

**CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance general consolidado	3
Estado de resultados consolidado	4
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	5
Estado de flujos de efectivo consolidado	6
Notas a los estados financieros consolidados	7-55



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

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

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de América Central, S. A.
Coordinador Responsable del Grupo Financiero
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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

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





A la Junta Directiva y Accionistas de Banco de América Central, S. A.
Coordinador Responsable del Grupo Financiero
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

28 de febrero de 2015
Managua Nicaragua



KPMG

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Balance general consolidado

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	2014	2013
Disponibilidades	7	10,911,570,138	7,547,434,285
Inversiones en valores, neto	8	58,049,038	60,669,783
Cartera de créditos, neto	9	25,030,594,619	21,527,098,986
Cuentas por cobrar, neto	10	232,300,757	181,399,298
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	11	5,727,323	9,831,017
Inversiones permanentes en sociedades	12	2,035,600	1,949,800
Bienes de uso, neto	13	664,474,169	554,014,639
Otros activos, neto	14	61,463,677	35,762,416
Total activos		<u>36,966,215,321</u>	<u>29,918,160,224</u>
Pasivos			
Obligaciones con el público	15	29,194,853,685	23,513,364,399
Valores en circulación	16	491,922,223	368,721,587
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17	1,650,714,538	1,469,929,791
Otras cuentas por pagar	18	248,910,501	206,235,475
Otros pasivos y provisiones	19	449,759,415	401,881,557
Total pasivos		<u>32,036,160,362</u>	<u>25,960,132,809</u>
Patrimonio			
Patrimonio neto de los propietarios de la controladora (matriz)			
Capital social pagado	4	2,398,408,686	1,762,845,686
Ajustes al patrimonio		-	(12,890)
Resultados acumulados		2,530,845,044	2,194,552,778
Interés minoritario		801,229	641,841
Total patrimonio		<u>4,930,054,959</u>	<u>3,958,027,415</u>
Total pasivos más patrimonio		<u>36,966,215,321</u>	<u>29,918,160,224</u>
Cuentas contingentes	25	<u>15,678,270,868</u>	<u>13,014,733,645</u>
Cuentas de orden	25	<u>210,287,086,231</u>	<u>105,794,923,880</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente balance general consolidado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Juan Carlos Sansón
Gerente General



Edgar Robleto
Gerente de Operaciones



Celia Rosa Montenegro
Vice Gerente de Contraloría

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		510,548	912,537
Ingresos financieros por inversiones en valores		3,358,122	34,385,228
Ingresos financieros por operaciones de valores		-	7,601
Ingresos financieros por cartera de créditos		2,664,176,698	2,200,178,369
Otros ingresos financieros		518,783,607	457,231,775
		<u>3,186,828,975</u>	<u>2,692,715,510</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		407,853,529	311,270,726
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		56,734,106	54,527,424
Otros gastos financieros		20,816,068	17,845,479
		<u>485,403,703</u>	<u>383,643,629</u>
Margen financiero antes de ajustes por posición monetaria		2,701,425,272	2,309,071,881
Ingresos netos por ajustes monetarios	20	271,745,732	246,948,786
Margen financiero bruto		2,973,171,004	2,556,020,667
Gastos por estimación preventiva para riesgos de activos, neto		(227,685,372)	(24,463,018)
Margen financiero, neto		2,745,485,632	2,531,557,649
Ingresos operativos diversos, neto		838,459,422	709,159,850
Resultado operativo bruto		3,583,945,054	3,240,717,499
Participación en resultados de subsidiarias y asociadas		342,645	692,733
Resultado operativo neto de participación en subsidiarias		3,584,287,699	3,241,410,232
Gastos de administración	22	(2,082,032,488)	(1,790,427,535)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		1,502,255,211	1,450,982,697
Contribuciones por leyes especiales	23	(86,441,363)	(75,647,845)
Gasto por impuesto sobre la renta	24	(443,799,194)	(483,733,847)
Resultados del período		<u>972,014,654</u>	<u>891,601,005</u>
Atribuible a los propietarios de la controladora		971,855,266	891,432,089
Interés minoritario		159,388	168,916
Total		<u>972,014,654</u>	<u>891,601,005</u>

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



Juan Carlos Sansón
 Gerente General



Edgar Robleto
 Gerente de Operaciones



Celia Rosa Montenegro
 Vice Gerente de Contraloría

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)


Estado de cambios en el patrimonio consolidado


Por el año terminado el 31 de diciembre 2014


(Expresado en córdobas)

	Nota	Capital social autorizado	Capital no suscrito	Capital social pagado	Ajustes al patrimonio	Resultados acumulados	Interés minoritario	Total patrimonio atribuible a los accionistas
Saldo previamente informado al 1 de enero de 2013		1,163,992,068	931,100	1,163,060,968	-	2,406,424,929	472,925	3,569,958,822
Emisión de acciones		599,784,718	-	599,784,718	-	(599,784,718)	-	-
Resultados del período		-	-	-	-	891,432,089	168,916	891,601,005
Pérdida no realizada sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	(12,890)	-	-	(12,890)
Pago de dividendos en efectivo	29	-	-	-	-	(503,519,522)	-	(503,519,522)
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2013	4	1,763,776,786	931,100	1,762,845,686	(12,890)	2,194,552,778	641,841	3,958,027,415
Emisión de acciones		635,563,000	-	635,563,000	-	(635,563,000)	-	-
Resultados del período		-	-	-	-	971,855,266	159,388	972,014,654
Pérdida no realizada sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	12,890	-	-	12,890
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4	<u>2,399,339,786</u>	<u>931,100</u>	<u>2,398,408,686</u>	<u>-</u>	<u>2,530,845,044</u>	<u>801,229</u>	<u>4,930,054,959</u>

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


Juan Carlos Sansón
Gerente General


Edgar Robleto
Gerente de Operaciones


Celia Rosa Montenegro
Vice Gerente de Contraloría

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo consolidado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación			
Resultados netos del período		971,855,266	891,432,089
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para cartera de créditos	9	280,485,755	188,351,360
Provisión para cuentas por cobrar	10	4,801,929	3,280,257
Reversión de provisión para otras cuentas por cobrar	10	(665,112)	(4,915,332)
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	11	3,724,724	5,387,058
Provisión para créditos contingentes		(198,746)	(801,752)
Interés minoritario		159,388	168,916
Depreciaciones y amortizaciones	22	114,580,709	108,096,419
Pérdida en retiro de bienes de uso	13	17,795,634	2,393,377
Variación neta en:			
Cuentas por cobrar		(55,038,276)	(37,020,460)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(32,740,743)	(38,286,795)
Bienes recibidos en recuperación de créditos		(3,118,412)	(5,395,970)
Otros activos		(26,535,834)	(4,630,282)
Otras cuentas por pagar		42,675,026	(48,875,060)
Otras obligaciones con el público		(64,088,710)	63,312,675
Valores en circulación	16	123,200,636	368,721,587
Otros pasivos		48,076,604	48,035,668
Intereses y otros cargos financieros por pagar		17,972,156	31,664,135
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,442,941,994</u>	<u>1,570,917,890</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		(3,747,743,263)	(4,020,440,941)
Inversiones permanentes en sociedades		(85,800)	(426,675)
Inversiones en valores		12,890	(12,890)
Adquisición de bienes de uso	13	(242,001,300)	(155,437,002)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(3,989,817,473)</u>	<u>(4,176,317,508)</u>
Flujo neto de efectivo en las actividades de financiamiento			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		5,726,753,045	3,221,554,823
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		9,696,395,936	9,239,576,779
Pagos de dividendos	29	-	(503,519,522)
Pagos de préstamos		(9,514,758,394)	(9,151,655,087)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>5,908,390,587</u>	<u>2,805,956,993</u>
Variación neta de disponibilidades y equivalentes de efectivo		3,361,515,108	200,557,375
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año		7,608,104,068	7,407,546,693
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	7, 8	<u>10,969,619,176</u>	<u>7,608,104,068</u>

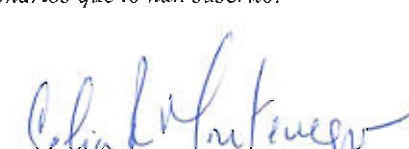
Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados. El presente estado de flujos de efectivo consolidado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Juan Carlos Sansón
Gerente General



Edgar Roberto
Gerente de Operaciones



Celia Rosa Montenegro
Vice Gerente de Contraloría

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, un grupo financiero es la agrupación de dos o más personas jurídicas que realizan actividades de naturaleza financiera, de las cuales una de ellas deberá ser banco o institución financiera no bancaria que capte depósitos del público.

Corporación Tenedora BAC – COM, S. A. y Subsidiarias (el Grupo) es una sociedad anónima tenedora de acciones, constituida conforme las leyes de la República de Panamá. El Grupo, a través de sus subsidiarias, brinda una amplia gama de servicios financieros y bursátiles. Las subsidiarias que conforman el Grupo tienen su domicilio en la República de Nicaragua y son las siguientes: Banco de América Central, S. A. (BAC o el Banco) y su subsidiaria, Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A. (el Almacén General de Depósito), que tiene como actividad principal brindar servicios de custodia y conservación de bienes y mercadería entre otros; Crédito, S. A. y Subsidiaria (cuyo nombre comercial es CREDOMATIC Nicaragua); y BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (el Puesto de Bolsa). El Banco, el Almacén General de Depósito y el Puesto de Bolsa están regulados por la Ley General de Bancos de la República de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

El Banco fue nombrado Coordinador Responsable del Grupo Financiero Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y Subsidiarias de acuerdo con la resolución emitida por la Superintendencia.

(2) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

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

La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se desliza diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2014 la tasa oficial de cambio fue de C\$ 26.5984 (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

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

(a) Principios de consolidación

Los estados financieros consolidados del Grupo al 31 de diciembre de 2014 son presentados de conformidad con la Norma de Grupos Financieros conforme con la resolución CD-SIBOIF-516-1-ENE9-2008 emitida por la Superintendencia y las Normas de Contabilidad contenidas en los Manuales Únicos de Cuentas para los Bancos, Puestos de Bolsa y Almacenes de Depósito supervisados por dicho organismo.

Estos estados financieros consolidados solo están diseñados para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros incluyen a: Corporación Tenedora BAC-COM, S. A. y subsidiarias: Banco de América Central, S. A. (BAC o el Banco—100 % de participación) y subsidiaria Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A. (100 % de participación); Crédito, S. A. (99.66 % de participación) y BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A. (100 % de participación).

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

(b) Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta las cuales son medidas de conformidad con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia.

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

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado y en todo período futuro que lo afecte.

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

- Inversiones disponibles para la venta
- Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos
- Provisión para otras cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes de uso
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

(e) Disponibilidades equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo consolidado, el Grupo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(f) Inversiones en valores, neto

El Grupo clasifica sus inversiones de la siguiente manera:

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

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

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubiesen registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el literal b.

b. Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en Bolsa de Valores

Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en los libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso, determinado conforme el criterio establecido para esta categoría.

Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados consolidados del período, hasta que dichos instrumentos financieros no se venden o se transfieran de categoría.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en los libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en el estado de resultados consolidado), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

En cada fecha del balance general consolidado se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si existe tal evidencia, el Grupo determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

a. Inversiones disponibles para la venta

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán del mismo y se reconocerán en los resultados consolidados del período cuando exista evidencia objetiva que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance general consolidado.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en los resultados del período no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados consolidados del período.

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(g) Provisiones y reserva

(i) Cartera de créditos

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

Para evaluar la cartera de créditos se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito las provisiones mínimas descritas, para cada una de ellas, son sin perjuicio que el Banco pueda aumentar su monto si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigante de riesgo, conforme con lo establecido en la normativa aplicable.

(ii) Créditos con garantías mitigantes de riesgo

Para los deudores que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, se podrá proceder de la siguiente manera:

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

Para el caso de las garantías reales, que sean bonos de prenda, cuyo valor del certificado de depósito sea igual o superior al ciento cincuenta por ciento (150 %) del saldo adeudado, una vez deducido cualquier gravamen pendiente, el Banco podrá aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Esta categoría de garantías reales aplica únicamente a los créditos comerciales.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

- **Comerciales**

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor consideran cuatro factores principales, que son:

- ✓ La capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por el Banco.
- ✓ El historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del Sistema Financiero.
- ✓ El propósito para el cual se efectuó el préstamo.
- ✓ La calidad de las garantías constituidas a favor del Banco así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

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

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

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

• **Créditos de consumo, hipotecarios para viviendas y microcréditos**

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

(iii) Consumo

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

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

(iv) Hipotecarios para vivienda

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

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

Los créditos para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente a treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) y clasificados en categoría «A», tendrán una provisión del cero por ciento (0 %). Las demás categorías de clasificación deberán provisionarse de conformidad con lo establecido en la tabla que antecede.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(v) Microcréditos

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

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
1 – 15 días	A	1 %
16 – 30 días	B	5 %
31 – 60 días	C	20 %
61 – 90 días	D	50 %
más de 90 días	E	100 %

(h) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso que existan.

(i) Provisión para otras cuentas por cobrar

En el caso del Almacén de Depósito, se establece la provisión por antigüedad de saldos, utilizando una tabla de reserva según la Norma sobre Evaluación de los Saldos en Cuentas por Cobrar y de Bienes Adquiridos en la Recuperación por parte de los Almacenes Generales de Depósito (Resolución CD-SIBOIF-675-2-MAY6-2011) y su reforma al artículo correspondiente (Resolución CD-SIBOIF-830-1-ABR11-2014) emitida por la Superintendencia.

Adicionalmente, los saldos totales acumulados en cuentas por cobrar del Almacén deberán ser saneados a los ciento ochenta y un (181) días de vencidos.

(j) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

(i) Para los bienes muebles

- 30 % de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 50 % de provisión mínima después de 6 meses hasta los 12 meses de haberse adjudicado el bien.
- 100 % de provisión mínima después de 12 meses de haberse adjudicado el bien.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(ii) Para los bienes inmuebles

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

(k) Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes en acciones en subsidiarias se reconocen en estos estados financieros consolidados utilizando el método de participación patrimonial. Bajo este método, la inversión se registra inicialmente al costo y es ajustada posteriormente en función de los cambios en la participación patrimonial en la subsidiaria, los cuales se reconocen en los resultados del período. Cualquier pago de dividendos es reconocido como una reducción a la participación patrimonial en el momento en que los dividendos son decretados por la subsidiaria.

Las inversiones en acciones en entidades sobre las cuales no se tiene control o influencia significativa se contabilizan al costo.

(l) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	10 - 20
Mobiliario y equipos	5 - 10
Equipos de computación	2 - 5
Vehículos	5 - 8

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

El valor en libros de los bienes de uso y otros activos del Grupo, es revisado a la fecha de cada balance de situación consolidada para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados consolidado del período.

(n) Provisiones

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(o) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de una indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido, sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado para los tres (3) primeros años de servicio; y veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. El Grupo registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Grupo reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(p) Provisión por programas de lealtad

El Banco cuenta con programas de lealtad para incentivar la fidelidad de sus clientes. Dichos programas de lealtad permiten acumular unidades cada vez que realizan compras. Las unidades acumuladas (puntos, millas o dinero) le sirven al cliente para obtener premios. Las reglas de acumulación y redención son definidas por el Banco.

La provisión se establece con base en el total de unidades acumuladas por todos sus clientes al final de cada período, utilizando un costo estimado por unidad acumulada.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(q) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada compañía individual debe constituir una reserva de capital con el 15 % de sus resultados netos anuales.

Para el Banco y el Puesto de Bolsa, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40 % de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas de forma proporcional a su participación.

Para el Almacén General de Depósito, cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado (100 %), la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado y nuevas acciones se distribuirán a los accionistas de forma proporcional a su participación.

Para Crédito, S. A. la reserva legal, de conformidad con la escritura de constitución de la Compañía, se establece con base en el 5 % de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar el 10 % del capital social autorizado.

(r) Método para el reconocimiento de los ingresos

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos con base en el método del devengado, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de los intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses.

Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida con excepción de los microcréditos que se traslada a los 61 días. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los créditos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período. Posteriormente, los ingresos por intereses se reconocen cuando son recibidos con base en el método de efectivo.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

(ii) Ingresos por membresías

Los ingresos por membresías son reconocidos al momento en que la tarjeta es entregada al tarjetahabiente. En el caso de tarjetahabientes establecidos, tales ingresos se reconocen al momento de la renovación anual de su membresía.

(iii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; utilizando el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras (Resolución CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007). Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a cobro judicial, se continúa el diferimiento de la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos.

Se suspende el diferimiento de las comisiones cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado o cuando los préstamos sean reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido por el Manual Único de Cuentas.

(iv) Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios de almacenaje, seguro, custodia y otros, son reconocidos a medida que el servicio es prestado.

(s) Valuación de los inventarios de mercadería recibida en depósito

Los inventarios de mercadería recibida en depósito son controlados en cuentas de orden y se registran al valor estimado de la mercadería nacionalizada.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(t) Intereses sobre obligaciones con el público

Los intereses sobre obligaciones con el público se capitalizan o se pagan, a opción del cuentahabiente. El Grupo sigue la política de provisionar mensualmente los intereses pendientes de pago tomado como base el valor contractual de la obligación, registrando los intereses devengados directamente contra resultados consolidados del período.

(u) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto corriente que se reconoce en el estado de resultados consolidado.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley de Concertación Tributaria y su Reglamento, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros consolidados, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

(v) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros consolidados de 2013 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros consolidados de 2014 y no representa un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros consolidados previamente reportados.

(4) Capital social

El capital social autorizado del Grupo al 31 de diciembre de 2014, es de C\$ 2,399,339,786 (2013: C\$ 1,763,776,786), dividido en 23,993,398 (2013: 17,637,768) de acciones comunes con valor nominal de C\$100 cada una. El capital no suscrito en 2014 y 2013 es de 9,311 acciones equivalentes a C\$ 931,100. El total de capital social pagado es de C\$ 2,398,408,686 (2013: C\$ 1,762,845,686).

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2014

(5) **Posición en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América (cifras en miles)**

	2014						
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)		
	Córdobas con M. V.	Moneda Extranjera	Córdobas con M. V.	Moneda Extranjera	Calce en CS con M. V.	Calce en moneda extranjera	Monto nacional
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.	-	2,274	-	2,351	-	(77)	77
Banco de América Central, S. A.	2,270,815	30,703,535	2,757,369	24,825,636	(486,554)	5,877,899	5,877,899
Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A.	3,087	54,479	-	418	3,087	54,061	57,148
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.	2,889	8,071	-	1,412	2,889	6,659	9,548
Crédito, S. A.	-	20,710	-	16,966	-	3,744	3,744
	<u>2,276,791</u>	<u>30,789,069</u>	<u>2,757,369</u>	<u>24,846,783</u>	<u>(480,578)</u>	<u>5,942,286</u>	<u>5,948,416</u>
	2013						
	Activos		Pasivos		Calce (Descalce)		
	Córdobas con M. V.	Moneda Extranjera	Córdobas con M. V.	Moneda Extranjera	Calce en CS con M. V.	Calce en moneda extranjera	Monto nacional
Corporación Tenedora BAC-COM, S. A.	-	2,765	-	2,391	-	374	374
Banco de América Central, S. A.	1,973,925	24,353,736	2,519,476	19,212,927	(545,551)	5,140,809	5,140,809
Almacenes Generales de Depósito BAC, S. A.	2,208	51,413	-	290	2,208	51,123	53,331
BAC Valores de Nicaragua, Puesto de Bolsa, S. A.	4,855	5,367	-	33	4,855	5,334	10,189
Crédito, S. A.	-	46,323	-	6,992	-	39,331	39,331
	<u>1,980,988</u>	<u>24,459,604</u>	<u>2,519,476</u>	<u>19,222,633</u>	<u>(538,488)</u>	<u>5,236,971</u>	<u>5,244,034</u>

M. V.= Mantenimiento de valor

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(6) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Información complementaria al estado de flujos de efectivo		
Impuesto sobre la renta pagado	<u>438,160,301</u>	<u>417,810,013</u>
Intereses pagados	<u>408,041,148</u>	<u>314,982,489</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capitalización de resultados	<u>-</u>	<u>503,519,522</u>
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>9,470,537</u>	<u>9,262,152</u>

(7) Disponibilidades

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	<u>1,480,809,414</u>	<u>1,116,011,310</u>
	1,480,809,414	1,116,011,310
Depósitos en bancos que no devengan intereses		
Banco Central de Nicaragua	751,106,873	963,493,582
Depósitos en instituciones financieras del país	26,525,289	17,898,362
Otras disponibilidades	<u>797,676,554</u>	<u>735,326,349</u>
	1,575,308,716	1,716,718,293
Depósitos en bancos que devengan intereses		
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>45,344</u>	<u>53,527</u>
Total en moneda nacional	<u>3,056,163,474</u>	<u>2,832,783,130</u>
Pasan...	<u>3,056,163,474</u>	<u>2,832,783,130</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

	2014	2013
... Vienen	3,056,163,474	2,832,783,130
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	1,934,238,712	687,160,877
Depósitos en bancos que no devengan intereses		
Banco Central de Nicaragua	1,297,589,309	521,105,202
Depósitos en instituciones financieras del país	458,485	1,815,908
Depósitos en instituciones financieras del exterior	451,461	430,641
	1,298,499,255	523,351,751
Depósitos en bancos que devengan intereses		
Depósitos en instituciones financieras del país	2,992,635	1,357,817
Depósitos en instituciones financieras del exterior	2,066,463,118	1,380,455,750
	2,069,455,753	1,381,813,567
Otras disponibilidades		
Otras disponibilidades	2,553,212,944	2,122,324,960
Total en moneda extranjera	7,855,406,664	4,714,651,155
Total en disponibilidades	10,911,570,138	7,547,434,285

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2014, incluyen saldos en moneda extranjera por: USD 295,333,804 (C\$ 7,855,406,664) [2013: USD 186,115,916 (C\$ 4,714,651,155)].

(8) Inversiones en valores, neto

	2014	2013
(i) Valores del Gobierno Central		
Bonos de Pago por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Estos títulos son emitidos en un plazo de 15 años, devengan intereses del 3 % anual durante los dos primeros años, capitalizables; intereses del 4.50 % del tercero al séptimo año; del 5 % después del octavo año hasta su vencimiento; con vencimientos hasta el 1 de febrero de 2018.	16,821,304	22,699,163
Pasan...	16,821,304	22,699,163

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
... Vienen	16,821,304	22,699,163
(ii) Inversiones en instituciones financieras		
Certificado de depósito a plazo fijo, emitido por Banco de Finanzas, S. A. en dólares de los Estados Unidos de América; devenga una tasa de interés del 4.25 % anual; con vencimiento en mayo de 2015.	10,858,952	9,947,917
Certificado de depósito a plazo fijo, emitido por Banco de la Producción, S. A. en dólares de los Estados Unidos de América; devenga una tasa de interés del 4.25 % anual; con vencimiento en mayo de 2015.	14,539,671	13,337,193
Certificado de depósito a plazo fijo, emitido por Banco LAFISE Bancentro, S. A. en dólares de los Estados Unidos de América; devenga una tasa de interés del 4.35 % anual; con vencimiento en mayo de 2015.	<u>14,389,150</u>	<u>13,210,534</u>
	56,609,077	59,194,807
Rendimientos e intereses por cobrar sobre inversiones	1,439,961	1,487,866
Provisión para inversiones temporales	-	(12,890)
Total de inversiones en valores	<u>58,049,038</u>	<u>60,669,783</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(9) Cartera de créditos, neto

	2014							
	Corrientes				Vencidos			
	Créditos vigentes	Créditos prorrogados	Créditos reestructurados	Total corrientes	Créditos vencidos	Créditos en cobro judicial	Total vencidos	Total
Sobregiros en cuentas corrientes	276,155	-	-	276,155	64,397,976	-	64,397,976	64,674,131
Préstamos								
Comerciales	7,601,877,362	-	7,043,454	7,608,920,816	17,255,715	59,914,909	77,170,624	7,686,091,440
Agrícolas	1,578,290,763	1,274,381	1,144,659	1,580,709,803	14,103,100	6,665,133	20,768,233	1,601,478,036
Ganaderos	113,875,193	-	-	113,875,193	-	8,564,685	8,564,685	122,439,878
Industriales	4,639,436,690	100,833,814	735,243	4,741,005,747	19,239,659	3,981,907	23,221,566	4,764,227,313
Desarrollo habitacional urbano	86,578,161	-	-	86,578,161	708,300	-	708,300	87,286,461
Documentos descontados	2,588,059	-	-	2,588,059	-	-	-	2,588,059
Consumo								
Deudores tarjetas de crédito	2,565,763,103	-	295	2,565,763,398	30,799,727	1,434,596	32,234,323	2,597,997,721
Préstamos personales	5,314,021,077	-	27,794,041	5,341,815,118	31,849,542	14,171,815	46,021,357	5,387,836,475
Hipotecarios para vivienda								
Hipotecarios para vivienda	2,942,436,253	-	11,032,931	2,953,469,184	9,891,614	48,799,168	58,690,782	3,012,159,966
Arrendamiento financiero	61,798,675	-	-	61,798,675	-	-	-	61,798,675
Microcréditos	29,097,819	-	-	29,097,819	842,460	3,170	845,630	29,943,449
Total cartera de créditos	<u>24,936,039,310</u>	<u>102,108,195</u>	<u>47,750,623</u>	<u>25,085,898,128</u>	<u>189,088,093</u>	<u>143,535,383</u>	<u>332,623,476</u>	<u>25,418,521,604</u>
Intereses y comisiones por cobrar de crédito	247,947,477	1,271,855	444,187	249,663,519	-	-	-	249,663,519
Provisiones individuales para incobrabilidad de la cartera de créditos	(449,556,518)	(1,088,445)	(11,588,788)	(462,233,751)	(72,952,024)	(102,404,729)	(175,356,753)	(637,590,504)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>24,734,430,269</u>	<u>102,291,605</u>	<u>36,606,022</u>	<u>24,873,327,896</u>	<u>116,136,069</u>	<u>41,130,654</u>	<u>157,266,723</u>	<u>25,030,594,619</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(9) Cartera de créditos, neto

	2013							
	Corrientes				Vencidos			Total
	Créditos vigentes	Créditos prorrogados	Créditos reestructurados	Total corrientes	Créditos vencidos	Créditos en cobro judicial	Total vencidos	
Sobregiros en cuentas corrientes	148,336,221	-	-	148,336,221	49,783,841	-	49,783,841	198,120,062
Préstamos								
Comerciales	6,476,293,981	-	11,410,194	6,487,704,175	35,243,474	45,136,962	80,380,436	6,568,084,611
Agrícolas	1,802,160,655	1,586,936	11,726,929	1,815,474,520	7,787,697	332,969	8,120,666	1,823,595,186
Ganaderos	144,670,015	-	-	144,670,015	-	10,791,347	10,791,347	155,461,362
Industriales	3,659,351,342	-	-	3,659,351,342	-	3,792,291	3,792,291	3,663,143,633
Desarrollo habitacional urbano	36,278,062	-	3,778,472	40,056,534	-	-	-	40,056,534
Documentos descontados	2,750,732	-	-	2,750,732	-	-	-	2,750,732
Consumo								
Deudores tarjetas de crédito	2,103,011,625	-	6,057	2,103,017,682	18,132,886	902,992	19,035,878	2,122,053,560
Préstamos personales	4,315,578,896	-	27,207,819	4,342,786,715	11,571,402	4,638,375	16,209,777	4,358,996,492
Hipotecarios para vivienda								
Hipotecarios para vivienda	2,730,038,714	-	10,441,931	2,740,480,645	8,043,613	39,676,803	47,720,416	2,788,201,061
Arrendamiento financiero	61,114,711	-	-	61,114,711	-	-	-	61,114,711
Microcréditos	35,939,168	-	114,128	36,053,296	288,262	19,173	307,435	36,360,731
Total cartera de créditos	<u>21,515,524,122</u>	<u>1,586,936</u>	<u>64,685,530</u>	<u>21,581,796,588</u>	<u>130,851,175</u>	<u>105,290,912</u>	<u>236,142,087</u>	<u>21,817,938,675</u>
Intereses y comisiones por cobrar de crédito	215,849,330	55,015	1,018,431	216,922,776	-	-	-	216,922,776
Provisiones individuales para incobrabilidad de la cartera de créditos	(374,173,885)	(82,098)	(13,628,401)	(387,884,384)	(52,729,162)	(67,148,919)	(119,878,081)	(507,762,465)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>21,357,199,567</u>	<u>1,559,853</u>	<u>52,075,560</u>	<u>21,410,834,980</u>	<u>78,122,013</u>	<u>38,141,993</u>	<u>116,264,006</u>	<u>21,527,098,986</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

A continuación se presenta un movimiento de las provisiones por incobrabilidad de la cartera de créditos:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	507,762,465	578,146,133
Más:		
Provisión cargada a los resultados	280,485,755	188,351,360
Ajuste monetario	24,170,444	21,487,086
Menos:		
Saneamientos de créditos	171,330,778	278,356,927
Provisión trasladada a bienes adjudicados (nota 11)	3,497,382	1,865,187
Saldo al 31 de diciembre	<u>637,590,504</u>	<u>507,762,465</u>

(10) Cuentas por cobrar, neto

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Otras partidas pendientes de cobro	118,948,178	111,849,592
Deudores varios	94,910,711	56,622,214
Depósitos en garantía	11,081,819	10,269,746
Anticipo a proveedores	9,948,737	1,824,862
Otras cuentas por cobrar	1,910,259	3,153,181
Total cuentas por cobrar	<u>236,799,704</u>	<u>183,719,595</u>
Menos:		
Provisión para cuentas por cobrar	4,498,947	2,320,297
	<u>232,300,757</u>	<u>181,399,298</u>

A continuación se presenta un movimiento de la provisión para cuentas por cobrar:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	2,320,297	6,411,386
Más:		
Provisión cargada a resultados	4,801,929	3,280,257
Ajuste monetario	151,512	174,177
Menos:		
Saneamiento	2,109,679	2,630,191
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	665,112	4,915,332
Saldo al 31 de diciembre	<u>4,498,947</u>	<u>2,320,297</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(11) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	27,727,503	32,240,802
Adjudicaciones y daciones recibidas	9,470,537	9,262,152
Venta de bienes adjudicados	<u>(16,987,398)</u>	<u>(13,775,451)</u>
	20,210,642	27,727,503
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>14,483,319</u>	<u>17,896,486</u>
	<u>5,727,323</u>	<u>9,831,017</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	17,896,486	20,553,510
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	3,724,724	5,387,058
Provisión trasladada de la cartera de créditos (nota 9)	3,497,382	1,865,187
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>10,635,273</u>	<u>9,909,269</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>14,483,319</u>	<u>17,896,486</u>

(12) Inversiones permanentes en sociedades

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Central Nicaragüense de Valores, S. A.		
6.10 % de participación de la empresa emisora; con 132 acciones comunes a un valor de C\$ 3,300 cada una.	435,600	349,800
Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.		
10 % de participación de la empresa emisora; 16,000 acciones comunes a un valor de C\$ 100 cada una.	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>
	<u>2,035,600</u>	<u>1,949,800</u>

CORPORACION TENEDORA BAC COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(13) Bienes de uso, neto

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios e instalaciones</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Construcciones en proceso</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Costo								
Saldo al 1 de enero de 2013	67,459,410	456,395,602	82,602,118	308,639,960	20,589,854	40,833,979	1,789,506	978,310,429
Adiciones	36,799,471	403,428	22,033,091	72,049,161	802,231	23,322,319	27,301	155,437,002
Retiros	-	-	(1,772,004)	(50,391,757)	(1,060,768)	(2,091,995)	(6,890)	(55,323,414)
Traslados	-	52,234,696	2,760,013	-	-	(54,994,709)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>104,258,881</u>	<u>509,033,726</u>	<u>105,623,218</u>	<u>330,297,364</u>	<u>20,331,317</u>	<u>7,069,594</u>	<u>1,809,917</u>	<u>1,078,424,017</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	104,258,881	509,033,726	105,623,218	330,297,364	20,331,317	7,069,594	1,809,917	1,078,424,017
Adiciones	82,808,245	2,596,674	27,352,236	89,894,708	4,915,477	34,237,864	196,096	242,001,300
Retiros	-	-	(14,315,153)	(49,636,670)	(553,081)	(17,470,249)	-	(81,975,153)
Traslados	(1,267,530)	1,267,530	940,001	(940,001)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>185,799,596</u>	<u>512,897,930</u>	<u>119,600,302</u>	<u>369,615,401</u>	<u>24,693,713</u>	<u>23,837,209</u>	<u>2,006,013</u>	<u>1,238,450,164</u>
Depreciación acumulada								
Saldo al 1 de enero de 2013	-	174,879,356	56,660,445	230,762,359	8,769,297	-	-	471,071,457
Adiciones	-	26,714,110	10,695,874	66,640,663	2,217,311	-	-	106,267,958
Retiros	-	-	(1,553,712)	(50,347,522)	(1,028,803)	-	-	(52,930,037)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>201,593,466</u>	<u>65,802,607</u>	<u>247,055,500</u>	<u>9,957,805</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>524,409,378</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	-	201,593,466	65,802,607	247,055,500	9,957,805	-	-	524,409,378
Adiciones	-	29,099,265	13,953,209	68,204,247	2,489,415	-	-	113,746,136
Retiros	-	-	(14,071,930)	(49,621,203)	(486,386)	-	-	(64,179,519)
Traslados	-	-	1,442,604	(1,442,604)	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>230,692,731</u>	<u>67,126,490</u>	<u>264,195,940</u>	<u>11,960,834</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>573,975,995</u>
Valor en libros								
Saldo al 1 de enero de 2013	67,459,410	281,516,246	25,941,673	77,877,601	11,820,557	40,833,979	1,789,506	507,238,972
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>104,258,881</u>	<u>307,440,260</u>	<u>39,820,611</u>	<u>83,241,864</u>	<u>10,373,512</u>	<u>7,069,594</u>	<u>1,809,917</u>	<u>554,014,639</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	104,258,881	307,440,260	39,820,611	83,241,864	10,373,512	7,069,594	1,809,917	554,014,639
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>185,799,596</u>	<u>282,205,199</u>	<u>52,473,812</u>	<u>105,419,461</u>	<u>12,732,879</u>	<u>23,837,209</u>	<u>2,006,013</u>	<u>664,474,169</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(14) Otros activos, neto

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	673	470,355
Seguros pagados por anticipado	14,142,321	13,206,566
Otros gastos pagados por anticipado	<u>11,094,011</u>	<u>1,015,727</u>
	<u>25,237,005</u>	<u>14,692,648</u>
Impuestos al valor agregado	<u>67,022</u>	<u>68,985</u>
Cargos diferidos		
Mejoras a propiedades en alquiler	1,865,182	3,381,742
Valor de origen del <i>software</i>	<u>13,514,957</u>	<u>1,166,495</u>
	<u>15,380,139</u>	<u>4,548,237</u>
Bienes diversos	<u>23,321,823</u>	<u>21,515,681</u>
Amortización acumulada		
Mejoras en propiedad arrendada	(458,808)	(2,548,489)
<i>Software</i>	(1,453,947)	(751,329)
Bienes diversos	<u>(629,557)</u>	<u>(1,763,317)</u>
	<u>(2,542,312)</u>	<u>(5,063,135)</u>
	<u>61,463,677</u>	<u>35,762,416</u>

El gasto por amortización para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fue de C\$ 834,573 (2013: C\$ 1,828,461).

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(15) Obligaciones con el público

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
En moneda nacional		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	1,273,372,603	1,184,973,177
Depósitos a la vista que devengan intereses		
Depósitos de ahorro	1,999,522,861	1,619,071,585
Depósitos a plazo fijo	658,241,596	788,551,794
Otros depósitos del público	2,776,266,120	2,697,326,600
	<u>5,434,030,577</u>	<u>5,104,949,979</u>
Cargos financieros por pagar	<u>12,852,725</u>	<u>7,533,910</u>
En moneda extranjera		
Depósitos a la vista que no devengan intereses	2,560,293,191	1,727,819,810
Depósitos a la vista que devengan intereses		
Depósitos de ahorro	9,360,330,609	7,166,245,479
Depósitos a plazo fijo	5,726,781,076	4,634,554,078
Otros depósitos del público	4,596,215,494	3,405,727,982
	<u>19,683,327,179</u>	<u>15,206,527,539</u>
Cargos financieros por pagar	<u>95,962,429</u>	<u>82,456,293</u>
Otras obligaciones con el público		
Cheques de gerencia	36,270,294	69,162,387
Otros depósitos con el público	43,734,639	37,822,752
Cobros anticipados a clientes de tarjetas de crédito	28,980,202	28,050,946
Cheques certificados	11,774,407	17,396,034
Depósitos judiciales	12,451,477	26,582,037
Depósitos por apertura de cartas de crédito	1,370,054	296,303
Giros y transferencias por pagar	2,926	-
Obligaciones por documentos al cobro	430,982	19,793,232
	<u>135,014,981</u>	<u>199,103,691</u>
	<u>29,194,853,685</u>	<u>23,513,364,399</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(16) Valores en circulación

	2014	2013
Bonos serie A-1		
Emisión de 5,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 5,000,000 con una tasa anual de 4.75 %.	-	126,659,000
 Bonos serie B-1		
Emisión de 3,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 3,000,000 el 10 de octubre de 2013, a un plazo de 540 días, con una tasa anual de 5 %. La totalidad de dichos bonos se encuentra en poder del público con fecha de vencimiento 10 de abril de 2015.	79,795,200	75,995,400
 Bonos serie C-1		
Emisión de 2,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 2,000,000 el 9 de octubre de 2013, a un plazo de 720 días, con una tasa anual de 5.25 %. La totalidad de dichos bonos se encuentra en poder del público con fecha de vencimiento 9 de octubre de 2015.	53,196,800	50,663,600
 Bonos serie A-2		
Emisión de 2,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 2,000,000 con una tasa anual de 4.5 %.	-	50,663,600
 Bonos serie C-2		
Emisión de 2,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 2,000,000 el 30 de octubre de 2013, a un plazo de 720 días, con una tasa anual de 5 %. La totalidad de dichos bonos se encuentra en poder del público con fecha de vencimiento 30 de octubre de 2015.	53,196,800	50,663,600
Pasan...	186,188,800	354,645,200

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
...Vienen	186,188,800	354,645,200
Bonos serie D-1		
Emisión de 2,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 2,000,000 el 4 de noviembre de 2013, a un plazo de 1,080 días, con una tasa anual de 5.10 %. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentran en poder del público 935 títulos con fecha de vencimiento 4 de noviembre de 2016 y 1,065 se encuentran disponibles.	24,869,504	10,259,379
Bonos serie E-1		
Emisión de 4,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 4,000,000 el 6 de noviembre de 2013, a un plazo de 1,440 días, con una tasa anual de 5.25 %. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentran en poder del público 2,828 títulos con fecha de vencimiento 6 de noviembre de 2017 y 1,172 se encuentran disponibles.	75,220,275	-
Bonos serie A-3		
Emisión de 5,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 5,000,000 el 10 de octubre 2014, a un plazo de 360 días, con una tasa anual de 5 %. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentran en poder del público toda la serie A-3 con fecha de vencimiento 10 de octubre 2015.	132,992,000	-
Bonos serie A-4		
Emisión de 2,000 bonos de renta fija con un valor facial de USD 1,000 cada uno, por un monto total de USD 2,000,000 el 29 de octubre de 2014, a un plazo de 360 días, con una tasa anual de 5 %. Al 31 de diciembre de 2014 se encuentran en poder del público toda la serie A-4 con fecha de vencimiento 29 de octubre 2015.	53,196,800	-
	<u>472,467,379</u>	<u>364,904,579</u>
Cargos por pagar sobre valores en circulación	19,454,844	3,817,008
	<u>491,922,223</u>	<u>368,721,587</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(17) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
(i) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista		
a) Cuentas corrientes de instituciones del país	66,556,318	59,705,380
b) Cuentas corrientes de instituciones del exterior	12,613,908	57,004,324
c) Otras obligaciones a la vista	153,407,833	18,501,086
 (ii) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazos de hasta un año		
 Banco Centroamericano de Integración Económica		
Préstamo en dólares de los Estados Unidos de América, devengan interés del 2.78 % anual y garantizados con cesión de cartera de créditos.	-	79,161,875
 Citibank, New York		
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses entre 2.40 % y 2.75 % anual, con vencimientos a partir de enero de 2015 y un último vencimiento en junio de 2015, garantizados con cesión de cartera de créditos y respaldos por la línea de garantía con International Finance Corporation (IFC).	265,984,000	253,318,000
 BAC Florida Bank		
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan entre 3.25 % y 3.30 % anual, con vencimientos a partir de enero de 2015 y un último vencimiento en junio de 2015, garantizados con cesión de cartera de créditos.	<u>132,811,131</u>	<u>110,021,074</u>
... Vienen	<u>631,373,190</u>	<u>577,711,739</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
... Vienen	631,373,190	577,711,739
Wells Fargo Bank N. A.		
Préstamo en dólares estadounidenses, devenga interés de 2.35 % anual, con vencimiento en junio de 2015, para atender operaciones de fondeo para importaciones, pre-exportaciones y exportaciones.	183,143,283	-
(iii) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazos mayores a un año		
Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)		
Préstamo en córdobas con mantenimiento de valor, devenga interés de 5.65 % anual garantizado con cesión de cartera de créditos.	-	1,434,015
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses entre el 4.15 % y 6.65 % anual, con vencimientos a partir de diciembre de 2016 y un último vencimiento en diciembre de 2025 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	131,132,570	142,024,964
Banco Centroamericano de Integración Económica		
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses entre el 2.95 % y 5.70 % anual, con vencimientos a partir de octubre de 2015 y un último vencimiento en marzo de 2025 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	208,464,960	246,668,403
Pasan...	<u>1,154,114,003</u>	<u>967,839,121</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
... Vienen	1,154,114,003	967,839,121
 Préstamos de Instituciones Financieras del Exterior		
Citibank, New York		
Préstamo en dólares de los Estados Unidos de América, devenga intereses de 4.24 % anual y garantizado con cesión de cartera de créditos.	-	4,656,491
 Préstamos de Otras Instituciones del País		
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses de 4 % anual, con vencimiento en octubre de 2022 y un último vencimiento en septiembre de 2024 y garantizado con cesión de cartera de créditos.	165,184,136	106,629,076
 Préstamos de Organismos Internacionales		
Overseas Private Investment Corporation (OPIC)		
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses entre el 2.91 % y 3.01 % anual, con vencimientos a partir de junio de 2017 y un último vencimiento en junio de 2024 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	200,252,066	217,228,038
 Deutsche Investitions-Unden Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG)		
Préstamos en dólares de los Estados Unidos de América, devengan intereses de 5.45 % anual, con vencimientos en abril de 2017 y garantizados con cesión de cartera de créditos.	124,680,000	166,239,937
(iv) Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	6,484,333	7,337,128
	<u>1,650,714,538</u>	<u>1,469,929,791</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

El Banco tiene que cumplir con requerimientos contractuales como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen, entre otros, el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos. En relación al crédito con IFC, el Banco se encuentra en proceso de obtención de la dispensa para el indicador *Foreign Currency Maturity Gap*. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración del Banco confirma que está en cumplimiento con el resto de los requerimientos de las demás instituciones financieras.

(18) Otras cuentas por pagar

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

	2014	2013
Cuentas por pagar diversas	148,538,398	120,654,921
Impuestos por pagar por cuenta del Grupo	62,039,654	55,629,748
Impuestos retenidos	18,215,474	17,987,661
Otras retenciones a terceros	7,269,449	6,247,654
Aportaciones laborales	7,068,523	1,112,715
Dividendos por pagar	3,761,777	3,801,181
Otros acreedores	1,411,818	33,614
Retenciones por orden judicial y retenciones laborales	605,408	767,981
	<u>248,910,501</u>	<u>206,235,475</u>

(19) Otros pasivos y provisiones

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

	2014	2013
Prestaciones laborales (a)	175,012,295	165,112,255
Otros gastos (c)	102,660,731	84,864,820
Otras provisiones	10,089,568	11,567,990
Aportaciones patronales por pagar, INSS (b)	6,920,615	9,294,181
Aportaciones por pagar, INATEC	1,560,268	1,462,344
Provisión para bonificaciones	4,605,435	-
Provisiones para obligaciones	300,848,912	272,301,590
Provisiones para créditos contingentes	4,195,743	3,996,997
Ingresos diferidos	144,578,876	124,871,304
Otros pasivos	135,884	711,666
Otros pasivos y provisiones	<u>449,759,415</u>	<u>401,881,557</u>

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(a) Prestaciones laborales

Un movimiento de las cuentas de beneficios a empleados se presenta a continuación:

	Vacaciones	Aguinaldo	Indemnización	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	12,688,342	3,099,655	149,324,258	165,112,255
Provisión generada en el año	1,401,075	40,212,758	21,309,742	62,923,575
Provisión utilizada en el año	(2,146,106)	(40,571,078)	(10,306,351)	(53,023,535)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>11,943,311</u>	<u>2,741,335</u>	<u>160,327,649</u>	<u>175,012,295</u>
	Vacaciones	Aguinaldo	Indemnización	Total
Saldo al 1 de enero de 2013	10,428,238	2,644,381	127,467,674	140,540,293
Provisión generada en el año	3,655,247	36,251,641	30,816,237	70,723,125
Provisión utilizada en el año	(1,395,143)	(35,796,367)	(8,959,653)	(46,151,163)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>12,688,342</u>	<u>3,099,655</u>	<u>149,324,258</u>	<u>165,112,255</u>

(b) Aportaciones patronales por pagar INSS

Según el Reglamento General de la Ley de Seguridad Social, a partir del 1 de enero de 2014 la cuota patronal incrementó de un 16 % a un 17 %, posteriormente se incrementará en un 1 % en el año 2015 y un 0.5 % en los años 2016 y 2017; adicionalmente, en el año 2014 se incrementó el techo exento de cotización de C\$ 37,518 a C\$ 54,964 mensuales.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(c) Otros gastos

	2014	2013
Programas de lealtad	95,011,104	78,270,437
Energía eléctrica	2,585,262	2,532,153
Celulares	1,902,408	1,369,345
Comunicación	1,772,240	931,405
Teléfono	1,043,199	994,063
Alquiler de edificio	249,971	667,214
Agua potable	96,547	100,203
	102,660,731	84,864,820

(20) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, el Grupo ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y en moneda nacional sujetos a mantenimiento del valor. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, se registraron ingresos por ajustes monetarios netos en los resultados del período por un monto de C\$ 271,745,732 (2013: C\$ 246,948,786).

(21) Activos sujetos a restricción

El Banco posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, conforme se detalla a continuación:

- (i) Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN) por encaje legal, en moneda nacional por C\$ 797,323,756 (2013: C\$ 735,326,349) y en moneda extranjera por USD 95,991,073 que equivalen a C\$ 2,553,208,953 (2013: USD 83,780,661 que equivalen a C\$ 2,122,314,954). La normativa de la Superintendencia establece que el encaje legal obligatorio diario será del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje legal obligatorio catorcenal será del quince por ciento (15 %). Al 31 de diciembre de 2014, este monto es mayor al porcentaje mínimo requerido por el BCN.
- (ii) Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$ 1,106,377,895 (2013: C\$ 1,727,584,508).

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(22) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2014	2013
Sueldos y beneficios al personal	638,235,971	578,359,898
Honorarios profesionales y asistencia técnica	331,738,541	246,983,669
Publicidad y relaciones públicas	309,122,957	270,019,135
Comunicaciones	197,737,132	170,307,634
Depreciación	113,726,783	106,267,958
Gastos de previsión social	71,708,841	61,264,945
Mantenimiento y reparación, excepto vehículos	67,346,663	54,021,387
Energía y agua	57,196,206	50,850,805
Papelería y útiles de oficina	48,918,029	40,582,045
Afiliaciones, suscripciones y contribuciones	38,455,795	32,880,801
Licencias	36,738,844	24,062,731
Traslado de efectivo y valores	28,879,470	22,812,833
Impuestos, excepto impuesto sobre la renta	28,490,932	24,025,001
Transporte	20,503,012	18,146,467
Arrendamientos	19,997,825	16,212,834
Seguros y fianzas	19,011,024	16,149,323
Combustible y lubricantes	18,992,244	17,904,433
Otros gastos generales	15,847,491	13,154,808
Dieta directores y vigilantes	6,495,341	13,289,531
Viajes	6,156,721	5,776,040
Gastos legales	2,094,747	2,021,884
Reparaciones y mantenimiento de vehículos	1,960,646	1,976,431
Gastos de representación	939,166	270,044
Amortización	834,573	1,828,461
Faltante de caja y valores	446,074	585,832
Provisión para cuentas por cobrar de almacenes	406,156	615,967
Otros (saldos menores a C\$ 200,000)	51,304	56,638
	<u>2,082,032,488</u>	<u>1,790,427,535</u>

El Manual Único de Cuentas del Almacén General de Depósito separa la depreciación y amortización entre los rubros de Gastos de Administración y Gastos por Servicios de Almacén Fiscal (Otros Gastos Financieros). A partir del año 2014 el gasto de depreciación es de C\$ 19,353 y se presenta en el rubro de Otros Gastos Financieros.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(23) Contribuciones por leyes especiales

Primas Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE) y Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

El saldo de los gastos operativos de los trimestres terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, incluye gastos correspondientes al FOGADE por C\$ 57,265,995 y C\$ 25,160,814 y gastos correspondientes a aportaciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, por C\$ 29,175,368 y C\$ 50,487,031, respectivamente.

Los fondos del FOGADE sirven para garantizar los depósitos mantenidos por personas naturales o jurídicas en las instituciones del sistema financiero nacional autorizadas por la Superintendencia para operar y captar depósitos del público dentro del territorio nacional. Al 31 de diciembre de 2014, el total de contribuciones por leyes, registrado en los resultados del período, asciende a C\$ 86,441,363 (2013: C\$ 75,647,845).

(24) Gasto por impuesto sobre la renta

A continuación se presenta una conciliación entre el cálculo del impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable y el gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad consolidada antes del impuesto sobre la renta	1,502,255,211	1,450,982,697
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales	(86,441,363)	(75,647,845)
Interés minoritario	(159,388)	(168,916)
Utilidad de BAC Valores, Puesto de Bolsa, S. A.	1,086,030	(245,231)
Utilidad gravable sujeta al 30 %	<u>1,416,740,490</u>	<u>1,374,920,705</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	425,022,147	412,476,212
Más:		
Efecto impositivo de gastos no deducibles	19,261,403	17,132,871
Retenciones definitivas	-	56,091,417
Efecto impositivo por ingresos no gravables	(517,155)	(2,026,063)
Impuesto mínimo definitivo de BAC Valores, Puesto de Bolsa, S. A.	32,799	59,410
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>443,799,194</u>	<u>483,733,847</u>

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo con el 30 % aplicable a la renta neta gravable.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1 %. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1 % de la renta bruta mensual.

De conformidad con legislación vigente, las instituciones financieras están obligadas a pagar un anticipo mensual a cuenta del impuesto sobre la renta que se determina de la siguiente manera:

Las instituciones financieras deben enterar la diferencia entre el 30 % (treinta por ciento) de las utilidades mensuales gravables, informadas ante la Superintendencia, menos el anticipo mensual del pago mínimo definitivo del 1 % sobre ingresos brutos. En caso contrario, cuando las instituciones financieras no operen con utilidades, el pago a realizar será sobre el 1 % de la renta bruta. Cuando las utilidades proyectadas resultan en menor cuantía que las devengadas en el período correspondiente, el anticipo, a cuenta del impuesto sobre la renta, se calculará del monto de las utilidades que resulten mayor, al comparar lo devengado con lo proyectado.

En el caso del Puesto de Bolsa, el pago del impuesto sobre la renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo con la tasa aplicable a la renta gravable, que es la tasa vigente para los contribuyentes cuyos ingresos brutos anuales sean igual o menor a 12 millones de córdobas, según artículo n.º 52 de la Ley de Concertación Tributaria.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto por impuesto sobre la renta se determinó conforme al 30 % aplicable a la renta neta gravable en todas las compañías; excepto por el Puesto de Bolsa, donde el gasto del impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2014 es el pago mínimo definitivo y al 31 de diciembre de 2013 se determinó con base en la tasa aplicable (20 %) de la renta neta gravable.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro (4) años, contados a partir de su comienzo exigible. Por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

(25) Cuentas contingentes y de orden

	2014	2013
Responsabilidad por seguros	6,814,951,613	4,692,582,856
Líneas de crédito a tarjetahabientes	5,388,623,098	4,928,263,693
Otras líneas de crédito	1,936,049,168	2,447,417,364
Mercadería en depósito corriente	621,291,281	-
Mercadería en depósito financiero	460,653,773	551,908,912
Garantías bancarias	283,313,905	238,196,388
Cartas de crédito	145,174,372	127,767,872
Otros	28,213,658	28,596,560
Cuentas contingentes	15,678,270,868	13,014,733,645

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías recibidas	55,736,963,389	64,583,170,227
Pagarés en garantía	42,696,566,502	9,304,642,959
Contratos en garantía	39,277,759,371	5,488,132,890
Libertades de gravamen en garantía	35,180,186,007	9,232,322,837
Pólizas de seguro en garantía	26,465,761,340	6,937,784,219
Otras cuentas de orden	5,591,328,449	4,687,380,324
Líneas de crédito disponibles con instituciones financieras	1,814,084,409	1,288,536,520
Documentos y valores en custodia	1,749,583,848	1,979,182,462
Cartera cedida en garantía	1,106,377,895	1,727,584,508
Créditos saneados	660,680,510	558,392,424
Bienes saneados	7,794,511	7,794,510
Cuentas de orden	<u>210,287,086,231</u>	<u>105,794,923,880</u>

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

El Grupo está sujeto a regulaciones establecidas por la Superintendencia, las que se detallan a continuación:

(a) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar un banco en Nicaragua, al 31 de diciembre de 2014 era de C\$ 300,000,000 (2013: C\$ 270,000,000); para operar como un almacén era de C\$ 29,330,000 (2013: C\$ 26,500,000) y para operar como un puesto de bolsa era de C\$ 2,710,000 (2013: C\$ 2,710,000).

(b) Encaje legal

De acuerdo con resolución emitida por el BCN (CD-BCN-VI-1-11 del 9 de febrero de 2011), el Banco debe mantener un monto de efectivo en concepto de encaje legal depositado en el BCN. El encaje legal se calcula con base en un porcentaje de los depósitos captados de terceros. La tasa del encaje obligatorio diario es del doce por ciento (12 %) y la tasa del encaje obligatorio catorcenal es del quince por ciento (15 %); ambas tasas como porcentaje de los pasivos financieros en moneda nacional y en moneda extranjera. El porcentaje de encaje legal efectivo al 31 de diciembre de 2014 es 23.34% (2013: 27.72 %) en córdobas y 18.10 % (2013: 14.95 %) en dólares de los Estados Unidos de América.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

A continuación presentamos el encaje legal promedio del último trimestre:

	Miles			
	Último trimestre calendario			
	2014		2013	
	Dólares de los Estados Unidos de Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América	Dólares de los Estados Unidos de Córdobas	Dólares de los Estados Unidos de América
Montos mínimos promedio que el Banco debe mantener como encaje legal depositados en el BCN.	766,224	93,672	683,702	82,343
Encaje legal promedio mantenido	1,151,253	131,259	1,136,873	126,288
Excedente	385,029	37,587	453,171	43,945

Las normas monetarias permiten que un banco presente como máximo faltante de encaje legal en dos (2) días dentro de una catorcena, para cada moneda. El Banco no incumplió con esta normativa en ninguna catorcena por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

(c) Capital regulado

De conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgos y el capital contable, más la deuda subordinada, deuda convertible en capital, y los bonos vendidos al BCN, menos cierto exceso de inversiones en el instrumento de capital.

Según Resolución CD-SIBOIF-838-2-JUN11-2014 la base de cálculo de la adecuación de capital incluye:

- (i) Las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta como parte de las deducciones del capital secundario.
- (ii) Respecto a los activos de riesgo, las ponderaciones de la cartera de créditos, incluye una máxima ponderación del 125 %. Asimismo, se consideran las siguientes ponderaciones de cartera:
 - Para la cartera hipotecaria si el monto del crédito es igual o menor de USD 32 mil se aplica un 50 % de ponderación, de lo contrario se aplica un 60 % como porcentaje de ponderación.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

- Para la cartera comercial y microcréditos el porcentaje de ponderación es del 125 %, solamente para créditos otorgados en moneda extranjera, siempre y cuando los ingresos no se generen en la misma moneda del crédito.

(d) Regulaciones sobre las limitaciones de crédito a partes relacionadas y a unidades de interés

De conformidad con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes, se requiere que:

- a. El monto de las operaciones activas realizadas por un banco con todas sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto, con aquellas personas naturales o jurídicas que integren con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta de vinculaciones significativas o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de un 30 % de la base de cálculo del capital.
- b. En cualquier negociación con sus partes relacionadas, los bancos deberán efectuarlas en condiciones que no difieran de las aplicables a cualquier otra parte no relacionada con la institución en transacciones comparables. En caso de no haber transacciones comparables en el mercado, se deberán aplicar aquellos términos o condiciones, que en buena fe, le serían ofrecidos o aplicables a partes no relacionadas a la institución.

Por la falta de cumplimiento de las condiciones antes mencionadas, la Superintendencia puede iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

La Administración del Grupo considera que está en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(27) Riesgo de instrumentos financieros

Introducción y resumen

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

- a. Riesgo de crédito
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo de mercado
- d. Riesgo operativo
- e. Riesgo legal
- f. Riesgo de contratación de proveedores de servicios
- g. Riesgo tecnológico

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

Administración de riesgos

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos. La Junta Directiva ha establecido comités y áreas, a nivel de asesoría, como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Créditos y la Unidad de Evaluación de Activos de Riesgo. Asimismo, Auditoría Interna realiza auditorías, periódicamente, del proceso de administración integral de riesgos.

El Banco tiene políticas aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de diversos riesgos: liquidez, crédito, mercado, operativo, legal, contratación de proveedores de servicios y tecnológicos. Asimismo, el Banco tiene definida su estructura organizativa para la gestión integral de riesgos, aprobada por la Junta Directiva.

La Junta Directiva del Banco presenta de forma anual, ante la Asamblea General de Accionistas, un informe de implementación y ejecución del proceso de administración integral de riesgos.

El Banco cuenta con un manual de políticas, procedimientos, sistemas de información, organización y descripción de funciones para la gestión integral de riesgos, aprobado por la Junta Directiva y que define las funciones generales, la estructura organizativa y el flujo de información requerido para que el Banco gestione sus riesgos.

Igualmente, el Banco cuenta con un lineamiento para gestionar riesgos, previo al lanzamiento de nuevos productos, aprobado por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

El Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, crédito y adecuación de capital, entre otros.

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

a. Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

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

El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, el cual, dentro del ámbito de gestión integral de riesgos y específicamente del riesgo de crédito, es responsable del seguimiento a la calidad y estructura de la cartera de préstamos y de monitorear todo lo relacionado al riesgo de crédito y de informar al Comité de Riesgos al respecto. Adicionalmente, el Comité de Crédito es responsable de recomendar sobre: las facultades de otorgamiento de crédito, estándares de concentración del riesgo de crédito, mejoras a los procedimientos para el otorgamiento de créditos y modificaciones al Manual de Políticas y Procedimientos de Crédito, entre otras funciones.

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

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

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

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

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

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, el Grupo utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance general consolidado.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(iii) Cartas de créditos

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

(iv) Líneas de créditos a tarjetahabientes

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

(v) Garantías de cumplimiento

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

b. Riesgo de liquidez

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

Conforme lo establece la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días inclusive, no podrá superar en más de una vez las base de cálculo; asimismo, la suma de los descalces de plazos correspondientes a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo del capital.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Administración del Banco confirma que ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

Así mismo, el Banco cuenta con políticas internas para la gestión de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y está en cumplimiento con lo establecido en la normativa específica vigente de la materia.

El Banco cuenta con el Comité de Activos y Pasivos que está formado por miembros de la Junta Directiva. En lo que respecta a la gestión del riesgo de liquidez, el Comité realiza las siguientes funciones: mide y da seguimiento a la posición de calce de plazos entre activos y pasivos del Banco, lo cual se realiza con modelos internos y según los establecidos por la Superintendencia; procura una adecuada diversificación y estructura de fuentes de fondeo; vigila la posición de liquidez; monitorea los factores internos y externos que pueden afectar la liquidez del Banco; y procura la adecuada capacidad para responder con fondos propios las obligaciones contractuales a corto plazo, entre otras actividades.

c. Riesgo de mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de monedas y de tasa de interés; los modelos señalados anteriormente están, por un lado, normados por la Superintendencia y, por otro lado, también hay modelos internos del Banco con un mayor grado de exigencia que los primeros.

El Comité de Activos y Pasivos es el responsable de fijar los parámetros y márgenes de tolerancia de estos modelos y de fijar las políticas y procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales son ratificados por la Junta Directiva del Banco. Asimismo, el Comité de Activos y Pasivos lleva a cabo las siguientes funciones generales: garantiza la adecuada gestión del riesgo de tasa de interés y riesgo cambiario; administra la brecha de activos y pasivos sensibles a movimientos en la tasa de interés; monitorea por la diversificación de la cartera de inversión del Banco y presenta al Comité de Riesgos informes relacionados con la gestión de los riesgos de mercado y liquidez, entre otras funciones.

d. Riesgo operativo

El Banco tiene una Política de Administración de Riesgos Operativos, que establece los niveles de tolerancia por cada tipo de riesgo. Esta política es aprobada por el Comité de Riesgos y por la Junta Directiva. Asimismo, el Banco cuenta con un Comité Gerencial de Riesgo Operativo cuya función es darle mayor seguimiento al avance y gestión de esta actividad.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

De la misma forma, el Banco cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos y con un Manual Operativo para la Gestión de Riesgo Operativo, aprobado por el Comité de Riesgos. El Manual establece la metodología por medio de la cual se identifican y gestionan los riesgos operativos. El Banco cuenta con un proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta.

Bimestralmente se presentan en el Comité de Riesgos los reportes consolidados de incidentes de riesgo operativo, pérdidas netas por incidentes de riesgo, principales incidentes de riesgo operativo, principales riesgos identificados y sus planes de mitigación de riesgos.

e. Riesgo legal

El Banco dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobados por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

f. Riesgo de contratación de proveedores de servicios

El Banco cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contratación de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgos asociados a la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados.

La Junta Directiva y Comité de Riesgos son informados sobre el programa de gestión y administración de riesgos de proveedores, el cual incluye un registro centralizado de las contrataciones de servicios materiales y la manera en que se están gestionando dichos proveedores.

g. Riesgo tecnológico

El Banco cuenta con lineamientos aprobados por el Comité de Riesgos. Estos lineamientos rigen la gestión del riesgo tecnológico y definen metodologías para identificar y mitigar los riesgos de los procesos críticos. Con base en estas metodologías, se efectúan análisis de todos los activos de información tecnológica, con sus riesgos y posibles amenazas identificadas. Asimismo, se establecen los planes de acción en caso de fallas, los cuales se encuentran enmarcados dentro del Plan de Continuidad del Negocio.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(28) Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable junto con el valor en libros de los instrumentos financieros del Grupo se detalla a continuación:

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades (a)	10,911,570,138	10,911,570,138	7,547,434,285	7,547,434,285
Inversiones en valores neto (b)	58,049,038	59,499,610	60,669,783	62,543,639
Cartera de créditos, neto (c)	25,030,594,619	24,529,137,969	21,527,098,986	21,123,565,851
Cuentas por cobrar, neto	232,300,757	232,300,757	181,399,298	181,399,298
Total activos	<u>36,232,514,552</u>	<u>35,732,508,474</u>	<u>29,316,602,352</u>	<u>28,914,943,073</u>
Pasivos				
Obligaciones con el público (d)	29,194,853,685	29,210,624,897	23,513,364,399	23,532,969,964
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (e)	1,650,714,538	1,692,303,746	1,469,929,791	1,495,564,700
Total pasivos	<u>30,845,568,223</u>	<u>30,902,928,643</u>	<u>24,983,294,190</u>	<u>25,028,534,664</u>

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros del Banco:

(a) Disponibilidades

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su pronta realización.

(b) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones disponibles para la venta

El valor razonable de las inversiones disponibles para la venta se basa en precios cotizados del mercado.

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

(c) Cartera de créditos

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

(d) Obligaciones con el público

El valor razonable de las obligaciones con el público, a la vista y de ahorro, se aproxima al monto contabilizado. Para determinar el valor razonable de los depósitos a plazo fijo se determina el valor presente neto del saldo, utilizando las últimas tasas vigentes para tales depósitos para descontar los flujos de efectivo.

(e) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, con base en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan posibles primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

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

CORPORACIÓN TENEDORA BAC-COM, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2014

(29) Dividendos

Al 31 de diciembre de 2014 no hubo pago de dividendos. Durante el año 2013 se aprobó la distribución y se realizó pago de dividendos por un monto de C\$ 503,519,522.

(30) Litigios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Administración de cada compañía del Grupo, confirma que no tiene litigio pendiente o reclamación alguna que sea probable y que origine un efecto adverso significativo al Grupo, a su situación financiera consolidada o sus resultados de operación consolidados.

(31) Estado pormenorizado sobre los ajustes y reclasificaciones propuestos, registrados por el Grupo

Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, el Grupo no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del balance de situación y estado de resultados previamente reportados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.