

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**  
**SITUACION FINANCIERA HISTORICA**  
**PERIODO 2011 A 2013**

<b>BALANCE GENERAL (Expresado en Córdoba)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda nacional</b>	<b>2,814,828,241</b>	<b>1,692,019,480</b>	<b>2,004,170,583</b>
Caja	1,116,008,310	810,733,328	567,341,110
Banco Central de Nicaragua	963,493,582	250,236,340	483,691,161
Otras disponibilidades	735,326,349	631,049,812	953,138,312
<b>Moneda extranjera</b>	<b>4,709,050,362</b>	<b>4,532,975,042</b>	<b>4,722,342,251</b>
Caja	687,160,877	552,952,699	437,986,210
Banco Central de Nicaragua	521,105,202	801,658,751	874,813,976
Depósitos en instituciones financieras del exterior	1,378,459,323	1,322,225,505	1,359,103,736
Otras disponibilidades	2,122,324,960	1,856,138,087	2,050,438,329
	<b>7,523,878,603</b>	<b>6,224,994,522</b>	<b>6,726,512,834</b>
<b>Inversiones en valores</b>			
Inversiones disponibles para la venta, neto	20,329,197	1,101,708,889	1,049,452,608
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			-
	<b>20,329,197</b>	<b>1,101,708,889</b>	<b>1,049,452,608</b>
<b>Operaciones con reportos y valores derivados</b>			
<b>Cartera de créditos, neto</b>			
Créditos vigentes	21,515,524,122	17,502,332,947	13,995,447,655
Créditos prorrogados	1,586,936	72,367,688	2,612,646
Créditos reestructurados	64,685,530	132,529,376	159,122,147
Créditos vencidos	130,851,175	87,107,707	55,848,849
Créditos en cobro judicial	105,290,912	260,029,856	259,681,045
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	216,922,776	178,635,981	156,376,016
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(507,762,465)	(578,146,133)	(469,928,329)
	<b>21,527,098,986</b>	<b>17,654,857,422</b>	<b>14,159,160,029</b>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	71,540,963	57,813,509	67,365,302
<b>Bienes de uso, neto</b>	498,807,226	460,322,527	407,890,352
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	9,813,642	11,550,395	6,528,451
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	52,785,417	48,628,746	34,393,171
<b>Otros activos, neto</b>	32,421,667	27,906,433	35,641,168
<b>Total activos</b>	<b>29,736,675,701</b>	<b>25,587,782,443</b>	<b>22,486,943,915</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Obligaciones con el público</b>			
<b>Moneda nacional</b>	<b>6,322,683,500</b>	<b>4,802,434,314</b>	<b>4,902,018,922</b>
Depósitos a la vista	3,914,803,004	2,854,441,216	3,074,585,797
Depósitos de ahorro	1,619,071,585	1,364,886,286	1,123,798,062
Depósitos a plazo	788,808,911	583,106,812	703,635,063
<b>Moneda extranjera</b>	<b>16,963,704,287</b>	<b>15,267,663,802</b>	<b>13,085,455,243</b>
Depósitos a la vista	5,162,904,729	4,553,126,065	4,106,758,778
Depósitos de ahorro	7,166,245,479	6,522,267,972	5,658,511,727
Depósitos a plazo	4,634,554,079	4,192,269,765	3,320,184,738
	<b>23,286,387,787</b>	<b>20,070,098,116</b>	<b>17,987,474,165</b>
<b>Otras obligaciones con el público</b>	657,815,482	192,931,948	171,555,548
<b>Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	1,489,925,408	1,400,288,540	1,055,785,290
<b>Otras cuentas por pagar</b>	166,072,403	169,602,177	158,677,935
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	378,525,448	334,010,874	276,213,844
<b>Total pasivos</b>	<b>25,978,726,528</b>	<b>22,166,931,655</b>	<b>19,649,706,782</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social suscrito y pagado	2,154,784,800	1,555,000,000	955,000,000
Ajustes al patrimonio	800,000	800,000	(6,436,747)
Reservas patrimoniales	775,291,651	640,621,672	533,080,903
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	827,072,722	1,224,429,116	1,355,592,977
<b>Total patrimonio</b>	<b>3,757,949,173</b>	<b>3,420,850,788</b>	<b>2,837,237,133</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>29,736,675,701</b>	<b>25,587,782,443</b>	<b>22,486,943,915</b>
<b>Cuentas contingentes</b>	7,069,775,473	5,969,917,312	4,474,189,259
<b>Cuentas de orden</b>	103,899,565,062	52,792,881,492	4,445,234,728

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**  
**SITUACION FINANCIERA HISTORICA**  
**PERIODO 2011 A 2013**

<b>ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en Córdoba)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades	837,144	1,062,616	2,298,901
Ingresos por inversiones en valores	33,121,942	39,259,018	21,091,936
Ingresos financieros por cartera de créditos	2,200,178,369	1,815,686,492	1,555,231,798
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados	-	122,367	-
Otros ingresos financieros	11,733,199	11,494,315	7,943,828
<b>Total Ingresos financieros</b>	<b>2,245,870,654</b>	<b>1,867,624,808</b>	<b>1,586,566,463</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público	314,982,488	246,609,203	211,807,382
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	54,525,928	37,119,149	39,284,093
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados	-	127,781	150,454
Otros gastos financieros	1,321,834	3,712,101	2,176,619
<b>Total gastos financieros</b>	<b>370,830,250</b>	<b>287,568,234</b>	<b>253,418,548</b>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	<b>1,875,040,404</b>	<b>1,580,056,574</b>	<b>1,333,147,915</b>
Ingresos netos por ajustes monetarios	228,812,546	198,791,290	166,687,485
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>2,103,852,950</b>	<b>1,778,847,864</b>	<b>1,499,835,400</b>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(17,954,213)	(112,740,989)	(79,335,742)
<b>Margen financiero, neto</b>	<b>2,085,898,737</b>	<b>1,666,106,875</b>	<b>1,420,499,658</b>
Ingresos operativos diversos, neto	708,000,710	654,544,921	516,210,128
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>2,793,899,447</b>	<b>2,320,651,796</b>	<b>1,936,709,786</b>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	4,422,729	2,632,550	1,956,168
Gastos de administración	(1,423,780,934)	(1,223,316,019)	(1,018,236,226)
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>	<b>1,374,541,242</b>	<b>1,099,968,327</b>	<b>920,429,728</b>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(75,647,845)	(64,937,949)	(57,464,079)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	(401,093,543)	(318,091,920)	(265,498,476)
<b>Resultados del período</b>	<b>897,799,854</b>	<b>716,938,458</b>	<b>597,467,173</b>

**BANCO DE AMERICA CENTRAL, S.A.**  
**SITUACION FINANCIERA HISTORICA**  
**PERIODO 2011 A 2013**

<b>FLUJO DE EFECTIVO (Expresado en Córdoba)</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultados del período	897,799,854	716,938,458	597,467,173
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	188,351,360	186,010,165	180,654,905
Reversión de provisión para la cartera de créditos	-	-	(11,806,387)
Participación en subsidiarias y asociadas	(3,729,996)	(14,232,550)	(1,456,068)
Provisiones para cuentas por cobrar	2,664,290	6,055,450	2,140,348
Reversión de provisión para cuentas por cobrar	(4,300,549)	(943,324)	(2,435,538)
Provisiones para bienes adjudicados	5,387,058	4,136,400	4,159,134
Pérdida en bajas de bienes adjudicados	-	-	(1,775,565)
Depreciaciones y amortizaciones	73,655,414	60,678,652	49,487,360
Pérdida en bajas de bienes de uso	2,367,966	3,046,653	373,197
<b>Variación neta en:</b>			
Otras cuentas por cobrar	(12,091,195)	4,439,667	(3,932,218)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	(38,286,795)	(22,259,965)	(24,158,046)
Otros activos	(6,081,294)	6,823,109	(13,475,554)
Otras cuentas por pagar	(3,529,774)	10,924,242	(103,738,596)
Otras obligaciones con el público	428,218,580	16,330,884	28,350,701
Otros pasivos	44,514,574	57,797,030	48,841,400
Intereses y otros cargos financieros por pagar	35,481,144	8,155,100	565,774
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<b>1,610,420,637</b>	<b>1,043,899,971</b>	<b>749,262,020</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Créditos netos otorgados en el año	(4,025,956,434)	(3,668,605,937)	(2,995,611,779)
Variación neta de inversiones en valores	1,080,953,017	(45,022,559)	(717,525,239)
Adquisiciones de bienes de uso	(112,942,019)	(115,245,854)	(43,815,755)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(3,057,945,436)</b>	<b>(3,828,874,350)</b>	<b>(3,756,952,773)</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público	3,216,289,671	2,082,623,951	4,014,492,816
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	90,820,678	341,393,666	(288,662,220)
Pago de dividendos	(560,701,469)	(140,561,550)	(131,295,000)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b>2,746,408,880</b>	<b>2,283,456,067</b>	<b>3,594,535,596</b>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	1,298,884,081	(501,518,312)	586,844,843
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6,224,994,522	6,726,512,834	6,139,667,991
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>7,523,878,603</b>	<b>6,224,994,522</b>	<b>6,726,512,834</b>

## 5.1 Razones Financieras.

Principales Indicadores Financieros

<b>BAC NICARAGUA</b>				
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>				
<b>CONCEPTO</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
<b>LIQUIDEZ</b>				
Razón Circulante	1.33	1.27	1.27	1.25
Liquidez Inmediata	23%	25%	24%	30%
<b>RENTABILIDAD</b>				
ROA	2.1%	3.0%	2.8%	2.7%
ROE	20%	24%	21%	21%
Margen de Intermediación	9%	9%	9%	10%
Margen financiero neto	28%	40%	38%	38%
<b>ACTIVIDAD</b>				
Crecimiento de cartera	22%	21%	25%	25%
Activo Prod. Interm / Activo Total	74%	74%	76%	70%
Cartera / Activos Productivos	76%	95%	90%	88%
Cartera Vencida / Cartera Total	1%	1%	2%	2%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>				
Endeudamiento	90%	87%	87%	87%
Deuda / Patrimonio	96%	44%	46%	43%

Esta sección se ha preparado con el fin de brindar toda la información relevante acerca de la condición financiera del Banco de América Central, su capitalización y factores de riesgo asociados. Las áreas para analizar la situación financiera del banco de América Central son:

- Índices de Liquidez
- Índices de Rentabilidad
- Índices de Actividad
- Índices de Apalancamiento

Estos se presentan de forma detallada a continuación. En cada caso se indica el nombre del indicador, la forma en que se realizó el cálculo, el resultado y su interpretación. La información utilizada corresponde a los últimos tres períodos auditados.

## **Índices Financieros de Liquidez**

### **Razón de Circulante**

<b>LIQUIDEZ</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Razón Circulante	1.33	1.27	1.27	1.25

Esta razón mide la capacidad de la institución de satisfacer sus obligaciones a corto plazo e indica que a Diciembre 2013 BAC cubre en 1.27 veces las obligaciones con sus principales acreedores (Depositantes) con activos de alta liquidez o convertibles en efectivo en muy corto plazo que le permiten enfrentar la totalidad del pago de estas obligaciones en caso de ser necesario.

En los últimos tres años BAC presenta un comportamiento estable con sobre cobertura de sus obligaciones a corto plazo.

### **Liquidez Inmediata**

<b>LIQUIDEZ</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Liquidez Inmediata	23%	25%	24%	30%

La liquidez Inmediata se obtiene al dividir las disponibilidades entre los activos totales, y mide la proporción de los activos de BAC que son de alta liquidez y que están disponibles para afrontar obligaciones de corto plazo, manteniéndose en los últimos tres años por encima del 24%, y mostrando una posición más conservadora que el resto del sistema financiero que en conjunto al cierre del 2013 se ubica en un 23%.

## **Índices Financieros de Rentabilidad**

### **Rendimiento sobre los Activos Totales (ROA)**

<b>RENTABILIDAD</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
ROA	2%	3%	3%	3%

El ROA se calcula dividiendo la Utilidad Neta entre Activos Totales. Es un indicador de eficiencia en el manejo de los activos de la empresa que mide que tanta utilidad se está generando con los activos existentes. En el caso de BAC este indicador muestra un comportamiento estable en los últimos tres periodos, ubicándose en un 3%, que es mejor que el promedio de todo el Sistema Financiero que se encuentra en 2%, reafirmando así la posición de BAC como líder en rentabilidad y eficiencia en el manejo de la operación.

## Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

RENTABILIDAD	SFN 2013	Dic 2013	Dic 2012	Dic 2011
ROE	20%	24%	21%	21%

El ROE se calcula dividiendo la Utilidad Neta entre el Patrimonio, es un indicador que mide la rentabilidad de la institución revelando que tanta ganancia está generando la institución con el dinero invertido por los accionistas.

Para BAC este indicador ha mostrado una tendencia creciente en los últimos años, manteniéndose por encima del promedio de la industria, llegando en el 2013 a 21%, demostrando así el buen desempeño que tiene la institución, ubicándose como la más competitiva de la industria.

## Margen de Intermediación

RENTABILIDAD	SFN 2013	Dic 2013	Dic 2012	Dic 2011
Margen de Intermediación	9%	9%	9%	10%

Este indicador se calcula dividiendo el margen financiero entre los activos productivos de intermediación, mide la capacidad del negocio para generar margen de intermediación al conseguir recursos financieros del mercado y convertirlos en activos generadores de ingresos financieros.

En 2013 la buena gestión que BAC ha tenido en este negocio tiene como resultado un margen de intermediación de 9%, manteniendo un comportamiento estable y consistente con el resto del sistema financiero nacional.

## Margen Financiero Neto

RENTABILIDAD	SFN 2013	Dic 2013	Dic 2012	Dic 2011
Margen financiero neto	28%	40%	38%	38%

El Margen Neto se calcula dividiendo la Utilidad Neta entre los Ingresos Financieros y nos da una idea de que tan bien la institución está cubriendo sus costos de fondo y los gastos operativos con las ganancias.

En 2013 BAC logra un Margen Neto de 40%, mostrando una tendencia estable y una ejecución muy por encima del resto de la industria gracias a las buenas prácticas en el manejo de recursos y la eficiencia en el control de gastos que le dan una ventaja competitiva que ha sido difícil de imitar por la competencia.

## **Índices Financieros de Actividad**

### **Crecimiento de Cartera**

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Crecimiento de cartera	22%	21%	25%	25%

En 2013 BAC revela un buen índice de crecimiento de cartera llegando al 21%, similar al promedio de todo el Sistema Financiero Nacional, este comportamiento se debe principalmente por la estrategia y compromiso de la institución con el mantenimiento de un alto nivel en la calidad de cartera y alta liquidez, que diferencia a BAC del resto de competidores.

Se espera que BAC mantenga esta estrategia de crecimiento estable y prudente en su cartera para los próximos cinco años.

### **Activos Productivos de Intermediación / Activos Totales**

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Activo Prod. Interm / Activo Total	74%	74%	76%	70%

Este indicador se calcula dividiendo los Activos Productivos entre los activos totales y muestra la porción del total de activos que son generadores de Ingresos Financieros.

BAC en 2013 alcanza un 74% en este indicador, colocándose a la par del promedio de la industria, y con una tendencia estable que es consistente con el crecimiento de cartera revelado anteriormente, siendo la cartera de crédito el principal activo productivo del banco.

### **Cartera Vencida / Cartera Total**

<b>ACTIVIDAD</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Cartera Vencida / Cartera Total	1%	1%	2%	2%

Este indicador representa el índice de morosidad de la cartera de créditos, se calcula dividiendo la cartera vencida entre la cartera total y nos dice que porción de la cartera se encuentra en mora.

Al cierre de 2013 BAC revela un índice de morosidad del 1%, presentando un comportamiento muy estable en los últimos años y consistente con el promedio del todo el Sistema Financiero Nacional.

## **Índices Financieros de Apalancamiento**

### **Razón de Endeudamiento**

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Pasivos totales/ Activos totales	90%	87%	87%	87%

Este indicador se calcula dividiendo los Pasivos Totales entre los Activos Totales y mide la participación de los acreedores en el total de activos de la institución. BAC muestra un comportamiento estable, manteniéndose en el año 2013 en 87%.

Este nivel de endeudamiento es normal para una institución financiera donde el promedio del sistema financiero nacional se ubica en 90%, manteniéndose así BAC en una posición de mayor estabilidad que el resto de los bancos con una participación mayor del Patrimonio de la compañía con respecto a los activos totales.

### **Razón Deuda - Patrimonio**

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>SFN 2013</b>	<b>Dic 2013</b>	<b>Dic 2012</b>	<b>Dic 2011</b>
Deuda / Patrimonio	96%	44%	46%	43%

Esta razón mide la relación de los fondos obtenidos de acreedores financieros a corto y largo plazo con respecto a los fondos aportados por los accionistas.

BAC presenta al cierre del 2013 un 46%, posición que es mucho menor que el 96% que representa el promedio del sistema financiero nacional, indicando que BAC ha mantenido bajo su nivel de deuda institucional y por lo tanto el gasto financiero, así mismo, ha aumentado el patrimonio, lo que ha sido posible gracias a la estabilidad de los depósitos del público captados por la institución y a la posición de BAC como la institución más estable y sólida del sistema financiero nacional.