	38%
Inversión de los Accionistas	79.4MM	60.2MM	32%

Como meta fundamental, la alta dirección de Banpro siempre ha cuidado que:

1. Crecimiento alcanzado esté estrechamente relacionado a la solvencia y solidez de la Institución.
2. Crecimiento se de en activos productivos; es decir aquellos que contribuyen directamente a generar utilidades.

- 3. Una Administración activa en la cartera crediticia que permita mantener el riesgo a niveles aceptables y garantizar niveles óptimos de recuperación de préstamos otorgados, manteniendo una adecuada distribución de su cartera en diferentes sectores de la economía, maximizando la contribución al desarrollo de Nicaragua.**
- 4. Cartera crediticia del Banco dirigida hacia las áreas productivas de la economía del País.**
- 5. El crecimiento de los Depósitos Totales ha sido el resultado de un esfuerzo de mercadeo efectivo, el constante ofrecimiento de productos y rendimientos que satisfacen las demandas de nuestros clientes y la solidez del Banco.**
- 6. El crecimiento que ha experimentado el Banco desde su fundación en 1991, siempre ha sido acompañado por aumentos en el Capital.**
- 7. La participación del Banco en el mercado de divisas ha sido la de un líder indiscutible tanto en la compra como en la venta de divisas al público. Este liderazgo se alcanza en base a dos pilares fundamentales que caracterizan nuestro servicio: la confiabilidad y la calidad del servicio ofrecido a nuestros clientes.**
- 8. Crecimiento significativo en el negocio de Tarjetas de Crédito.**
- 9. Crecimiento en puntos de contacto con nuestros clientes, quienes cada día no solamente son más exigentes sino que conocen y saben realmente lo que necesitan de una Institución Financiera.**

“GESTION FINANCIERA”

Resultados de la Intermediación Financiera

La gestión financiera del Banpro durante 1998 se califica de exitosa, logrando incrementar significativamente nuestras utilidades respecto al año anterior (C\$19.1MM vs C\$10.2MM en 1997), como resultado de un crecimiento en el volumen de negocios, manteniendo los márgenes financieros de intermediación.

Estos resultados en materia de utilidad permitieron incrementar la rentabilidad sobre el patrimonio del 17% en 1997, a 24% en el año de 1998, lo que contribuyó a incrementar el valor de la inversión de nuestros accionistas. Cabe destacar que esta rentabilidad lograda ha sido la más notable desde el inicio de operaciones del Banco, adquiriendo mayor relevancia si se toma en cuenta que a diferencia de períodos pasados, esta rentabilidad ha sido lograda en un ejercicio económico caracterizado por una gran competencia.

Fuente de los Recursos

1998 se caracterizó por una continuidad en la estrategia de diversificación del fondeo, buscando consolidar una estructura sólida y con énfasis en instrumentos no tradicionales. En ese contexto, cabe mencionar que los depósitos del público, los fondos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI) y de los Bancos del Exterior, continuaron siendo las principales fuentes de recursos.

Los recursos se incrementaron en un 44% alcanzando una cifra de C\$1835.0MM, de los que , los depósitos representaron el 89% y los financiamientos locales y del exterior el 9%.

Depósitos

Los depósitos pasaron de C\$1184.4MM en 1997 a C\$1638.7MM en 1998, representando un impactante crecimiento del 38%. Este crecimiento fue el resultado de un mejor mercadeo de nuestros productos de captación de fondos y la fuerte presencia de Banpro en el mercado, mediante su expansión geográfica. Como consecuencia de esto último, el volumen de operaciones creció al igual que nuestras necesidad de recursos, dentro de los cuales el recurso humano fue fundamental, logrando mantener la productividad por empleado.

A pesar del contexto de fuerte competencia en materia de captación, la participación de Banpro en el mercado de depósitos se logró incrementarla al 12% del total de los recursos captados por Bancos. Lo anterior fue el resultado de un mayor desarrollo y satisfacción de nuestra base de captación, ya que nuestros productos financieros se caracterizaron por ser agresivos e innovadores, lo que nos permitió mantener presencia y ser los líderes captadores en el mercado de depósitos.

Recursos de la Financiera Nicaragüense de Inversiones

Conscientes de la importancia que revisten los proyectos de inversión en el crecimiento y desarrollo del País, el Banpro fue uno de los líderes en la intermediación de recursos, que para ese fin provee el F.N.I. Recursos de corto, mediano y largo plazo destinados a empresas del sector privado, contribuyendo al mantenimiento de una sana diversificación de los plazos de los préstamos, balanceando el otorgamiento de préstamos corporativos y de Banca Comercial (Corto y Mediano Plazo) con los de proyectos de inversión de más largo plazo.

Financiamiento de Banco del Exterior

Durante 1998, el Banco siguió con su política de diversificar la fuente de sus recursos. Dentro de este esquema de fondeo, se obtuvieron préstamos de instituciones del Exterior, siendo el destino de estos recursos a préstamos corporativos en empresas con vocación exportadora y generadoras de divisas, manteniendo en todo momento bajo control el calce cambiario.

Uso de los Recursos

El total de los recursos obtenidos fueron usados para conservar el grado de liquidez requerido por las operaciones del Banco, incrementar la cartera de crédito, principal generador de ingresos, y cubrir importantes inversiones del Banco en documentos de Banca Central y Gobierno, con atractivos rendimientos, libres de impuestos y libres de riesgo.

Créditos

La cartera de Créditos del Banco observó un crecimiento del 30%, pasando de C\$730.5MM en 1997 a C\$947.5MM en 1998, concentrándose nuestra cartera en el sector corporativo.

Asimismo, el Banpro siguió con su política de mantener una sana diversificación de su cartera entre los sectores que la componen, buscando con esto evitar las concentraciones del riesgo que pudieran exponer la calidad de la cartera crediticia a cambios en algún sector o mercado específico.

A. Participación en el Mercadeo de Préstamos

Como resultado de los esfuerzos de colocación, el Banco se consolidó como suplidor de fondos, con una participación del mercado del 12% entre Bancos y Financieras Privadas.

B. Calidad de la Cartera

El crecimiento de la cartera fue importante, pero siempre se mantuvo la política de buscar un crecimiento ordenado y cuidadoso, fundamentado en una correcta reglamentación del otorgamiento, la administración y el cobro de los préstamos que la componen.

Esto permitió mantener la sanidad de la cartera, lo que reflejó en un 88% concentrando en la categoría de clasificación A, el 8% en la B y el resto en las otras categorías inferiores.

Es importante mencionar que a finales de 1998 los requerimientos de reservas para saneamiento de cartera eran de C\$26.9MM y el Banco tenía C\$27.3MM.

Inversiones en Títulos Valores

El exceso de liquidez del Banco experimentado durante 1998, permitió destinar fondos (crecimiento significativo) a la inversión en títulos valores, emitidos por el Banco Central (CENIS) y otros títulos del gobierno de la República, con rendimientos muy atractivos, libres de impuesto y no considerados como activos de riesgo por las Normas de Supervisión, lo que nos dio la oportunidad de crecimiento más allá de lo permitido por nuestra base de capital.

Operaciones Internacionales

El volumen de operaciones internacionales del Banco fue superior al del año anterior, marcando el compromiso de nuestra institución hacia el sector exportador y hacia aquellas actividades dinamizadoras del desarrollo nacional.

Los rubros más importantes fueron : la compra y venta de moneda extranjera, las operaciones de cobranza y la apertura de cartas de crédito.

Financiamiento en Moneda Extranjera

Gran parte del destino de los recursos del Banco fue el financiamiento de préstamos en moneda extranjera, proveyendo de capital fresco a las empresas privadas con vocación exportadora, para financiar sus proyectos de inversión. En ese sentido, Banpro jugó un

rol importante en el proceso de inserción de las empresas nicaragüenses en los mercados mundiales, lo que se refleja en el aumento que tuvo el financiamiento en Moneda Extranjera.

Patrimonio

El crecimiento institucional y de las operaciones del Banpro fue respaldado por un significativo crecimiento en la base patrimonial, la cual durante 1998 mostró un crecimiento del 32% respecto al año 1997. Esto es la confirmación del objetivo de mantener un Patrimonio sólido y suficientemente amplio para respaldar todas las operaciones del Banco.

DIRECCION

Durante el año 1998, la Junta Directiva del Banco sostuvo, 13 sesiones de trabajo con el objetivo de:

- 1. Dictar las políticas institucionales y financieras.**
- 2. Dar seguimiento y control al cumplimiento de los objetivos y metas propuestas por la organización.**
- 3. Aprobación de créditos mayores de US\$400.000.00**
- 4. Analizar el mercado, la competencia y definir las estrategias a seguir.**
- 5. Revisar y analizar los Estados Financieros mensuales y la situación financiera de la Institución.**

Los objetivos generales planteados para el año 1998 en el Plan de Trabajo de la Junta Directiva, se detallan a continuación.

1.-Administrativos y de Recursos Humanos

- Continuar con una estrategia fundamentada en la optimización y en el desarrollo profesional del Recurso Humano. A nivel gerencial se asistió a seminarios sobre operaciones bancarias y generales de administración, y a nivel de empleados a seminarios sobre documentación legal bancaria y a diferentes cursos relacionados con el servicio y atención al cliente, cursos de Etiqueta, análisis de riesgos.**
- 2. Se continuó trabajando en el desarrollo tecnológico de la Institución, entrando ya a la etapa final de la implementación de módulos para tener toda la información gerencial necesaria y centralizadas todas las operaciones del Banco. Con la finalización del proyecto de tener conectadas en línea todas las Sucursales, hemos podido establecer nuevas Sucursales y además crear productos y servicios orientados a satisfacer las más exigentes necesidades de nuestros clientes en tiempo real.**
- 3. Nuevo Departamento de Créditos de Consumo**
 - Se reforzó la estructura administrativa del Banco, contratando profesionales de calidad y creando nuevas áreas para un mejor servicio a nuestros clientes (Departamento de Préstamos Personales). Esto nos permitió una mayor fluidez en los procesos de toma de decisiones, y un incremento muy importante en financiamientos al sector consumo.**

4. Financieros

- **Se mejoró la eficiencia en el manejo de los excedentes financieros de corto plazo.**
- **Se ha continuado ampliando la cobertura y operaciones de cambio de moneda, siendo el Banco el líder en este mercado.**
- **Se incrementaron los depósitos del público y nuestra base de clientes.**
- **Se obtuvieron resultados positivos en cuanto a utilidades, con retornos importantes sobre los activos y sobre el patrimonio.**

5. Recursos Intermediados

- **A pesar de contar con fondos propios suficientes para financiar la creciente demanda de crédito, el Banco promovió el uso de crédito con recursos del F.N.I., a tasas de interés atractivas para los diferentes sectores de la economía, así como de fondos externos para diferentes proyectos en el País.**

6. Operaciones Internacionales

- **Incrementar nuestros negocios de comercio exterior. En este campo, los logros fueron muy positivos, al incrementar substancialmente los volúmenes de negocios de cartas de crédito, cobranzas, venta de giros, transferencias de fondos enviadas y recibidas. Se obtuvo, de todos los Bancos Internacionales con quienes mantenemos relaciones de corresponsalía, líneas de crédito que nos permitieron el hacer más negocios y atender mejor las necesidades de nuestros clientes.**

7. Bancos Corresponsales

- **Se obtuvieron líneas de crédito y financiamiento para varios clientes.**

8. Gestión Crediticia

La cartera se incrementó y se extendió la asistencia técnica a mayor cantidad de sectores de la economía. La calidad ha mejorado, indicado esto por los bajos niveles de mora.

El incremento de cartera es y será en el futuro en factor determinante en los logros a obtener por el Banco. Con la base de clientes que tenemos, garantías adecuadas y una mejor administración, la situación de nuestra cartera mejorará.

9. Desarrollo Institucional

- **el Banco realizó varias actividades con la finalidad de apoyar causas sociales, deportivas y culturales, contribuyendo así a la satisfacción de las necesidades de la comunidad. Se patrocinó un equipo de Softball del Banco, el patrocinio del Equipo Base Ball San Fernando y del equipo León y diferentes programas sociales, incluyendo importantes donaciones al Ministerio de Educación, Becas de Estudio a niños de escasos recursos.**

10. Servicio al Cliente

- **Con el fin de acercarnos más a nuestra clientela, extendimos nuestra Red de Distribución inaugurando nuevas Sucursales y puntos de contacto.**
- **Desarrollamos productos y servicios innovadores (Banpro Express, Cajeros Automáticos) con el fin de dar un valor agregado a los negocios financieros de nuestros clientes, y nos encontramos ya listos para lanzar al mercado la Tarjeta de Crédito Texaco-Banpro, Tarjeta de Debito Banpro y la Cuenta P.T.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS
CIFRAS COMPARATIVAS *

CUENTAS	REAL 1995	REAL 1996	REAL 1997	REAL 1998
INGRESOS FINANCIEROS	60,497	80,098	103,797	173,303
EGRESOS FINANCIEROS	<u>30,391</u>	<u>46,094</u>	<u>78,420</u>	<u>126,650</u>
UT. FINANCIERA ANTES DE AJUSTE MONET. NETO POR AJUSTES MONETARIOS	30,106 1,633	34,004 <u>1,773</u>	25,377 5,176	46,653 <u>33,691</u>
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	31,739	35,777	30,553	80,344
GASTOS POR SANEAMIENTO DE CARTERA	<u>2,973</u>	<u>12,194</u>	<u>8,730</u>	<u>11,616</u>
UTILIDAD FINANCIERA NETA	28,766	23,583	21,823	68,728
NETO NO FINANCIERO	<u>19,402</u>	<u>26,852</u>	<u>57,234</u>	<u>50,160</u>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	48,168	50,435	79,057	118,888
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>41,271</u>	<u>48,657</u>	<u>67,637</u>	<u>99,734</u>
UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IR	6,897	1,778	11,420	19,154
UTILIDAD NETA DEL AÑO	5,505			19,154

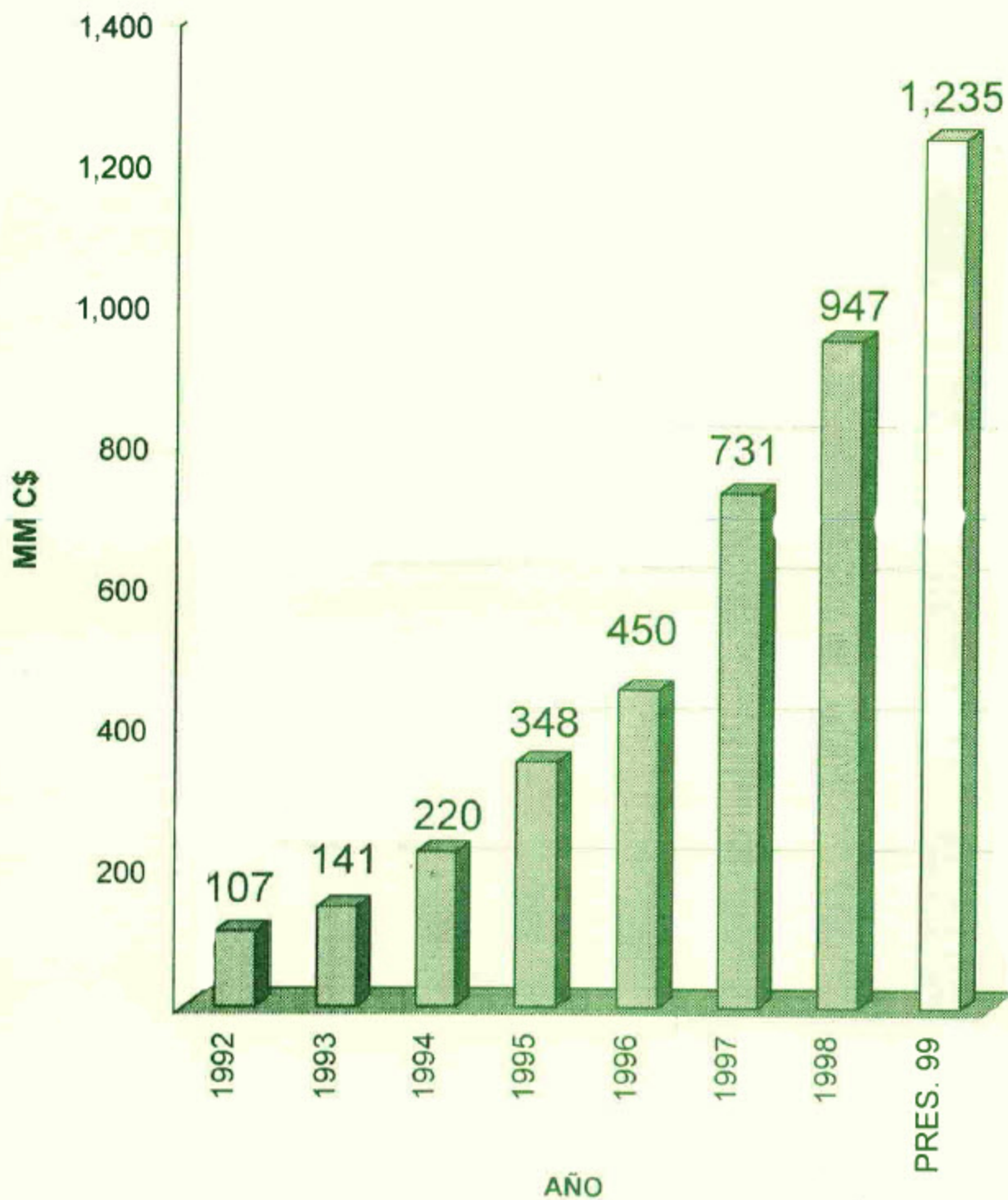
CIFRAS EN MILES DE CORDO3AS

BALANCE GENERAL CIFRAS COMPARATIVAS*

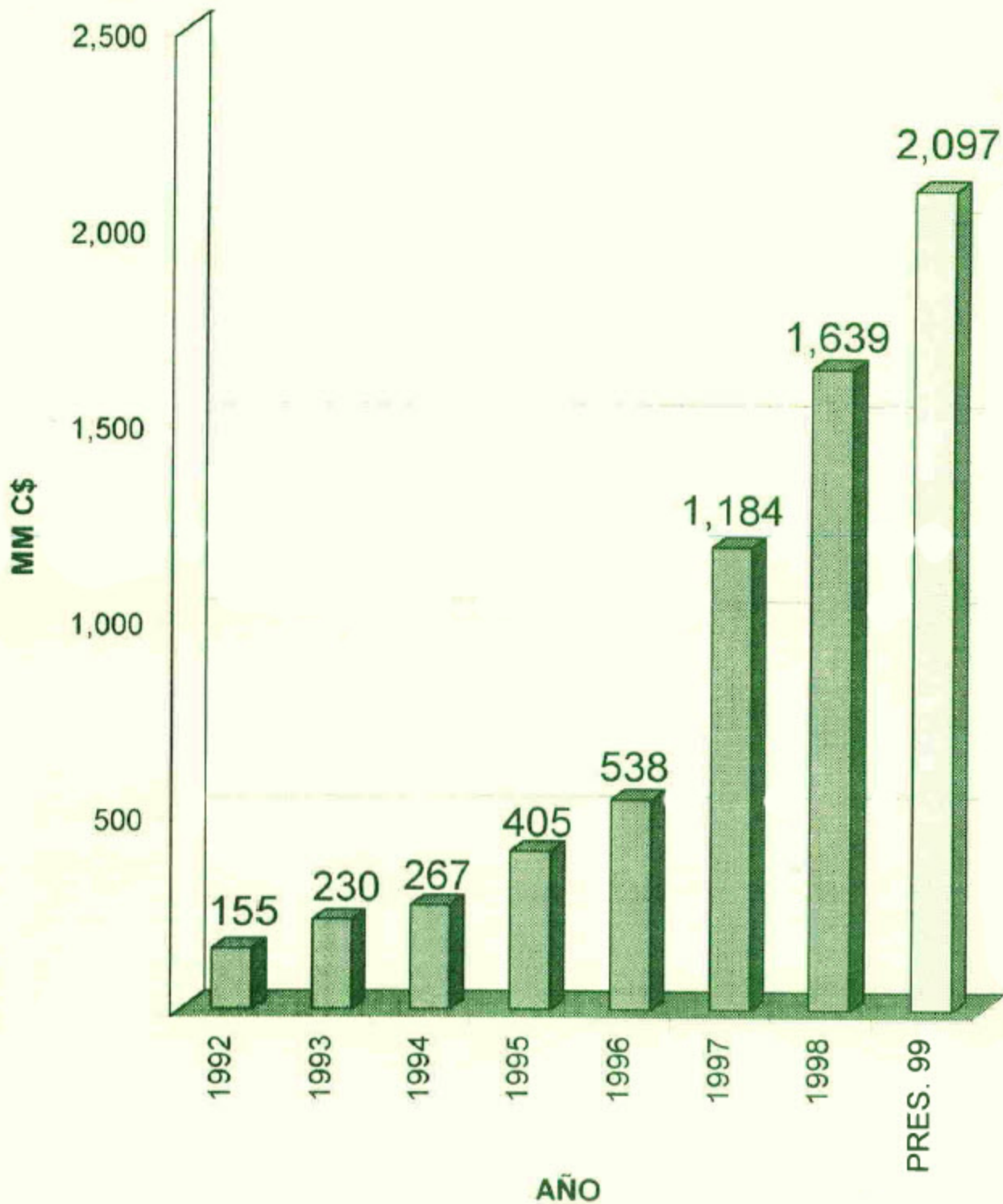
CUENTAS	REAL 1995	REAL 1996	REAL 1997	REAL 1998
<u>ACTIVOS</u>				
CAJA Y BANCO	145,621	151,034	285,129	392,878
PRESTAMOS	347,548	450,199	730,510	947,498
MOB Y EQUIPO (NETO)	8,115	11,440	30,260	34,862
INVERSIONES	12,898	29,601	258,195	498,622
OTROS	<u>36,120</u>	<u>17,041</u>	<u>32,327</u>	<u>40,595</u>
TOTAL ACTIVOS	550,302	659,316	1,336,422	1,914,455
<u>PASIVOS</u>				
DEPOSITOS	404,914	537,991	1,184,469	1,638,793
OTRAS EXIGIBILIDADES	32,416	12,526	18,760	34,750
PRESTAMOS POR PAGAR	80,993	67,792	69,079	161,491
OTROS	<u>9,310</u>	767	<u>3,847</u>	0
TOTAL PASIVOS	527,633	619,076	1,276,155	1,835,035
<u>CAPITAL</u>				
CAPITAL SUSCRITO	17,500	22,500	40,574	57,830
APORTES POR CAPITALIZAR		8,507	0	0
RESERVA LEGAL	1,117	1,117	1,159	2,437
PRIMAS EN COLOCACIONES	1,052	4,441	8,314	0
UTILIDADES RETENIDAS	<u>3,000</u>	<u>3,675</u>	<u>10,220</u>	<u>19,154</u>
TOTAL PATRIMONIO	22,669	40,240	60,267	79,420
TOTAL PASIVO+PATRIM.	550,302	659,316	1,336,422	1,914,455

MILES DE CORDOBA

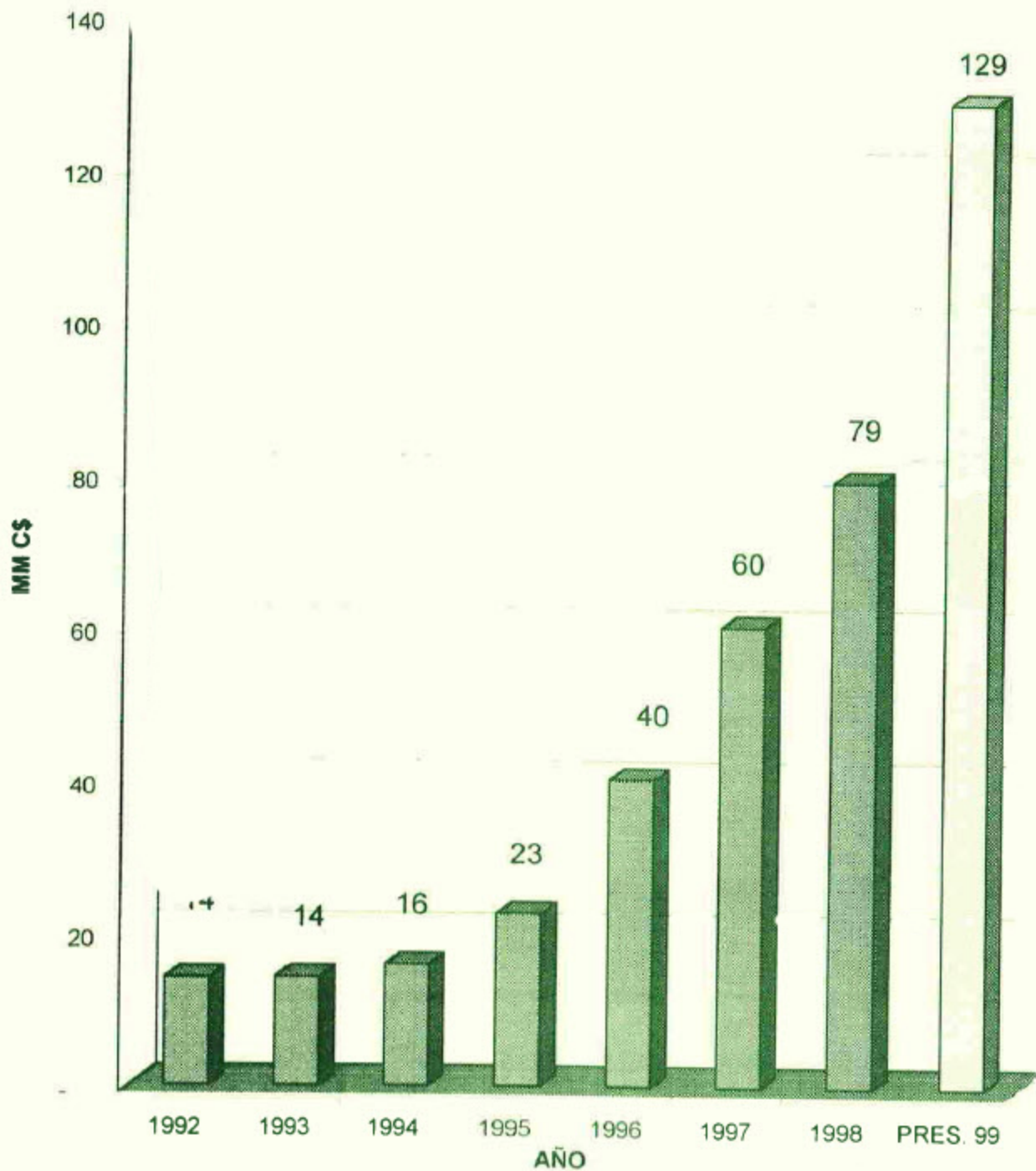
COLOCACIONES NETAS



DEPOSITOS DEL PUBLICO



PATRIMONIO NETO



PROPOSICION DE APLICACIÓN DE UTILIDADES
(Cifras en Miles de C\$ Córdoba)

Al 31 de Diciembre de 1998, el Balance General del Banco, en lo relacionado al Patrimonio muestra lo siguiente:

Capital Social Autorizado	C\$ 79.108
Capital no suscrito	C\$ (21.278)

Capital Social Autorizado y Pagado	C\$57.830.00
Reservas Patrimoniales	C\$ 2.436.8
Utilidades del Período	C\$ 19.153.6

Total Patrimonio	C\$79.420.4

Con este capital es que el Banco ha logrado posicionarse en un lugar preferencial y de liderazgo en el mercado financiero, obteniendo incrementos importantes en sus operaciones, y cumplimiento con todas las regulaciones y normas de supervisión bancaria existente.

Con el fin de mantener esa posición y poder alcanzar los objetivos y metas del Banco en los próximos años se plantea a la Asamblea de Accionistas, la siguiente proposición de aplicación de utilidades obtenidas en el año 1998:

1. De las utilidades del año 1998, usar el 15% o C\$2873.040.30 para incrementar las reservas patrimoniales, según lo requiere la ley.
2. Declarar y repartir Dividendos en Acciones por la suma de C\$16.280.000 sujeto a la aprobación de la Superintendencia de Bancos. Este Dividendo en acciones representa un rendimiento sobre la inversión de los accionistas del 28%, que corresponde a C\$281.51 por acción.

La diferencia restante de las utilidades del período ó C\$561.70, aprobar que se incluyan como parte de las Reservas Patrimoniales del Banco.

**PROPUESTA DE AUMENTO DE CAPITAL
(CIFRAS EN MM DE CS)**

Situación actual del Banco referente a la Adecuación de Capital

<u>Cuentas de Capital</u>		<u>Activos de Riesgo</u>
Capital Social	57.8	Activos de riesgo CS1070.4
Reservas Patrimoniales	2.4	
Utilidades Retenidas	19.1	

SUB - TOTAL	79.4	
Más : Capital Secundario	7.8	

TOTAL	CS87.2	TOTAL CS1.070.4

**Adecuación de Capital : 8.1%
Al 12/31/98**

PROYECCIONES AÑO 1999

<u>Cuentas de Capital</u>		<u>Activos de Riesgo</u>
Capital Social	74.0	Activos de Riesgo CS1386.1
Reservas Patrimoniales	5.9	
Nuevas Aportaciones de Capital (ya aprobado con Plan específico de pago).	23.0	
Utilidades del Período	26.1	

SUB TOTAL	129.0	
Más Capital Secundario	--	

TOTAL	CS129.0	TOTAL CS1386.1

**Adecuación de Capital : 9.3%
Al 12 /31/99**

2.- Considerandos:

A. Siendo vital consolidar el Sistema Financiero para asegurar el alcance de los objetivos de saneamiento y crecimiento económico fijados en el Programa Económico del Gobierno y que permitan a Nicaragua calificar en la iniciativa de Países pobres altamente endeudados que promueven el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional para obtener la condonación masiva de su deuda externa en el año 2000, la Superintendencia de Bancos a dictado un Programa de Resoluciones y medidas a adoptarse de inmediato, así:

- 1. El porcentaje que represente el Capital de los Activos de Riesgo, debe ser el 10% al mes de junio del año 2000, con incrementos progresivos así: a Junio 1999 – 8.5%, a Septiembre 1999 – 8.75%, a Diciembre 1999 – 9%, a marzo del 2000 – 9.5% y al 30 de Junio 2000 – 10%.**
- 2. Al 1ro. de Junio de 1999 excluir de la base de cálculo del capital, para el cálculo de la adecuación de capital, los Bonos de Fomento, considerados como capital secundario.**
- 3. A partir del 30 de Junio de 1999, se incrementan las reservas para saneamiento de cartera así:**

<u>Actual</u>		<u>Reforma</u>	
Categoría -	% de Provisión	Categoría -	% de Provisión
A	0	A	0
B	1	B	5
C	10	C	20
D	50	D	70
E	100	E	100

Todo lo anterior puede poner presiones al Banco para incrementar su capital para:

- 1. Cumplir con las Normas Prudenciales de Supervisión Bancaria,**
- 2. Obtener los resultados proyectados para el año 99 y siguientes, en base al crecimiento proyectado.**

En base a todo lo anterior, se propone:

3.- Propuesta de Incremento de Capital

A. Incrementar el capital del Banco en US\$2000.000 adicionales.

B. Delegar en la Junta Directiva el llamamiento de dicho incremento de capital, en la forma que estime conveniente para los intereses de la Institución.

Con este incremento de capital a principios del año 2000 1er trimestre, el Banco presentaría una posición estimada, así:

Cuentas Capital		Activos de Riesgo
Capital Social	97.0	Activos de Riesgo : 1455.4
Reservas Patrimoniales	5.9	
Nuevas Aportaciones de Capital	28.0	
Utilidades Acumuladas	26.1	
Utilidades del Período	6.0	
SUB TOTAL	C\$163.0	
Más : Capital Secundario	---	
TOTAL	C\$163.0	TOTAL C\$1455.4

Adecuación de Capital : 11.2%

Con esto, el Banco presentaría una mejor posición de liquidez, lo cual crea confianza e imagen ante los depositantes y por ende el Público en General, Instituciones Financieras del Exterior y otros organismos, y establece las bases sólidas para lograr el crecimiento proyectado, cumpliendo con las Normas de Supervisión.

ESTADOS DE RESULTADOS
ACUMULADOS A FEBRERO DE 1999
CIFRAS COMPARATIVAS *

CUENTAS	PRESUP. 1999	REAL 1999
INGRESOS FINANCIEROS	42,736	39,789
EGRESOS FINANCIEROS	<u>24,265</u>	<u>23,978</u>
UT. FINANCIERA ANTES DE AJUSTE MONET. NETO POR AJUSTES MONETARIOS	18,471	15,811
	<u>1,125</u>	<u>1,055</u>
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	19,596	16,866
GASTOS POR SANEAMIENTO DE CARTERA	<u>2,134</u>	<u>2,134</u>
UTILIDAD FINANCIERA NETA NETO NO FINANCIERO	17,462	14,732
	<u>7,097</u>	<u>7,738</u>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	24,559	22,470
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>21,336</u>	<u>18,827</u>
UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IR IMP. S/ LA RENTA	3,223	3,643
	<u>0</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO	3,223	3,643

*: CIFRAS EN MILES DE CORDOBAS

BALANCE GENERAL
CIFRAS COMPARATIVAS *

CUENTAS	REAL 1998	PRESUP. 1999
<u>ACTIVOS</u>		
CAJA Y BANCO	392,878	643,429
PRESTAMOS	947,498	1,234,945
MOB. Y EQUIPO (NETO)	34,862	36,835
INVERSIONES	498,622	435,123
OTROS	<u>40,595</u>	<u>97,755</u>
TOTAL ACTIVOS	1,914,455	2,448,087
<u>PASIVOS</u>		
DEPOSITOS	1,638,793	2,097,082
OTRAS EXIGIBILIDADES	34,750	28,336
PRESTAMOS POR PAGAR	161,491	180,000
OTROS	<u>0</u>	<u>13,650</u>
TOTAL PASIVOS	1,835,035	2,319,068
TOTAL PATRIMONIO	79,420	129,019
TOTAL PASIVO+PATRIM.	1,914,455	2,448,087

*: CIFRAS EN MILES DE CORDOBAS

ESTADOS DE RESULTADOS
CIFRAS COMPARATIVAS *

CUENTAS	REAL 1998	PRESUP. 1999
INGRESOS FINANCIEROS	173,303	263,405
EGRESOS FINANCIEROS	<u>126,650</u>	<u>149,937</u>
UT. FINANCIERA ANTES DE AJUSTE MONET. NETO POR AJUSTES MONETARIOS	46,653 <u>33,691</u>	113,468 <u>9,442</u>
UTILIDAD FINANCIERA BRUTA	80,344	122,910
GASTOS POR SANEAMIENTO DE CARTERA	<u>11,616</u>	<u>12,805</u>
UTILIDAD FINANCIERA NETA	68,728	110,105
NETO NO FINANCIERO	<u>50,160</u>	<u>59,454</u>
UTILIDAD BRUTA OPERACIONAL	118,888	169,559
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>99,734</u>	<u>143,456</u>
UTILIDAD OPERATIVA ANTES DE IR	19,154	26,103
IMP. S/ LA RENTA	0	0
UTILIDAD NETA DEL AÑO	19,154	26,103

*: CIFRAS EN MILES DE CORDOBAS

BALANCE GENERAL
A FEBRERO
CIFRAS COMPARATIVAS *

CUENTAS	PRESUP. 1999	REAL 1999
<u>ACTIVOS</u>		
CAJA Y BANCO	544,714	562,403
PRESTAMOS	978,906	1,024,396
MOB. Y EQUIPO (NETO)	30,913	35,391
INVERSIONES	510,853	505,332
OTROS	<u>92,945</u>	<u>87,356</u>
TOTAL ACTIVOS	2,158,331	2,214,878
<u>PASIVOS</u>		
DEPOSITOS	1,810,065	1,855,740
OTRAS EXIGIBILIDADES	60,158	111,730
PRESTAMOS POR PAGAR	149,170	147,975
OTROS	<u>48,400</u>	<u>8,474</u>
TOTAL PASIVOS	2,067,793	2,123,919
TOTAL PATRIMONIO	90,538	90,959
TOTAL PASIVO+PATRIM.	2,158,331	2,214,878

* CIFRAS EN MILES DE CORDOBAS

“PROYECCIONES 1999”

Para el año 1999 se proyecta el obtener utilidades de C\$26.1MM, como resultado de ingresos totales de C\$332.2MM versus egresos totales de C\$306.1MM, siendo los principales componentes de estos:

INGRESOS	EGRESOS
<ul style="list-style-type: none">• Intereses por Préstamos e Inversiones• Ingresos por Servicios y Operaciones de Cambio en Moneda.• Operaciones de la Tarjeta de Crédito (Intereses – Comisiones)	<ul style="list-style-type: none">• Intereses por Depósitos• Gastos de Administración• Gastos de Reserva para saneamiento de Cartera.

Todas las proyecciones están basadas en: Positivas perspectivas económicas del País, control de inflación, mayor inversión tanto pública como privada en los diferentes sectores de la economía, incremento de exportaciones por volúmenes, resultados positivos derivados del nuevo acuerdo con el F.M.I., la condonación de la mayor parte de la deuda externa del País, no cambios en el sistema de devaluación de la moneda, mayor creación de empleos, incremento en Reservas Internacionales.

Además, en:

- 1. Estabilidad Política y social en el País**
- 2. Expansión de nuestros depósitos**
- 3. Expansión de nuestras operaciones en Managua y Otros Departamentos, con nuevas Sucursales y Puntos de contacto con nuestros clientes.**
- 4. Crecimiento importante en el negocio de la Tarjeta de Crédito.**
- 5. Implementación de Nuevos Productos y Servicios Financieros.**
- 6. Un sistema informático en línea, creíble y eficiente.**
- 7. Creación y Desarrollo de una cultura de Servicio de Calidad al Cliente.**

Todo lo anterior complementará nuestras operaciones para lograr en 1999:

Utilidades de C\$26.1MM

Rentabilidad S/ Activos : 1.1%

Rentabilidad S/ Capital : 20%

Crecimiento en Activos : 27.9%

Crecimiento en Depósitos : 28%

Como evidencia de que todo lo anteriormente mencionado es factible de obtener, el Banco en los dos primeros meses de operaciones del año 1999, ya ha obtenido utilidades de C\$3.6MM vs C\$3.2MM presupuestados. Además, los activos totales se han incrementado a C\$2.214.8MM vs C\$2.158.3MM proyectados, lo que significó un incremento con relación a 1998, del 15.7%.

Los depósitos también se han incrementado en estos dos primeros meses a C\$1.855.7MM vs C\$1638.7M en 1998, ó un 13%.

Todo lo anterior nos demuestra y nos augura otro año exitoso para 1999, con logros significativos y resultados récords.

“OBJETIVOS DE 1999”

- **Obtener utilidades de C\$26.1MM**
- **Alcanzar al final del año depósitos totales de C\$2.097.0MM**
- **Incrementar Activos Totales a C\$2.448.0MM**
- **Cumplir con las Normas de Supervisión Bancaria vigentes, específicamente en lo referente a: Requerimientos de Encaje Legal, Adecuación de Capital y de exposición cambiaria.**
- **Mejorar aún más la calidad de la cartera de préstamos y crear las reservas necesarias para saneamiento de cartera para estar preparados a la implementación de las Nuevas Normas, y así que nuestros resultados no se vean afectados.**
- **Incrementar nuestra cartera de préstamos a C\$1.234.9MM.**

Incrementar puntos de contacto con nuestros clientes a nivel de Managua y otros Departamentos (Managua, mínimo 3 – Otros Departamentos 2 Sucursales).

Finalizar la instalación del sistema de Informática para tener las operaciones del Banco en línea y centralizadas.

Finalizar con el Proyecto de Reorganización administrativa del Banco (Nueva Estructura).

- **Incrementar el número de Tarjetas de Crédito, con marca propia y compartida, en circulación en el mercado.**
- **Incrementar el número de comercios afiliados a la Tarjeta.**
- **Reorganización del Departamento de Administración.**
- **Implementación de Nuevos Productos:**
 1. **Cajeros Automáticos**
 2. **Tarjeta de Débito**
 3. **Cuenta P.T.A.**

Ampliar nuestra base tecnológica de puntos de contacto con el cliente.

Estar preparados tecnológicamente y sin interrupción de nuestras operaciones para el año 2000.

Establecimiento de un Departamento de Mercadeo.