

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

(Sociedad con domicilio en la República de Panamá)

*Estados Financieros Consolidados por los
Años que Terminaron el 31 de Diciembre de
2015 y 2014, e Informe de los Auditores
Independientes.*

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARA
(Sociedad constituida y domiciliada en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014	
Balances de Situación	3 - 4
Estados de Resultados	5 - 6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 74

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiaria (“la Institución”) que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2015 y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Institución que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Institución. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Harry Escobar L.
C.P.A.

Licencia N° 3114

Managua, Nicaragua
26 de febrero de 2016



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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en córdobas)

	Notas	2015	2014
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		1,267,349,150	1,065,648,608
Banco Central de Nicaragua		3,647,211,157	1,738,897,798
Depósitos en Instituciones Financieras del País		3,357,901	1,851,884
Otras disponibilidades		4,231,917	1,428,431,078
Moneda Extranjera			
Caja		766,355,972	645,895,704
Banco Central de Nicaragua		5,233,326,226	4,129,943,921
Depósitos en Instituciones Financieras del País		409,965	665,524
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior		1,761,326,248	3,332,829,532
Otras disponibilidades		41,286,640	3,803,856,357
	3.a,13	<u>12,724,855,176</u>	<u>16,148,020,406</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones al valor razonable con cambios en los resultados		108,479,163	-
Inversiones Disponibles para la Venta		959,201,358	1,855,065,044
Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento		6,520,999,189	6,638,190,626
	3.b,14	<u>7,588,679,710</u>	<u>8,493,255,670</u>
Operaciones con Reportos y Valores Derivados			
	14	641,336,930	181,855,929
Cartera de Créditos			
Créditos vigentes		31,448,362,565	25,912,868,175
Créditos prorrogados		7,116,971	37,710,562
Créditos reestructurados		396,266,245	405,305,457
Créditos vencidos		185,479,105	113,373,923
Créditos en cobro judicial		66,599,609	47,113,203
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos		474,604,068	404,263,746
	3.d,		
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	15.10	(673,814,440)	(583,411,621)
	3d,15.1	<u>31,904,614,123</u>	<u>26,337,223,445</u>
Otras cuentas por cobrar, neto			
	3.e, 16	199,760,264	100,036,882
Bienes de uso, neto			
	3.g, 17	920,623,536	835,668,069
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto			
	3.f, 18	17,864,483	23,860,612
Inversiones permanentes en acciones			
	3b	6,900,000	150,000
Otros activos neto			
	19	242,132,007	184,949,476
Total Activos		<u>54,246,766,229</u>	<u>52,305,020,489</u>

(Continúa)

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en córdobas)

	Notas	2015	2014
Pasivo			
Obligaciones con el Público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la Vista		5,944,327,635	5,580,441,978
Depósitos de Ahorro		5,738,945,133	5,317,198,010
Depósitos a Plazo		789,605,420	627,939,646
Moneda Extranjera			
Depósitos a la Vista		7,887,936,633	12,502,639,460
Depósitos de Ahorro		12,854,258,588	11,590,342,581
Depósitos a Plazo		<u>9,033,389,014</u>	<u>7,401,858,651</u>
	20	<u>42,248,462,423</u>	<u>43,020,420,326</u>
Otras obligaciones con el público	20	532,160,473	633,111,152
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	21	5,004,831,260	3,233,283,112
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	22	448,857,920	305,370,410
Otras cuentas por pagar	24	189,384,632	146,152,516
Otros pasivos y provisiones	3m, 25	431,327,501	400,404,840
Obligaciones subordinadas	23	<u>27,993,673</u>	<u>53,314,142</u>
Total Pasivo		<u>48,883,017,882</u>	<u>47,792,056,498</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	6	2,930,688,248	2,702,688,248
Ajustes al patrimonio		(410,541)	72,138
Reservas patrimoniales	3n	999,454,477	829,778,078
Resultados acumulados		<u>1,434,016,163</u>	<u>980,425,527</u>
Total Patrimonio		<u>5,363,748,347</u>	<u>4,512,963,991</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>54,246,766,229</u>	<u>52,305,020,489</u>
Cuentas contingentes	3o	<u>18,922,955,746</u>	<u>13,968,708,733</u>
Cuentas de orden	3o	<u>181,680,235</u>	<u>79,161,406,881</u>


Dr. Luis Rivas Andurdy
Director Ejecutivo y
Gerente General


Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General


Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad
(Concursa)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en córdobas)

	Notas	2015	2014
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		1,720,385	3,415,457
Ingresos por inversiones en valores		424,213,104	391,040,720
Ingresos financieros por cartera de créditos	3c,15.7	3,403,535,776	2,746,434,978
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		8,943,488	8,775,590
Otros ingresos financieros		<u>144,266,839</u>	<u>109,198,861</u>
Total Ingresos financieros		<u>3,982,679,592</u>	<u>3,258,865,606</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público	3.k	616,946,163	494,018,065
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		203,375,560	153,078,495
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		21,705,375	11,393,618
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		2,301,934	3,164,246
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		506,553	914,913
Otros gastos financieros		<u>72,840,034</u>	<u>47,060,642</u>
Total Gastos financieros		<u>917,675,619</u>	<u>709,629,979</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>3,065,003,973</u>	<u>2,549,235,627</u>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	26	<u>281,117,796</u>	<u>237,230,072</u>
Margen financiero bruto		3,346,121,769	2,786,465,699
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(287,104,465)</u>	<u>(247,097,727)</u>
Margen financiero, neto		3,059,017,304	2,539,367,972
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	30	<u>1,163,401,336</u>	<u>922,643,599</u>
Resultado operativo bruto		4,222,418,640	3,462,011,571
Gastos de administración	29	<u>2,465,088,517</u>	<u>2,063,828,700</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		1,757,330,123	1,398,182,871

(Continúa)

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

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Expresados en córdobas)

	Notas	2015	2014
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	28	150,332,338	123,534,564
Gasto por Impuesto sobre la renta	3.1,31	<u>475,730,750</u>	<u>370,258,740</u>
Resultados del período		<u>1,131,267,035</u>	<u>904,389,567</u>

(Concluye)

  Dr. Luis Rivas Anderson Director Ejecutivo y Gerente General	  Lic. Enrique Gutiérrez Quezada Vice Gerente General	  Lic. Carlos Martínez Lara Gerente de Contabilidad
--	--	--

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en córdobas)

	Notas	Capital Social Suscrito	Capital No Suscrito	Capital Suscrito No Pagado	Capital Social Pagado	Capital Donado	Aportes Patrimoniales No Capitalizables	Ajuste al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones Convertibles en Capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013		1,802,688,248	-	-	1,802,688,248	-	-	51,259	694,119,643	1,345,971,655	-	3,842,830,805
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas												
Capital social	6	900,000,000	-	-	900,000,000	-	-	-	-	(900,000,000)	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	904,389,567	-	904,389,567
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional	3n	-	-	-	-	-	-	-	135,658,435	(135,658,435)	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	(5,598)	-	-	-	(5,598)
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por Revaluación de Bienes de Uso	7	-	-	-	-	-	-	-	-	(233,000,000)	-	(233,000,000)
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes Provalores y Almexsa	12	-	-	-	-	-	-	26,477	-	(1,277,280)	-	(1,250,783)
Saldo al 31 de diciembre de 2014		2,702,688,248	-	-	2,702,688,248	-	-	72,138	829,778,078	980,425,527	-	4,512,983,991
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas												
Capital social	6	228,000,000	-	-	228,000,000	-	-	-	-	(228,000,000)	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizables		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	1,131,267,035	-	1,131,267,035
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional	3n	-	-	-	-	-	-	-	169,676,401	(169,676,400)	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	(482,679)	-	-	-	(482,679)
Superávit por Revaluación de Bienes de Uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	(280,000,000)	-	(280,000,000)
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes al patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes Provalores y Almexsa	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		2,930,688,248	-	-	2,930,688,248	-	-	(410,541)	999,454,478	1,434,016,162	-	5,363,748,347


Dr. Luis Rivas Anduray
Director Ejecutivo y Gerente General


Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General


Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

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

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto		1,131,267,035	904,389,567
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	27	229,966,448	198,062,079
Provisiones para bienes adjudicados	18	7,189,718	8,166,152
Provisiones para créditos contingentes	27	4,893,931	8,565,284
Depreciaciones y amortizaciones	17, 19	242,584,504	183,146,247
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(99,723,382)	35,417,329
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(70,340,322)	(60,253,443)
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(147,229,155)	(141,346,752)
Otros activos		(149,682,411)	(95,380,289)
Otras cuentas por pagar		43,232,116	26,521,738
Otros pasivos		26,028,730	52,685,530
Intereses y otros cargos financieros por pagar		90,662,866	8,947,208
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades operaciones		<u>1,308,814,078</u>	<u>1,128,920,650</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(5,727,016,804)	(4,075,701,579)
Variación neta de inversiones en valores		(173,009,621)	24,853,259
Adquisiciones de bienes de uso	17	<u>(236,197,680)</u>	<u>(229,519,023)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión		<u>(6,136,224,105)</u>	<u>(4,280,367,343)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público y otras		(945,443,973)	10,428,702,353
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		137,238,088	143,904,315
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,759,618,126	(555,199,734)
Obligaciones subordinadas		(25,268,500)	(22,849,169)
Pago de dividendos	7	<u>(280,000,000)</u>	<u>(233,000,000)</u>
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento		<u>646,143,741</u>	<u>9,761,557,765</u>

(Continúa)

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en córdobas)

	Notas	2015	2014
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(4,181,266,286)	6,610,111,072
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>17,499,959,379</u>	<u>10,889,848,307</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3a, 13	<u>13,318,693,093</u>	<u>17,499,959,379</u>

(Concluye)









Dr. Luis Rivas Anduray
 Director Ejecutivo y
 Gerente General

Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
 Vice Gerente General

Lic. César Martínez Lara
 Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad constituida y domiciliada en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresadas en córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

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

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

Nombre de la Sociedad	País	Fecha de Constitución	Participación
Banco de la Producción, S.A. (Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Septiembre de 1991	99.99%
Almacenadora de Exportaciones, S.A. (Subsidiaria de BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Mayo de 1993	99.99%
Provalores, S.A. (Subsidiaria de BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Septiembre de 1993	99.99%

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

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

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

La Institución es un Banco privado y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Edificio Corporativo BANPRO, rotonda El Güegüense una cuadra al este, Managua, Nicaragua.

Los principales servicios financieros prestados por la Institución son: 1) crédito (comercial, personal, hipotecario y tarjeta de crédito); 2) captación mediante certificados de depósitos a plazo, cuentas corrientes y de ahorro en córdobas, dólares y euros y emisión de bonos; 3) compra y venta de moneda; 4) negocios de comercio internacional, 5) servicios de tesorería, 6) fideicomisos, entre otros.

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

La Subsidiaria Banco de la Producción, S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuenta con:

	2015	2014
Sucursales	61	60
Ventanillas Full Service	32	12
Ventanillas Exclusivas de empresas	68	65
Cajeros automáticos	251	206
Agentes bancarios contratados	1,950	1,171
Trabajadores	2,199	2,031

Almacenadora de Exportaciones, S.A.: La actividad principal de ALMEXSA consiste en brindar servicios de almacenamiento, guarda, conservación de bienes o mercaderías, actividades de almacén fiscal, almacén financiero y agencia aduanera.

Las operaciones de la Entidad están reguladas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y por la Dirección General de Servicios Aduaneros (DGA), por consiguiente los servicios de almacenamiento, guarda y conservación de bienes o mercaderías bajo bonos de prenda sólo pueden ser prestados a través de bodegas previamente autorizadas por la SIBOIF.

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

La Subsidiaria Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuenta con:

	2015	2014
Bodegas habilitadas	27	21
Trabajadores	109	86

PROVALORES, S.A.: El objetivo principal de la Entidad es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores transferibles en el ámbito bursátil por medio de agentes de bolsa debidamente autorizados y brindar servicios o llevar a cabo negociaciones de todo tipo de títulos y valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S.A., conforme autorización emitida por la Bolsa de Valores de Nicaragua para operar como Puesto de Bolsa y con base a contrato de cesión de derechos de explotación firmado con el Banco de la Producción, S.A. Para el año 2015, la Institución aumentó el capital social hasta por C\$1,800,000 equivalentes a 1,800 acciones. Las principales transacciones bursátiles son realizadas con el Banco de la Producción, S.A.

La Subsidiaria Provalores, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, cuenta con:

	2015	2014
Trabajadores	8	8

La actividad de la Entidad se encuentra sujeta a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. En el curso normal de sus operaciones, la Institución y su subsidiaria, mantienen relaciones entre sí de acuerdo a su integración financiera.

Todos los saldos y transacciones de importancia entre la Institución y su subsidiaria han sido eliminados en el proceso de consolidación de los estados financieros.

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de la Institución se mantienen en córdobas (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$27.9283 y C\$26.5984 por US\$1, respectivamente y la tasa de cambio del córdoba con respecto al euro es de C\$30.4055 y C\$32.2931 por €1, respectivamente (Nota 3.q).

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

Políticas Contables Significativas - Los estados financieros consolidados de la Institución con su subsidiaria, son preparados de conformidad con las normativas contables emitidas por la SIBOIF. El período contable de la Institución y de su subsidiaria está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados se resumen como sigue:

- a. *Efectivo y Equivalentes de Efectivo* - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Institución considera como efectivo los rubros de disponibilidades y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo, de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- b. *Inversiones* - Las Inversiones se clasifican en tres categorías: Al valor razonable con cambios en resultados, disponibles para la venta y mantenidas hasta el vencimiento. Las inversiones en valores se clasifican en dependencia del tiempo y la intención para lo cual fueron adquiridas, las clasificaciones efectuadas se indican a continuación:
 - b.1. *Inversiones al valor razonable con cambios en resultados* – Son aquellas inversiones que se cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones:
 - i. Se clasifican como mantenidas para negociar, si:
 - a) Se compra o se incurre en ellas principalmente con el objetivo de venderlas o de volver a comprarlas en un futuro cercano.

- b) Son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.
- ii. Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada por la Institución para contabilizarla al valor razonable con cambios en resultados.

La valuación de las inversiones al valor razonable se detalla a continuación:

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

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

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

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

Los ajustes resultantes de la valuación posterior a su registro inicial, se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta en tanto dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

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

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

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

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

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

Las inversiones en empresas sobre las cuales la Institución tiene la capacidad de controlar o de ejercer influencia significativa sobre su política financiera u operacional, se valúan aplicando el método de participación. Se considera que la posesión directa o indirecta del 20% o más de los títulos de capital con derecho a voto emitidas por una entidad, le dan a la Institución como inversor, la capacidad de ejercer una influencia significativa sobre la entidad emisora y, las participaciones en empresas sobre las que no se tiene influencia en su administración se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

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

Las comisiones por desembolsos de créditos corresponden al diferencial entre dicha comisión y el costo por apertura del crédito. Este diferencial se deduce del préstamo

otorgado en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo diferido para posteriormente diferirlo en los resultados de conformidad lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras, resolución N° CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007.

Dicha Norma establece que en ausencia de una contabilidad analítica o de costeo que identifique los costos directos de préstamo, el Superintendente de Bancos determinará la porción de las comisiones que compensan los costos directos. La Institución dispone de una contabilidad analítica y de costeo a partir de julio de 2015.

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

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

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha.

Para aquellos deudores que se clasifiquen en categorías “D” o “E”, aunque no posean créditos vencidos, éstos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumulados hasta ese momento.

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

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

c.2. Saneamiento – Todos los créditos son saneados conforme a lo establecido en el MUC, en los días de mora detallados a continuación:
Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181).

La Institución sana un crédito de consumo en el día 360, cuando dicho crédito tiene constituidas garantías reales y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado y estén en proceso de cobro judicial.

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

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

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

La Institución realiza al menos una vez en el transcurso del año la evaluación y la clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos.

Los elementos considerados 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 la Institución.

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

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

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

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

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

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

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

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

Adicional a la provisión individual indicada en el párrafo anterior y de conformidad con Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio - Resolución N° CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008 se registra una provisión genérica de cartera de crédito, determinada de acuerdo con la política interna de la Institución.

- e. *Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar* - Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Estas provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectuará aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo o de mayor calificación, el mayor de los dos.

- f. **Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos y Provisiones** - Los títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles recibidos o adjudicados en cancelación total o parcial de créditos otorgados, se clasifican como bienes recibidos en recuperación de créditos en la cuenta de otros activos y se valúan a su valor de incorporación que se determina como el menor valor de los siguientes:
- f.1 El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
 - f.2 El valor de realización conforme a la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones del sistema financiero, a la fecha de incorporación del bien.
 - f.3 El saldo neto en los libros de la Institución, correspondiente al principal del crédito más los intereses y otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales, siempre que el crédito no se encuentre saneado. También se considera cualquier costo transaccional incurrido en la adquisición de los activos. Si el crédito se encuentra saneado se registra directamente en cuentas de orden.

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

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

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

Bienes muebles

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

Bienes inmuebles

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

- 50% de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de la adjudicación.
- 75% de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación.
- 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.

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

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor de libros del bien se reconoce en resultados, según se establece en el Manual Único de Cuentas de la SIBOIF.

- g. *Bienes de Uso* - Los bienes muebles e inmuebles de la Institución destinados a su uso propio se clasifican como bienes de uso.

Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.

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

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

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan a costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original.

Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran como gastos en el año en que se incurren.

- h. *Mejoras en Propiedades Arrendadas* - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por el Banco para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

- i. **Costos de Adquisición de Licencias de Programas Informáticos y Costos Asociados** - El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.
- j. **Deterioro de Activos** - El valor registrado de la mayoría de activos diferentes de las inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos, se revisan en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto entre el precio neto de venta del activo o su valor en uso.

El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos futuros de efectivo que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición final.

- k. **Intereses sobre Depósitos** - Los costos financieros originados por los depósitos del público y por obligaciones con instituciones financieras, se reconocen y registran sobre la base de acumulación o devengo.
- l. **Impuesto sobre la Renta** - La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año siguiente. No se provisionan impuestos diferidos originados por diferencias temporarias.

La sociedad Tenedora BANPRO, S.A. se encuentra domiciliada en la República de Panamá por lo que se encuentra exenta del pago de impuesto sobre la renta. Para las subsidiarias Banco de la Producción, S.A., Provalores, S.A. y Almacenedora de Exportaciones, S.A. para el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, la institución calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la Renta Gravable Neta y el 1% de la Renta Bruta Gravable.

El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la Renta Bruta Mensual.

- m. **Provisión para Indemnizaciones Laborales** - Al 31 de diciembre de 2014 la indemnización laboral corresponde a las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados según el tiempo de servicio, es decir un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses, de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de la República de Nicaragua, deben ser pagadas en caso de despido o renuncia.

Al 31 de diciembre de 2015, la indemnización laboral corresponde a la exposición máxima de la obligación determinada en cada fecha de evaluación del pasivo y conforme las disposiciones establecidas en el código del trabajo vigente en la República de Nicaragua. A esta exposición máxima se le aplica un porcentaje, el cual es determinado según las estadísticas de rotación, edad y antigüedad de cada uno de los empleados activos y se registra la provisión para pagos futuros por este concepto.

- n. **Reservas Patrimoniales** - De acuerdo con el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, cada Institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.
- o. **Cuentas Contingentes y de Orden** - En el curso ordinario de sus operaciones, la Institución incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originadas principalmente por garantías bancarias, cartas de crédito y el disponible de las líneas de crédito. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de los balances de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.

En cuentas de orden se registran las operaciones efectuadas con terceros que, por su naturaleza no implican riesgo para la Institución, así como, cuentas de registros que son destinadas para control interno de la misma.

Cuentas Contingentes:

- o.1 Cartas de crédito* - Las cartas de crédito son compromisos condicionados emitidos por la Institución 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.

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.

La Institución mantiene garantías que respaldan estos compromisos; sin embargo, existen casos que las cartas de crédito son revolventes y se va ampliando su vencimiento cada año conforme acuerdos con el cliente, comprador y vendedor.

- o.2 Líneas de créditos de utilización automática* - Son derechos eventuales que tiene la Institución frente a los clientes por los montos de créditos autorizados y no utilizados, en los cuales se ha suscrito un contrato que permite a los clientes la utilización de crédito de manera automática. Son ejemplos de estas operaciones las líneas de crédito concedidas para su utilización mediante tarjetas de crédito, sobregiros en cuenta corriente y operaciones de factoraje. Las líneas generalmente tienen fechas fijas de vencimiento u otras cláusulas de terminación. Los compromisos pueden expirar al ser retirados; por lo tanto, el monto total de compromisos no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El monto de la garantía sobre cada línea de crédito otorgada, en caso de ser requerida, se basa en la evaluación de la Institución sobre el cliente.
- o.3 Garantías otorgadas* - Son los derechos eventuales que tiene la Institución frente a sus clientes, los que se volverán ciertos para la Institución en el caso de tener que asumir las obligaciones de éstos, cuyo cumplimiento ha garantizado a terceros mediante la emisión de avales, garantías solidarias de pago para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de las comercializadoras, garantías de cumplimiento de contratos y obras, garantías de participación en licitaciones, garantías para la adquisición de insumos agropecuarios por parte de los agricultores y otras garantías. Las garantías bancarias se usan en varias transacciones para mejorar la situación de crédito de los clientes de la Subsidiaria Banpro.
- o.4 Mercaderías en depósito financiero* - Corresponden a bienes recibidos por la subsidiaria ALMEXSA en calidad de depósitos, por los cuales se han emitido certificados de depósitos y/o bonos de prenda y que se manejan en bodegas propias y arrendadas que han sido habilitadas. Estos bienes se registran al costo, representado por el valor expresado en la factura de la declaración del depositante y las informaciones y demás documentos respectivos, más las variaciones en los precios de las mercaderías, cuando estén sujetas a cambios por efecto de la variación en el tipo de cambio o que estén sujetas a cláusula de mantenimiento de valor.
- o.5 Mercaderías en depósito corriente* - Corresponden a los bienes recibidos en calidad de depósito, por los cuales no se ha emitido certificados de depósitos ni bonos de prenda; y por tanto, se encuentran amparados con recibos de bodega o contratos de depósito simple; y se almacenan en bodegas propias, arrendadas y habilitadas por la SIBOIF.
- Estos bienes se registran al costo, representado por el valor expresado en la factura de la declaración del depositante y las informaciones y demás documentos respectivos.
- o.6 Mercadería en depósito fiscal* - Corresponde a mercadería no nacionalizada recibida de los clientes, que generan ingresos de almacenamiento hasta que la mercadería se nacionaliza.

Cuentas de Orden:

- o.7 Garantías Recibidas:* Son bienes que se encuentran bajo la custodia de la Institución o bajo la custodia de sus propietarios o de otros custodios destinados para tal efecto y que han sido recibidos de los clientes en calidad de garantías de los créditos concedidos y son registrados a su valor neto de realización.
 - o.8 Valores recibidos* - En el curso ordinario de sus actividades, la subsidiaria PROVALORES registra en cuentas de orden los valores recibidos que implican una responsabilidad frente a terceros, así mismo los títulos provenientes de inversiones propias de la Institución y que se encuentran bajo custodia de Central Nicaragüense de Valores, S.A. (CENIVAL) y otras Instituciones.
 - o.9 Fideicomiso* - Operación en virtud de la cual el fideicomitente transmite la titularidad sobre un bien o conjunto de bienes o derechos determinados al fiduciario, quien se obliga a administrarlos a favor del beneficiario y transmitirlos al fideicomisario o al fideicomitente cuando se cumpla con un plazo, condición u otra causa de extinción de la obligación.
 - o.10 Otras cuentas de Orden:* En esta cuenta la Institución registra obligaciones saneadas, ingresos en suspenso, inversiones y cartera cedidas en garantías, etc.
- p. *Uso de Estimaciones Contables* - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, con efecto en resultados por los años informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Las estimaciones contables significativas de la Administración registradas en los estados financieros consisten en: Provisión para cartera de crédito, provisión de inversiones, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, entre otros.

- q. *Transacciones en Moneda Extranjera y/o Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor* - En el curso normal de sus operaciones la Institución realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua y los activos y pasivos denominados en euros se registran al tipo de cambio vigente publicado por el Banco Central Europeo.

Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

En el año 2015, la Administración efectuó un cambio en la política contable para determinar su obligación por indemnización laboral, la cual se describe en detalle en la nota 3 m. Este cambio derivó en el reconocimiento de un ajuste registrado en los resultados del período por un monto de C\$ 27,118,821 que corresponde a un 16.43% con respecto al saldo de la política de contabilización aplicada en el año 2014.

La Institución dispone de una contabilidad analítica y de costeo para las comisiones por desembolsos de préstamos a partir de julio de 2015 y reconoció en sus resultados un monto de C\$ 11,320,957.

Al 31 de diciembre de 2014, no se efectuaron cambios en políticas contables.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Mediante circular DS-DA&SC-3457-11-2014/VMUV se instruye a los bancos comerciales con obligaciones sujetas a encajes obligatorios, tanto moneda nacional como moneda extranjera, registrar su totalidad en la sub cuenta 1102-01-02; de tal manera que a partir de enero de 2015 no se registran saldos en la sub cuenta 1104-01-02 disponibilidades restringidas en el BCN (Nota 13).

A continuación se presenta un detalle de activos sujetos a restricciones:

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2015	2014
1. Disponibilidades	Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden disponibilidades restringidas de efectivo en US\$50,000, que garantiza fianza para Dirección General de Aduanas por permiso de operación.		C\$ 1,396,415	C\$ 1,329,920
2. Disponibilidades	Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 corresponde a depósitos en cash collateral en bancos del exterior como respaldo de operaciones de comercio exterior equivalentes a US\$1,473,257 y US\$5,270,028, respectivamente.	13	41,145,567	140,174,307
3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a dos certificados de depósito a plazo fijo. El primero depositado en Commerzbank AG con valor facial de US\$800,000, con vencimiento el 1 de febrero de 2016 y una tasa de interés anual de 0.50%.			

(Continúa)

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2015	2014	
4.	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<p>El segundo certificado depositado en Deutsche Bank Frankfurt AG con valor facial US\$2,225,000, con vencimiento el 2 de junio de 2016 y una tasa de interés anual de 0.78%. Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a dos certificados de depósito a plazo fijo. El primero depositado en Commerzbank AG con valor facial de US\$800,000, con vencimiento el 30 de julio de 2015 y una tasa de interés anual de 0.50%. El segundo certificado depositado en Deutsche Bank Frankfurt AG con valor facial US\$2,225,000 con vencimiento el 01 de junio de 2015 y una tasa de interés anual de 0.45%. Estos certificados garantizan operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional, para ambos periodos.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$3,019,943 y US\$4,335,876 y valor facial de US\$7,000,000 y US\$10,000,000 respectivamente. Títulos valores cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción por obligaciones financieras con dicha entidad.</p>	15.g	C\$84,483,108	C\$80,460,160
5.	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<p>Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a dos certificados de depósito a plazo fijo en Citibank N.A. para garantizar operaciones de carta de crédito. El primero con valor facial de US\$2,000,000, tasa de interés del 0.18% y vencimiento el 26 de enero de 2015. El segundo con valor facial de US\$250,000, tasa de interés del 0.35% y vencimiento el 17 de diciembre de 2015.</p>	15.e	195,498,100	265,984,000
6.	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<p>Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a 20,473 Bonos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público con un valor transado de US\$15,810,580 y un valor facial de US\$20,473,000, valores prendados en garantía al FMO bajo el contrato de financiamiento firmado el 17 de febrero de 2014.</p>	15.g	-	59,846,400
				571,776,086	-

(Continúa)

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2015	2014
7. Cartera de créditos	Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a cartera cedida en garantía a instituciones financieras por financiamientos recibidos (incluye principal e intereses): Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank, N.A., FMO, Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) y Proparco.	15.6	C\$2,444,238,778	C\$2,142,566,073
8. Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de locales en donde se encuentran ubicadas las oficinas de algunas sucursales de la Institución en varias localidades del país.		1,253,607	1,123,676
	Total		C\$3,339,791,661	C\$2,691,484,536

6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Durante el período 2015 se capitalizaron C\$ 228,000,000 de los resultados acumulados, como parte del fortalecimiento a la posición del capital del banco, aprobado mediante actas de Junta General de Accionistas Número 01-2015. Este aumento es respaldado por la emisión de 228,000 acciones nominativas de C\$1,000 cada una.

El capital social pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está representado por 2,930,688.24 y 2,702,688.24 acciones comunes y nominativas por valor de C\$1,000 cada una, respectivamente.

7. DECLARACIÓN Y PAGO DE DIVIDENDOS

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

Durante el período 2015 se pagaron en efectivo C\$ 280,000,000 en concepto de dividendos, los cuales fueron aprobados en acta número 01-2015 de Asamblea General de Accionistas con fecha 24 de abril de 2015, contando con la autorización del Superintendente de Bancos y de Otras Instituciones Financieras según correspondencia recibida No DS-IB-DS1-2175-07-2015/VMUV.

Al 31 de diciembre de 2015, la Institución no posee acumulado pasivos por dividendos a sus accionistas.

8. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a lo establecido en la Ley No. 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, la definición de partes relacionadas está contenida en el Artículo 55, bajo esta conceptualización son partes relacionadas de la Institución:

- a. Los accionistas que, bien sea individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5%) o más del capital pagado de la Institución.
- b. Los miembros de su Junta Directiva, el secretario cuando sea miembro de esta con voz y voto, el Ejecutivo Principal así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar créditos sustanciales, calificados de acuerdo a normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia. De igual forma estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- c. Los cónyuges y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en algunos de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- d. Las personas jurídicas con las cuales el banco mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- e. Las personas jurídicas miembros del grupo financiero al cual el banco pertenece, así como sus directores y funcionarios.

Se considera que existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:

- a. Cuando una persona natural, directa o indirectamente, participa como accionista en otra persona jurídica en un porcentaje equivalente o superior al 33% de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- b. Cuando una persona jurídica, directa o indirectamente, participa en otra persona jurídica o ésta participa en aquella, como accionista, en un porcentaje equivalente o superior al 33% de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o Indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- c. Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al 33% de sus capitales pagados o cuando unas mismas personas naturales o jurídicas ejercen control, por cualquier medio, directo o indirecto, en aquellas personas jurídicas, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.

- d. Cuando por cualquier medio, directo o indirecto, una persona natural o jurídica ejerce influencia dominante sobre la Junta de Accionistas o Junta Directiva; la administración o gerencia; en la determinación de políticas, o en la gestión, coordinación, imagen, contratación o realización de negocios, de otra persona jurídica, por decisión del Superintendente.
- e. Cuando, por aplicación de las normas generales dictadas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, el Superintendente pueda presumir, que una persona natural o jurídica o varias de ellas mantienen, directa o indirectamente, vinculaciones significativas entre sí o con otra persona jurídica, en virtud de la presencia de indicios de afinidad de intereses.

	2015	2014
Saldos:		
Operaciones activas:		
Disponibilidades	C\$ 1,261,215	C\$ 1,219,287
Préstamos otorgados pendientes de cobrar	1,379,266,828	1,194,770,572
Intereses por cobrar	<u>17,435,438</u>	<u>15,624,545</u>
Total	<u>C\$1,397,963,481</u>	<u>C\$1,211,614,404</u>
Operaciones pasivas:		
Obligaciones con el público pendientes de Pagar	C\$ 350,926,128	C\$ 247,786,672
Intereses por pagar	<u>2,754,708</u>	<u>2,125,790</u>
Total	<u>C\$ 353,680,836</u>	<u>C\$ 249,912,462</u>
Transacciones que afectan el estado de resultados:		
Intereses ganados	<u>C\$ 71,191,443</u>	<u>C\$ 86,541,996</u>
Intereses pagados	<u>C\$ 9,453,590</u>	<u>C\$ 8,008,229</u>
Gastos de administración	<u>C\$ 36,334,419</u>	<u>C\$ 37,705,387</u>
Dietas pagadas a directores	<u>C\$ 3,635,373</u>	<u>C\$ 3,569,178</u>

Los saldos de préstamos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representan el 4.4% y 5.1% sobre el saldo neto expuesto de la cartera de crédito y los depósitos representan el 0.83% y 1.46%, sobre el total de las obligaciones con el público, respectivamente (Nota 37).

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

2015	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$ 274,904,953	C\$ 7,677,628,012	C\$ 125,077,039	C\$ -	C\$ 4,922,150,125	C\$ 12,724,855,176
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	3,884,202	108,479,163	-	-	-	108,479,163
Inversiones disponibles para la venta	6,200	173,152	-	959,028,206	-	959,201,358
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,616,941	101,015,010	-	6,398,536,869	21,447,310	6,520,999,189
Inversiones con reportos y valores derivados	3,929,323	109,739,320	-	531,597,610	-	641,336,930
Cartera de crédito, neta	1,075,651,040	30,041,104,933	-	1,790,382,461	73,126,729	31,904,614,123
Otras cuentas por cobrar, neto	5,191,370	144,986,137	-	-	54,774,127	199,760,264
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	6,900,000	6,900,000
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	920,623,536	920,623,536
Otros activos, neto	-	-	-	-	259,996,490	259,996,490
Total activos	1,367,184,029	38,183,125,727	125,077,039	9,679,545,146	6,259,018,317	54,246,766,229
Obligaciones con el público	(1,078,766,637)	(30,128,118,279)	(82,772,962)	(6,550,218,440)	(6,019,513,214)	(42,780,622,895)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(162,415,105)	(4,535,977,778)	(41,373,996)	(399,304,742)	(28,174,744)	(5,004,831,260)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(4,073)	(113,763)	-	(448,738,062)	(6,095)	(448,857,920)
Otras cuentas por pagar	(3,127,957)	(87,358,528)	-	-	(102,026,105)	(189,384,633)
Otros pasivos y provisiones	(1,385,194)	(38,686,115)	-	(14)	(392,641,372)	(431,327,501)
Obligaciones subordinadas	(1,002,341)	(27,993,673)	-	-	-	(27,993,673)
Total pasivos	(1,246,701,307)	(34,818,248,136)	(124,146,958)	(7,398,261,258)	(6,542,361,530)	(48,883,017,882)
Posición (exposición) neta	US\$ 120,482,722	C\$ 3,364,877,591	C\$ 930,081	C\$ 2,281,283,888	(C\$ 283,343,213)	C\$ 5,363,748,347

2014	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$ 442,330,673	C\$ 11,765,288,173	C\$ 147,902,863	C\$ -	C\$ 4,234,829,370	C\$ 16,148,020,406
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	50,006,489	1,330,092,590	-	524,972,454	-	1,855,065,044
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5,873,297	156,220,301	-	6,467,028,049	14,942,276	6,638,190,626
Inversiones con reportos y valores derivados	6,837,100	181,855,929	-	-	-	181,855,929
Cartera de crédito, neta	930,667,459	24,754,265,344	-	1,464,441,116	118,516,985	26,337,223,445
Otras cuentas por cobrar, neto	2,351,581	62,548,288	-	-	37,488,594	100,036,882
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	150,000	150,000
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	835,668,069	835,668,069
Otros activos, neto	-	-	-	-	208,810,088	208,810,088
Total activos	1,438,066,599	38,250,270,625	147,902,863	8,456,441,619	5,450,405,382	52,305,020,489
Obligaciones con el público	(1,200,223,312)	(31,924,019,752)	(135,849,802)	(5,955,219,538)	(5,638,442,386)	(43,653,531,478)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(109,764,851)	(2,919,569,421)	(191,182)	(292,140,160)	(21,382,349)	(3,233,283,112)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(3,134)	(83,353)	-	(305,276,182)	(10,875)	(305,370,410)
Otras cuentas por pagar	(2,629,977)	(69,953,182)	-	-	(76,199,334)	(146,152,516)
Otros pasivos y provisiones	(1,062,689)	(28,265,826)	-	(248,368)	(371,890,646)	(400,404,840)
Obligaciones subordinadas	(2,004,412)	(53,314,142)	-	-	-	(53,314,142)
Total pasivos	(1,315,688,375)	(34,995,205,676)	(136,040,984)	(6,552,884,248)	(6,107,925,590)	(47,792,056,498)
Posición (exposición) neta	US\$ 122,378,224	C\$ 3,255,064,949	C\$ 11,861,879	C\$ 1,903,557,371	(C\$ 657,520,208)	C\$ 4,512,963,991

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la posición nominal neta larga en moneda extranjera es de C\$ 5,647,091,560 y C\$ 5,170,484,199, la cual se detalla a continuación:

	2015	2014
Posición nominal neta en dólares (expresada en córdobas)	C\$3,364,877,591	C\$3,255,064,949
Posición nominal neta en euros (expresada en córdobas)	930,081	11,861,879
Posición nominal neta en córdobas con mantenimiento de valor	<u>2,281,283,888</u>	<u>1,903,557,371</u>
	<u>C\$5,647,091,560</u>	<u>C\$5,170,484,199</u>

11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Al 31 de diciembre de 2015, no existen hechos posteriores al cierre ni contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

12. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2015, no existen otras revelaciones importantes adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

13. DISPONIBILIDADES

	2015	2014
Moneda Nacional:		
Caja	C\$ 1,267,349,150	C\$ 1,065,648,608
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	3,647,211,157	1,738,897,798
Depósitos en instituciones financieras del país	3,357,901	1,851,884
Cheques a compensar	4,231,917	6,899,964
Disponibilidades restringidas (*)	<u>-</u>	<u>1,421,531,114</u>
Sub-total	<u>4,922,150,125</u>	<u>4,234,829,368</u>
Moneda Extranjera:		
Caja	766,355,972	645,895,704
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	5,233,326,226	4,129,943,921
Depósitos en instituciones financieras del país	409,965	665,524
Depósitos en instituciones financieras del Exterior	1,756,805,969	3,330,540,374
Depósitos en tránsito en el exterior	4,520,279	2,289,158
Cheques a compensar	141,073	336,776
Disponibilidades restringidas (*)	<u>41,145,567</u>	<u>3,803,519,581</u>
Sub-total (**)	<u>7,802,705,051</u>	<u>11,913,191,038</u>
Total	<u>C\$12,724,855,176</u>	<u>C\$16,148,020,406</u>

- (*) El Superintendente de Banco y Otras Instituciones Financieras, con fecha 21/Nov/2014 mediante circular DS-DA&SC-3457-11-2014/MUV instruye a los bancos comerciales con obligaciones sujetas a encaje obligatorios tanto en moneda nacional como extranjera que a partir del 1 de enero del año 2015, los saldos de los depósitos a la vista que se mantienen a favor en el BCN deben de ser registrados en su totalidad en la subcuenta 1102-01-02. A partir de esta fecha no se registran saldos de los depósitos a la vista en la subcuenta 1104-01-02 Disponibilidades Restringidas en el BCN.
- (**) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, representa el equivalente de US\$ 274,904,954 y € 4,113,632, al 31 de diciembre de 2014 así como US\$ 442,330,673 y € 4,580,012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente forma:

	2015	2014
Efectivo en caja y bancos	C\$12,724,855,176	C\$16,148,020,406
Equivalentes de efectivo:		
Operaciones con reportos y valores derivados (Nota 14) (i):	593,837,917	15,519,065
Inversiones Disponibles para la venta (Nota 14):	-	1,329,920,000
Inversiones Mantenedas hasta el vencimiento (Nota 14):	-	6,499,908
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>C\$13,318,693,093</u>	<u>C\$17,499,959,379</u>

14. INVERSIONES EN VALORES Y OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS

	2015	2014
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:		
Mortgage Backed Securities (b)	C\$ 109,968,312	C\$ -
Rendimientos por cobrar	19,839	-
Provisión por deterioro de inversiones disponibles para la venta	<u>(1,508,988)</u>	<u>-</u>
Sub-total	<u>108,479,163</u>	<u>-</u>
Disponibles para la venta:		
Letras del Banco Central de Nicaragua (c)	948,710,187	517,590,727
Portafolio de acciones	179,156	170,755
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior (d)	<u>-</u>	<u>1,329,920,000</u>
Sub-total	<u>948,889,343</u>	<u>1,847,681,482</u>

(Continúa)

	2015	2014
Rendimientos por cobrar	C\$ 10,722,556	C\$ 7,389,160
Provisión	<u>(410,541)</u>	<u>(5,598)</u>
Sub-total	<u>959,201,358</u>	<u>1,855,065,044</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua (e)	2,793,395,573	2,900,892,495
Bonos de pago por indemnización (BPI) (f)	1,059,449,592	1,373,797,854
Cupones de intereses	241,024,982	314,581,067
Cupones de descuentos por BPI (f)	179,770,182	184,970,687
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior (g)	84,483,108	140,306,560
Depósitos a plazo en instituciones financieras del País	34,753,651	34,764,403
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (h)	<u>1,003,691,232</u>	<u>708,537,969</u>
Sub-total	5,396,568,320	5,657,851,035
Rendimientos por cobrar sobre bonos del Banco Central	1,042,597,030	917,913,935
Rendimientos por cobrar sobre depósitos en instituciones financiera del exterior	1,516,212	1,100,428
Rendimientos por cobrar sobre BPI (f)	19,593,964	27,484,503
Rendimientos por cobrar sobre Bonos emitidos por MHCP	32,538,892	18,157,909
Rendimientos por cobrar sobre cupones de descuentos	<u>28,184,771</u>	<u>15,682,816</u>
Sub-total	<u>6,520,999,189</u>	<u>6,638,190,626</u>
Total inversiones en valores (a)	<u>C\$7,588,679,710</u>	<u>C\$ 8,493,255,670</u>
Inversiones con reportos y valores derivados:		
Títulos valores del Gobierno Central	C\$ 639,852,818	C\$ 180,156,459
Rendimiento por cobrar	<u>1,484,112</u>	<u>1,699,470</u>
Total inversiones en operaciones con reportos y valores derivados	<u>C\$ 641,336,930</u>	<u>C\$ 181,855,929</u>

- a) El total de las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, representa el equivalente a US\$ 271,719,100 y US\$ 319,314,533, respectivamente, por inversiones emitidas en dólares y/o en córdobas con mantenimiento de valor.

Las Inversiones de BANPRO se encuentran custodiadas en:

Custodio	% del Total	Forma	Inversión
Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)	50.82%	Físicos y Desmaterializados	Físicos - Bonos por pago de Indemnización - Cupones de Intereses Desmaterializados - Bonos del MCHP - Bonos por pago de Indemnización (BPI) - Letras del BCN - Reportos Opcionales
Custodia de Valores de la Institución	45.39%	Físicos	- Bonos BCN
Morgan Stanley	1.34%	Desmaterializados	- Mortgage Backed Securities
Banco Produzcamos	1.41%	Físicos	- Bonos BCN
- Commerzbank AG - Deutsche Bank AG	1.04%	Desmaterializados	- Certificado de Depósito a Plazo

Las Inversiones de PROVALORES se encuentran custodiadas en:

Custodio	% del Total	Forma	Inversión
Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)	94.50%	Físicos y Desmaterializados	Físicos: - Cupones de BPI - Amortizaciones Desmaterializados: - BPI - BONO - Papel Comercial
Banco de la Producción, S.A.	5.02%	Desmaterializados	- Certificado de Depósito a Plazo
Interactive brokers	0.48%	Desmaterializados	- Acciones

Las Inversiones de ALMEXSA se encuentran custodiadas en:

Custodio	% del Total	Forma	Inversión
Banco de la Producción, S.A.	100%	Materializados	- Certificado de Depósito a Plazo

- b) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a (6) Mortgage Backed Securities emitidos por agencias respaldadas por el gobierno de Estados Unidos de América, con un valor facial de US\$ 24,525,000 adquiridos en los meses de agosto y septiembre de 2015, con amortización de principal y pagos de intereses mensuales.
- c) Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a (4) Letras emitidas por el Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$ 35,000,000, adquiridas en los meses de enero y diciembre de 2015 y con vencimientos en los meses de enero, julio y octubre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a (5) letras emitidas por Banco Central de Nicaragua por un valor facial de US\$ 20,000,000, adquiridas en los meses de mayo y octubre de 2014 y con vencimiento en los meses de enero, febrero, mayo y agosto de 2015.

- d) Al 31 de diciembre de 2014, corresponden a (3) Certificados a Plazo del Exterior contabilizado como Disponibles para la Venta. Se detallan a continuación:

CDP DEL EXTERIOR DISPONIBLE PARA LA VENTA					
Al 31 de diciembre de 2014					
Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
1	Bank of America	US\$ 15,000,000	US\$ 15,000,000	0.02%	Marzo
2	Wells Fargo Bank N.A.	35,000,000	35,000,000	0.12% - 0.15%	
		US\$50,000,000	US\$ 50,000,000		
	Valor equivalente		C\$ 1,329,920,000		

- (e) Corresponde a bonos emitidos por el BCN con saldo de C\$ 2,793,395,573 y C\$ 2,900,892,495 para los años 2015 y 2014, respectivamente con vencimiento semestrales hasta el año 2028.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, están cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción por obligaciones financieras (Nota 5), títulos con valor transado de US\$ 3,019,943 y US\$ 4,335,876 y valor facial de US\$ 7,000,000 y US\$ 10,000,000, respectivamente.

- (f) Corresponden a valores emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, registrados a su valor transado más rendimientos acumulados el cual es aproximado al costo amortizado.

Al 31 de diciembre 2015 están cedidos en garantía al FMO por obligaciones financieras (Nota 5) 20,473 Bonos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, con valor transado de US\$ 15,810,580 y valor facial de US\$ 20,473,000.

A continuación se presenta un detalle al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de los bonos por año de emisión y fecha de vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2015

Año de Emisión	Año de Vencimiento	Valor Transado	Descuento Devengado	Interés Acumulado	Valor Facial
BPI MHCP					
2001	2016	US\$ 8,342,588	US\$ 912,315	US\$ 193,441	US\$ 43,742,521
2002	2017	1,240,250	374,695	34,615	3,913,632
2003	2018	490,221	23,792	10,920	820,822
2004	2019	3,906,644	1,698,541	115,393	7,212,694

(Continúa)

Año de Emisión	Año de Vencimiento	Valor Transado	Descuento Devengado	Interés Acumulado	Valor Facial
2005	2020	US\$ 762,480	US\$ 102,130	US\$ 18,566	US\$ 869,646
2006	2021	10,383,927	902,365	224,996	11,267,142
2007	2022	208,760	13,210	4,475	225,000
2008	2023	584,084	79,700	14,225	716,032
2009	2024	1,477,758	245,990	21,822	1,852,707
2010	2025	2,013,450	387,777	20,892	2,699,845
2011	2026	2,126,709	414,682	42,236	2,833,890
2012	2027	3,984,219	835,842	-	5,370,478
2013	2028	1,758,490	379,328	-	2,757,000
2014	2029	655,045	66,480	-	1,095,000
		<u>US\$37,934,625</u>	<u>US\$6,436,847</u>	<u>US\$701,581</u>	<u>US\$85,376,409</u>
		<u>C\$1,059,449,592</u>	<u>C\$179,770,182</u>	<u>C\$19,593,964</u>	<u>C\$2,384,417,977</u>

Al 31 de diciembre de 2014

Año de Emisión	Año de Vencimiento	Valor Transado	Descuento Devengado	Interés Acumulado	Valor Facial
BPI MHCP					
2000	2015	US\$ 3,742,588	US\$ 684,554	US\$ 90,070	US\$ 20,953,228
2001	2016	16,889,088	1,403,410	386,750	43,742,521
2002	2017	1,904,111	465,513	51,908	3,913,632
2003	2018	658,194	22,557	14,521	820,822
2004	2019	5,029,918	1,800,419	144,057	7,212,694
2005	2020	762,480	77,241	18,565	869,646
2006	2021	10,303,876	707,113	223,481	11,187,142
2007	2022	208,759	9,665	4,475	225,000
2008	2023	584,084	62,821	14,224	716,032
2009	2024	1,477,758	204,828	21,813	1,852,707
2010	2025	2,013,450	328,115	20,884	2,699,845
2011	2026	2,126,709	362,755	42,568	2,833,889
2012	2027	3,984,219	618,931	-	5,370,478
2013	2028	1,758,490	203,340	-	2,757,000
2014	2029	205,918	2,941	-	347,000
		<u>US\$ 51,649,642</u>	<u>US\$ 6,954,203</u>	<u>US\$1,033,316</u>	<u>US\$105,501,636</u>
		<u>C\$1,373,797,854</u>	<u>C\$184,970,687</u>	<u>C\$27,484,503</u>	<u>C\$2,806,174,715</u>

- (g) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este monto corresponde a los certificados que se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2015

Certificados de depósito a plazo fijo en bancos del exterior contabilizados como mantenidos al vencimiento.

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
1	Commerzbank AG.	US\$ 800,000	US\$ 800,000	0.50%	Febrero 2016
1	Deutsche Bank Frankfurt	2,225,000	2,225,000	0.78%	Junio 2016
		<u>US\$3,025,000</u>	<u>US\$3,025,000</u>		
	Valor equivalente		<u>C\$84,483,108</u>		

Al 31 de diciembre de 2014

Cantidad de Títulos	Nombre Emisor	Valor Facial	Valor Transado	Tasa Interés	Fecha Vencimiento
3	Citibank, N.A.	US\$2,250,000	US\$ 2,250,000	0.18% - 0.35%	Entre enero y diciembre
1	Commerzbank AG	800,000	800,000	0.50%	Julio
1	Deutsche Bank Frankfurt	2,225,000	2,225,000	0.47%	Junio
		<u>US\$5,275,000</u>	<u>US\$ 5,275,000</u>		
	Valor equivalente		C\$140,306,560		

- (h) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo corresponde a ocho (8) bonos emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP), con un valor facial de US\$ 36,000,000 adquiridos en los años del 2012 al 2015, con fechas vencimiento entre 2016 y 2018, con pagos de cupones de intereses semestrales y pagos de principal al vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a siete (7) Bonos emitidos por el MHCP, con un valor facial de US\$ 26,000,000 adquiridos en los años del 2011 al 2014, con fecha de vencimiento entre 2015 y 2018 con pagos de cupones de interés semestrales y pagos de principal al vencimiento dentro del período antes descrito.

- (i) Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a 90 operaciones bajo la figura de reportos con un valor contable de US\$ 22,963,694, garantizados con valores del MHCP y del BCN, con valor facial de US\$ 33,035,000, las fechas de vencimiento de estas operaciones de reportos oscilan entre enero y junio de 2016.

Al 31 de diciembre de 2014, corresponde a 93 operaciones que suman el equivalente US\$ 6,759,460, garantizadas con bonos de pago por indemnización con valor facial de US\$ 10,910,352. Las fechas de vencimientos de estas operaciones de reportos oscilan entre enero y junio de 2015. Para efectos del estado de flujo de efectivo estas operaciones incluyen equivalente de efectivos por valor de C\$ 593,837,917 y C\$ 15,519,065 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

15. CARTERA DE CRÉDITO

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

Montos 2015	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta	
	Corriente			Vencidos							
	Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos					
Personales	C\$ 87,376,840	C\$ 3,675,936,400	C\$ 3,763,313,240	C\$ 30,847,253	C\$ 3,752,227	C\$ 34,599,480	C\$ 3,797,912,720	C\$ 30,025,927	C\$(102,209,985)	C\$ 3,725,728,662	
Comerciales	3,129,876,600	7,628,533,688	10,758,410,288	18,710,134	25,804,979	44,515,113	10,802,925,401	88,353,320	(137,382,288)	10,753,896,433	
Agrícolas	2,031,221,659	2,612,000,990	4,643,222,649	29,879,662	9,824,281	39,703,943	4,682,926,592	158,162,363	(67,527,427)	4,773,561,528	
Ganaderos	137,305,928	804,737,121	942,043,049	294,697	-	294,697	942,337,746	50,851,201	(12,751,143)	980,437,804	
Industriales	1,448,363,196	2,159,779,804	3,608,143,000	24,764,088	-	24,764,088	3,632,907,088	38,838,059	(42,138,273)	3,629,606,874	
Préstamos hipotecarios	-	3,658,840,589	3,658,840,589	26,306,627	24,802,220	51,108,847	3,709,949,436	17,753,998	(44,486,764)	3,683,216,670	
Deudores por cartas de créditos emitidas	72,548,276	-	72,548,276	-	-	-	72,548,276	-	(725,483)	71,822,793	
Documentos descontados	5,964,107	-	5,964,107	-	-	-	5,964,107	-	(59,641)	5,904,466	
Deudores por tarjetas de crédito	2,154,271,194	-	2,154,271,194	40,643,340	-	40,643,340	2,194,914,534	78,358,578	(72,415,108)	2,200,858,004	
Préstamos sector público no financiero	697,981,564	1,047,890,313	1,745,871,877	41,548	-	41,548	1,745,913,425	7,094,732	(17,412,141)	1,735,596,016	
Deudores por arrendamiento financiero	-	36,766,937	36,766,937	-	2,415,902	2,415,902	39,182,839	1,068,801	(1,811,337)	38,440,303	
Deudores por venta de bienes a plazo	-	58,967,359	58,967,359	3,194,098	-	3,194,098	62,161,457	685,939	(2,481,699)	60,365,697	
Sobregiros	-	-	-	10,797,658	-	10,797,658	10,797,658	-	(00,000)	10,797,658	
	<u>C\$9,764,909,364</u>	<u>C\$21,683,453,201</u>	<u>C\$31,448,362,565</u>	<u>C\$185,479,105</u>	<u>C\$66,599,609</u>	<u>C\$252,078,714</u>	<u>31,700,441,279</u>	<u>471,192,918</u>	<u>(501,401,289)</u>	<u>31,670,232,908</u>	
Prorrogados							7,116,971	437,761	(63,690)	7,491,042	
Reestructurados							396,266,245	2,973,389	(69,225,388)	330,014,246	
Provisión genérica							-	-	(103,124,073)	(103,124,073)	
							Total Cartera	C\$32,103,824,495	C\$474,604,068	(C\$673,814,440)	C\$31,904,614,123

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

Montos 2014	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta	
	Corriente			Vencidos							
	Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos					
Personales	C\$1,161,292,959	C\$1,417,652,888	C\$ 2,578,945,847	C\$ 18,001,892	C\$ 3,095,611	C\$ 21,097,503	C\$ 2,600,043,350	C\$ 19,055,217	C\$ (71,258,605)	C\$ 2,547,839,962	
Comerciales	2,311,277,987	6,857,206,813	9,168,484,800	27,406,275	29,027,140	56,433,415	9,224,918,215	57,957,178	(150,473,889)	9,132,401,504	
Agrícolas	1,814,831,453	2,250,993,815	4,065,825,268	9,262,811	4,216,539	13,479,350	4,079,304,618	142,130,197	(58,199,957)	4,163,234,858	
Ganaderos	119,600,995	658,018,844	777,619,839	65,932	795,184	861,116	778,480,955	39,442,866	(16,675,725)	801,248,096	
Industriales	1,850,734,694	1,694,623,637	3,545,358,331	-	-	-	3,545,358,331	59,470,112	(37,478,454)	3,567,349,989	
Préstamos hipotecarios	-	2,834,917,039	2,834,917,039	25,130,295	9,587,288	34,717,583	2,869,634,622	13,073,799	(30,713,522)	2,851,994,899	
Deudores por cartas de créditos emitidas	54,906,809	-	54,906,809	-	-	-	54,906,809	-	(549,068)	54,357,741	
Documentos descontados	14,649,772	-	14,649,772	-	-	-	14,649,772	-	(146,498)	14,503,274	
Deudores por tarjetas de crédito	1,632,901,283	-	1,632,901,283	28,881,515	-	28,881,515	1,661,782,798	59,756,752	(52,406,333)	1,669,133,217	
Préstamos sector público no financiero	536,638,722	586,088,298	1,122,727,020	-	-	-	1,122,727,020	6,682,491	-	1,129,409,511	
Deudores por arrendamiento financiero	-	46,245,637	46,245,637	-	-	-	46,245,637	640,547	-	46,886,184	
Deudores por venta de bienes a plazo	-	70,286,530	70,286,530	17,168	391,441	408,609	70,695,139	402,447	(4,403,817)	66,693,769	
Sobregiros	-	-	-	4,608,035	-	4,608,035	4,608,035	-	(254,727)	4,353,308	
	<u>C\$9,496,834,674</u>	<u>C\$16,416,033,501</u>	<u>C\$25,912,868,175</u>	<u>C\$113,373,923</u>	<u>C\$47,113,203</u>	<u>C\$160,487,126</u>	<u>26,073,355,301</u>	<u>398,611,606</u>	<u>(422,560,595)</u>	<u>26,049,406,312</u>	
Prorrogados							37,710,562	2,972,751	(406,832)	40,276,481	
Reestructurados							405,305,457	2,679,389	(53,187,815)	354,797,031	
Provisión genérica							-	-	(107,256,379)	(107,256,379)	
							Total Cartera	C\$26,516,371,320	C\$404,263,746	(C\$583,411,621)	C\$26,337,223,445

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

2015

Días de Mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	4973	C\$ 9,976,508	C\$ -	C\$ -	C\$ 27,094	C\$ 10,003,602	4%	C\$ 114,152
1 - 30 días	130	192,779	-	-	36,823	229,602	-	20,339
31 - 60 días	110	7,071,287	-	-	291,932	7,363,219	3%	264,740
61 - 90 días	104	85,009	-	-	651,062	736,071	-	410,540
91 - 180 días	1791	65,108,991	25,257,097	30,847,252	39,636,430	160,849,770	64%	61,280,416
Más de 180 días	197	5,247,310	1,049,531	-	-	6,296,841	3%	2,986,393
Cobro Judicial	77	38,045,162	24,802,221	3,752,226	-	66,599,609	26%	31,335,000
	<u>7,382</u>	<u>C\$125,727,046</u>	<u>C\$51,108,849</u>	<u>C\$34,599,478</u>	<u>C\$40,643,341</u>	<u>C\$252,078,714</u>	<u>100%</u>	<u>C\$96,411,580</u>

2014

Días de Mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	2,168	C\$ 4,330,713	C\$ -	C\$ 47	C\$ 73,959	C\$ 4,404,719	3%	C\$ 80,484
1 - 30 días	39	60,214	-	-	55,128	115,342	-	28,166
31 - 60 días	24	2,870,592	-	-	96,888	2,967,480	1%	1,461,436
61 - 90 días	34	2,242,278	-	-	367,894	2,610,172	1%	1,198,034
91 - 180 días	1,156	16,063,313	23,008,121	18,001,893	28,287,645	85,360,972	42%	33,003,398
Más de 180 días	92	15,793,064	2,122,174	-	-	17,915,238	30%	11,640,949
Cobro Judicial	43	34,430,304	9,587,288	3,095,611	-	47,113,203	23%	35,831,701
	<u>3,556</u>	<u>C\$75,790,478</u>	<u>C\$34,717,583</u>	<u>C\$21,097,551</u>	<u>C\$28,881,514</u>	<u>C\$160,487,126</u>	<u>100%</u>	<u>C\$83,244,168</u>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.3 Resumen de cartera bruta (excluye intereses) por concentración de grupo económico

2015

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 3,763,313,241	12%	C\$ -	-	C\$ 64,531,275	16%	C\$ 30,847,252	17%	C\$ 3,752,226	6%	C\$ 3,862,443,994	12%
Comerciales	10,038,304,732	32%	-	-	102,842,333	26%	17,879,257	10%	28,220,881	42%	10,187,247,203	32%
Agrícolas	4,643,222,649	15%	824,357	12%	28,509,191	8%	29,879,662	16%	9,824,281	15%	4,712,260,140	15%
Ganaderos	942,043,049	3%	-	-	3,688,400	1%	294,697	-	-	-	946,026,146	3%
Industriales	3,608,143,001	11%	-	-	27,007,832	7%	24,764,088	13%	-	-	3,659,914,921	11%
Vivienda	3,658,840,589	12%	4,737,633	66%	53,187,844	13%	26,306,628	14%	24,802,221	37%	3,767,874,915	12%
Tarjeta	2,154,271,194	7%	-	-	116,499,370	29%	40,643,340	22%	-	-	2,311,413,904	7%
Otros (*)	2,640,224,110	8%	1,554,981	22%	-	-	14,864,181	8%	-	-	2,656,643,272	8%
	<u>C\$31,448,362,565</u>	<u>100%</u>	<u>C\$7,116,971</u>	<u>100%</u>	<u>C\$396,266,245</u>	<u>100%</u>	<u>C\$185,479,105</u>	<u>100%</u>	<u>C\$66,599,609</u>	<u>100%</u>	<u>C\$32,103,824,495</u>	<u>100%</u>

2014

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 2,578,945,847	10%	C\$ -	-	C\$28,111,594	7%	C\$ 18,001,892	16%	C\$ 3,095,611	7%	C\$ 2,628,154,944	10%
Comerciales	8,822,221,401	34%	969,836	3%	109,607,658	27%	27,137,136	24%	29,027,140	62%	8,988,963,171	34%
Agrícolas	4,065,825,267	16%	13,258,789	35%	47,527,248	12%	9,262,811	8%	4,216,539	9%	4,140,090,654	16%
Ganaderos	777,619,839	3%	2,127,872	6%	321,309	-	65,932	-	795,184	2%	780,930,136	3%
Industriales	3,545,358,332	14%	-	-	99,064,245	24%	-	-	-	-	3,644,422,577	14%
Vivienda	2,834,917,039	11%	-	-	34,160,664	8%	25,130,295	22%	9,587,288	20%	2,903,795,286	11%
Tarjeta	1,632,901,283	6%	-	-	86,512,739	21%	28,881,514	25%	-	-	1,748,295,536	7%
Otros (*)	1,655,079,167	6%	21,354,065	56%	-	-	4,894,343	4%	391,441	1%	1,681,719,016	6%
	<u>C\$25,912,868,175</u>	<u>100%</u>	<u>C\$37,710,562</u>	<u>100%</u>	<u>C\$405,305,457</u>	<u>100%</u>	<u>C\$113,373,923</u>	<u>100%</u>	<u>C\$47,113,203</u>	<u>100%</u>	<u>C\$26,516,371,320</u>	<u>100%</u>

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

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.4 Resumen de concentración de cartera bruta (excluyen intereses) por región

2015

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$24,806,841,468	79%	C\$6,292,614	88%	C\$344,385,954	86%	C\$145,522,976	78%	C\$34,784,368	51%	C\$25,337,827,380	78%
Pacífico	2,986,767,804	9%	824,357	12%	30,076,993	8%	7,396,127	4%	30,373,353	46%	3,055,438,634	10%
Centro	728,462,570	2%	-	-	4,099,418	1%	1,379,522	1%	-	-	733,941,510	2%
Atlántico	204,709,447	1%	-	-	2,425,459	1%	2,257,442	1%	1,010,959	2%	210,403,307	1%
Norte	2,721,581,276	9%	-	-	15,278,421	4%	28,923,038	16%	430,929	1%	2,766,213,664	9%
	<u>C\$31,448,362,565</u>	<u>100%</u>	<u>C\$7,116,971</u>	<u>100%</u>	<u>C\$396,266,245</u>	<u>100%</u>	<u>C\$185,479,105</u>	<u>100%</u>	<u>C\$66,599,609</u>	<u>100%</u>	<u>C\$32,103,824,495</u>	<u>100%</u>

2014

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$20,448,956,359	79%	C\$32,165,801	85%	C\$350,925,886	86%	C\$82,181,138	73%	C\$36,501,122	77%	C\$20,950,730,306	79%
Pacífico	2,612,419,935	10%	-	-	18,756,035	5%	16,100,373	14%	8,578,326	18%	2,655,854,669	10%
Centro	576,322,193	2%	-	-	251,957	-	454,543	-	811,318	2%	577,840,011	2%
Atlántico	138,348,633	1%	-	-	-	-	4,448,601	4%	-	-	142,797,234	1%
Norte	2,136,821,055	8%	5,544,761	15%	35,371,579	9%	10,189,268	9%	1,222,437	3%	2,189,149,100	8%
	<u>C\$25,912,868,175</u>	<u>100%</u>	<u>C\$37,710,562</u>	<u>100%</u>	<u>C\$405,305,457</u>	<u>100%</u>	<u>C\$113,373,923</u>	<u>100%</u>	<u>C\$47,113,203</u>	<u>100%</u>	<u>C\$26,516,371,320</u>	<u>100%</u>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

15.6 Como se indica en las Notas 5 y 21, algunos saldos de la cartera de crédito se encuentran garantizando préstamos obtenidos con el BCIE, CITIBANK, N.A., FMO, PROPARCO, y el INSS. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 un detalle de la cartera otorgada en garantía se presenta a continuación:

Entidad Financiera	Calificación de Riesgo	2015			2014		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	<u>C\$1,075,224,438</u>	<u>C\$ 7,004,902</u>	<u>C\$ 1,082,229,340</u>	<u>C\$1,076,629,632</u>	<u>C\$ 7,441,989</u>	<u>C\$1,084,071,621</u>
	Total BCIE	<u>1,075,224,438</u>	<u>7,004,902</u>	<u>1,082,229,340</u>	<u>1,076,629,632</u>	<u>7,441,989</u>	<u>1,084,071,621</u>
CITIBANK	A	<u>437,727,592</u>	<u>1,510,402</u>	<u>439,237,994</u>	<u>499,308,644</u>	<u>1,656,229</u>	<u>500,964,873</u>
	B	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>446,738</u>	<u>8,878</u>	<u>455,616</u>
	D	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>826,981</u>	<u>-</u>	<u>826,981</u>
	Total CITIBANK	<u>437,727,592</u>	<u>1,510,402</u>	<u>439,237,994</u>	<u>500,582,362</u>	<u>1,665,107</u>	<u>502,247,470</u>
FMO	A	<u>15,388,493</u>	<u>593,884</u>	<u>15,982,377</u>	<u>30,785,232</u>	<u>1,856,253</u>	<u>32,641,485</u>
	B	<u>28,128,788</u>	<u>49,757</u>	<u>28,178,545</u>	<u>30,943,913</u>	<u>55,425</u>	<u>30,999,338</u>
	Total FMO	<u>43,517,281</u>	<u>643,641</u>	<u>44,160,922</u>	<u>61,729,145</u>	<u>1,911,678</u>	<u>63,640,823</u>
PROPARCO	A	<u>721,378,386</u>	<u>25,446,556</u>	<u>746,824,942</u>	<u>340,763,963</u>	<u>12,066,428</u>	<u>352,830,391</u>
	Total PROPARCO	<u>721,378,386</u>	<u>25,446,556</u>	<u>746,824,942</u>	<u>340,763,963</u>	<u>12,066,428</u>	<u>352,830,391</u>
INSS	A	<u>129,947,065</u>	<u>385,874</u>	<u>130,332,939</u>	<u>138,956,967</u>	<u>447,249</u>	<u>139,404,216</u>
	B	<u>927,661</u>	<u>14,737</u>	<u>942,398</u>	<u>364,016</u>	<u>7,536</u>	<u>371,553</u>
	C	<u>510,243</u>	<u>-</u>	<u>510,243</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total INSS	<u>131,384,969</u>	<u>400,611</u>	<u>131,785,580</u>	<u>139,320,983</u>	<u>454,785</u>	<u>139,775,768</u>
	Total de cartera cedida	<u>C\$2,409,232,666</u>	<u>C\$35,006,112</u>	<u>C\$2,444,238,778</u>	<u>C\$2,119,026,086</u>	<u>C\$23,539,987</u>	<u>C\$2,142,566,073</u>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

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

Tipo de crédito	2015	2014
Comerciales	C\$1,944,652,439	C\$1,688,448,503
Tarjeta de crédito	677,963,100	683,771,183
Personales	478,310,680	141,376,033
Hipotecario	<u>302,609,557</u>	<u>232,839,259</u>
	<u>C\$3,403,535,776</u>	<u>C\$2,746,434,978</u>

15.8 *Intereses y comisiones saneados (no devengados)*

Tipo de crédito	2015	2014
Comerciales, hipotecario y consumo	C\$ 41,935,631	C\$ 45,261,680
Tarjeta de crédito	<u>58,677,903</u>	<u>40,525,180</u>
	<u>C\$1 00,613,534</u>	<u>C\$ 85,786,860</u>

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

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

Tipo de línea de crédito	2015	2014
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$ 5,783,751,574	C\$ 3,974,897,364
Otras líneas de crédito de utilización automática en Moneda Nacional	51,354,658	52,021,248
Otras líneas de crédito de utilización automática en Moneda Extranjera	<u>8,804,520,442</u>	<u>6,556,852,523</u>
	<u>C\$ 14,639,626,674</u>	<u>C\$ 10,583,771,135</u>

15.10 *Movimiento de la provisión para cartera de crédito*

	2015	2014
Saldo inicial	(C\$583,411,621)	(C\$474,034,929)
Más:		
Mantenimiento de valor	(30,162,558)	(26,312,303)
Constitución de reserva para cartera	<u>(234,860,379)</u>	<u>(206,627,363)</u>
	<u>(848,434,558)</u>	<u>(706,974,595)</u>

(Continúa)

	2015	2014
Menos:		
Traslado a reserva bien adjudicado	C\$ 22,044,129	C\$ 14,690,538
Saneamiento de Reserva de tarjeta de crédito	112,649,266	78,241,250
Traslado garantía contingentes	4,711,341	8,597,687
Saneamiento de cartera de crédito	35,085,585	18,221,938
Cancelación contra reserva	<u>129,797</u>	<u>3,811,561</u>
	<u>174,620,118</u>	<u>123,562,974</u>
	<u>(C\$ 673,814,440)</u>	<u>(C\$ 583,411,621)</u>

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

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos financieros acumulados para la cartera de préstamos en el respectivo año de análisis incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio (considerando las cifras al cierre de cada mes) de la cartera bruta de préstamos del año reportado. La tasa de rendimiento promedio de los préstamos otorgados durante el 2015 y 2014 fue de 11.5% y 11.4%, respectivamente.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, los préstamos reestructurados corresponden principalmente a la cartera comercial cuya forma de pago fue reestructurado conforme a los flujos de principal e intereses, garantías hipotecarias y liquidas.

16. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2015	2014
En moneda nacional:		
Anticipos a proveedores	C\$ 20,600,990	C\$ 15,002,915
Depósitos en garantía	496,998	1,123,676
Cuentas por cobrar al personal	1,010,971	777,006
Otras partidas pendientes de cobro	<u>22,141,173</u>	<u>15,657,676</u>
	44,250,132	32,161,273
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(1,190,726)</u>	<u>(278,074)</u>
Sub-total	<u>43,059,406</u>	<u>32,283,199</u>
En moneda extranjera:		
Anticipos a proveedores	1,281,626	6,840,075
Depósitos en garantía	1,227,089	943,972
Cuentas por cobrar al personal	516,345	57,249

(Continúa)

	2015	2014
Otras partidas pendientes de cobro	C\$ 25,251,414	C\$ 18,016,413
Cuentas por cobrar integra	75,042,357	3,998,185
Cuentas por cobrar compañías remesadoras	5,886,212	2,806,847
Cuentas por cobrar emisores de tarjetas de créditos	10,762,168	4,165,793
Otras partidas pendientes de cobro	<u>45,159,903</u>	<u>44,321,297</u>
	165,127,114	81,149,831
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(8,426,256)</u>	<u>(13,396,148)</u>
Sub-total	<u>156,700,858</u>	<u>67,753,683</u>
Total	<u>C\$ 199,760,264</u>	<u>C\$ 100,036,882</u>

17. BIENES DE USO

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/12/2014	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2015
Al costo:						
Terranos	C\$ 124,381,699	C\$ 3,620,379	(C\$ 1,283,488)	C\$ -	C\$ 27,331	C\$ 126,745,921
Edificios e instalaciones	553,638,795	9,023,226	(821,247)	97,881,047	(32,698,576)	627,023,245
Equipos	415,519,555	84,182,005	(22,510,023)	-	11,473	477,203,010
Mobiliario	96,409,657	15,320,890	(977,791)	-	(5,413)	110,747,343
Equipo de computación	350,167,534	51,729,660	(1,502,858)	-	(6,055)	400,388,281
Vehículo	58,418,456	21,094,649	(647,846)	-	-	78,865,259
Equipos de operación	5,966,636	100,850	-	-	-	6,067,486
Biblioteca	101,023	-	-	-	-	101,023
Obras de artes	6,836,564	8	-	-	-	6,836,572
Construcciones en curso	40,456,086	92,902,359	-	(97,881,047)	-	35,477,398
	<u>1,651,896,005</u>	<u>277,974,026</u>	<u>(27,743,253)</u>	<u>-</u>	<u>(32,671,239)</u>	<u>1,869,455,538</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(184,078,840)	(31,382,755)	579,287	-	-	(214,882,308)
Equipos y mobiliarios	(321,783,126)	(69,226,594)	16,536,161	-	-	(374,473,559)
Equipos de computación	(290,641,976)	(37,017,231)	881,333	-	-	(326,777,874)
Equipo de operación	(2,736,818)	-	-	-	-	(2,736,818)
Vehículo	(16,987,175)	(13,615,633)	641,365	-	-	(29,961,443)
	<u>(C\$ 816,227,936)</u>	<u>(C\$151,242,213)</u>	<u>C\$ 18,638,146</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>	<u>(C\$948,832,002)</u>
Valor neto en libros	<u>C\$ 835,668,069</u>	<u>C\$ 126,731,813</u>	<u>(C\$ 9,105,107)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>(C\$32,671,239)</u>	<u>C\$ 920,623,536</u>

Un detalle del costo, depreciación acumulada y valor neto en libros de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2014, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2014
Al costo:						
Terranos	C\$ 181,940,737	C\$ 4,162,420	(C\$61,721,458)	C\$ -	C\$ -	C\$ 124,381,699
Edificios e instalaciones	519,152,636	3,201,971	-	31,284,188	-	553,638,795
Equipos	355,193,643	67,506,993	(7,181,081)	-	-	415,519,555
Mobiliario	88,192,860	9,453,431	(1,263,485)	26,851	-	96,409,657
Equipo de computación	309,198,676	50,230,645	(9,261,787)	-	-	350,167,534
Vehículo	34,181,585	33,856,197	(9,619,326)	-	-	58,418,456
Equipos de operación	3,505,947	2,460,689	-	-	-	5,966,636

(Continúa)

	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al 31/12/2014
Biblioteca	C\$ 101,023	C\$ -	C\$ -	-	C\$ -	C\$ 101,023
Obras de artes	6,836,564	-	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	15,291,625	58,646,677	(2,171,177)	C\$(31,311,039)	-	40,456,086
	<u>1,513,595,296</u>	<u>229,519,023</u>	<u>(91,218,314)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,651,896,005</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(156,295,313)	(27,386,743)	(396,784)	-	-	(184,078,840)
Equipos y mobiliarios	(273,024,946)	(57,568,846)	8,243,245	-	567,420	(321,783,126)
Equipos de computación	(272,158,130)	(28,617,946)	9,136,228	-	997,872	(290,641,976)
Equipo de operación	(1,744,205)	-	-	-	(992,613)	(2,736,818)
Vehículo	(18,914,007)	(8,277,681)	9,211,900	-	992,613	(16,987,175)
	<u>(C\$ 722,136,601)</u>	<u>(C\$121,851,216)</u>	<u>C\$ 26,194,389</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$1,565,292</u>	<u>(C\$ 816,227,936)</u>
Valor neto en libros	C\$ 791,458,695	C\$ 107,667,807	C\$ 65,023,725	C\$ -	C\$1,565,292	C\$ 835,668,069

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el gasto cargado a los resultados provenientes de la depreciación es por C\$ 151,194,824 y C\$ 121,851,216, respectivamente.

18. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

	2015	2014
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 72,468,349	C\$ 104,833,568
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(54,603,866)</u>	<u>(80,972,956)</u>
	<u>C\$ 17,864,483</u>	<u>C\$ 23,860,612</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo inicial	(C\$ 80,972,956)	(C\$ 85,896,037)
Más:		
Provisión cargada a resultados	(7,189,718)	(8,166,152)
Provisión recibida de cartera de créditos (Nota 15.10)	(22,044,129)	(14,690,538)
Menos: Venta de bienes adjudicados	<u>55,602,937</u>	<u>27,779,771</u>
Saldo final	<u>(C\$ 54,603,866)</u>	<u>(C\$ 80,972,956)</u>

19. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos se presenta a continuación:

	2015	2014
Bienes fuera de uso	C\$ 96,775,147	C\$ 66,099,381
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto (a)	23,286,465	16,920,909
Valor de origen del software, neto (a)	108,825,786	88,693,569
Papelería, útiles y otros materiales	9,738,955	8,816,868
Impuestos pagados por anticipado	65,944	2,819

(Continúa)

	2015	2014
Otros cargos diferidos	C\$ 285,109	C\$ 1,552,901
Otros bienes diversos	3,136,358	223,101
Intereses pagados por anticipado	18,243	2,115
Bienes entregados en alquiler	<u>-</u>	<u>2,637,813</u>
	<u>C\$ 242,132,007</u>	<u>C\$ 184,949,476</u>

- (a) El movimiento de valor de origen de propiedades alquiladas, valor de origen del software y otros cargos diferidos para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

	Valor de Origen de Propiedades Alquiladas		Valor de Origen del Software	
	2015	2014	2015	2014
Saldo al inicio del período	C\$ 16,920,909	C\$ 11,945,275	C\$ 88,693,569	C\$ 69,756,618
Adiciones de activos	32,643,157	10,653,357	124,504,635	80,768,491
Retiros de activo, neto	(20,886,158)	(1,681,755)	(18,457,570)	(4,690,610)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(5,391,443)</u>	<u>(3,995,968)</u>	<u>(85,914,848)</u>	<u>(57,140,930)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$ 23,286,465</u>	<u>C\$ 16,920,909</u>	<u>C\$ 108,825,786</u>	<u>C\$ 88,693,569</u>

20. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

	2015				2014			
	Córdobas	En moneda extranjera		Total	Córdobas	En moneda extranjera		Total
		Dólares	Euros			Dólares	Euros	
A la vista:								
Con intereses	C\$ 2,589,751,489	C\$ 3,082,576,545	C\$ -	C\$ 5,672,328,034	C\$ 2,466,014,791	C\$ 7,597,279,281	C\$ -	C\$10,063,294,072
Sin intereses	3,354,576,147	4,795,258,938	10,101,149	8,159,936,234	3,114,427,187	4,873,409,041	31,951,138	8,019,787,366
	<u>5,944,327,636</u>	<u>7,877,835,483</u>	<u>10,101,149</u>	<u>13,832,264,268</u>	<u>5,580,441,978</u>	<u>12,470,688,322</u>	<u>31,951,138</u>	<u>18,083,081,438</u>
De ahorro	5,737,265,442	12,774,842,145	71,124,852	18,583,232,439	5,310,759,064	11,482,165,397	102,315,264	16,895,239,726
De ahorro afectados en garantía	1,679,691	8,291,591	-	9,971,282	6,438,946	5,861,920	-	12,300,866
	<u>5,738,945,133</u>	<u>12,783,133,736</u>	<u>71,124,852</u>	<u>18,593,203,721</u>	<u>5,317,198,010</u>	<u>11,488,027,317</u>	<u>102,315,264</u>	<u>16,907,540,591</u>
A plazo fijo	752,028,182	8,376,563,514	1,546,962	9,130,138,658	605,847,735	6,852,048,061	1,583,400	7,459,479,196
A plazo fijo en garantías	37,577,238	655,278,538	-	692,855,776	22,091,911	548,227,190	-	570,319,101
	<u>789,605,420</u>	<u>9,031,842,052</u>	<u>1,546,962</u>	<u>9,822,994,434</u>	<u>627,939,646</u>	<u>7,400,275,251</u>	<u>1,583,400</u>	<u>8,029,798,297</u>
Sub-total obligaciones con el público	<u>12,472,878,189</u>	<u>29,692,811,271</u>	<u>82,772,963</u>	<u>42,248,462,423</u>	<u>11,525,579,634</u>	<u>31,358,990,890</u>	<u>135,849,802</u>	<u>43,020,420,326</u>
Otras obligaciones con el público:								
Cheques certificados	18,854,711	26,779,412	-	45,634,123	11,728,568	4,878,923	-	16,607,491
Depósitos judiciales	1,183,489	1,325,927	-	2,509,416	1,083,066	1,290,942	-	2,374,008
Por aperturas de cartas de crédito	-	5,391,189	41,145,567	46,536,756	-	299,226,357	-	299,226,357
Otros depósitos en garantía	1,491	598,867	-	600,358	1,430	593,535	-	594,965
Cheques de gerencia	21,374,605	86,998,323	-	108,372,928	22,873,679	67,816,502	-	90,690,181
Obligaciones por bonos emitidos (A)	-	64,235,090	-	64,235,090	-	31,918,080	-	31,918,080
Otras obligaciones con el público	37,354,209	56,818,452	208,668	94,381,329	23,268,758	37,079,802	171,708	60,520,267
Total otras obligaciones con el público	<u>78,768,505</u>	<u>242,147,260</u>	<u>41,354,235</u>	<u>362,270,000</u>	<u>58,955,501</u>	<u>442,804,141</u>	<u>171,708</u>	<u>501,931,350</u>
	<u>12,551,646,694</u>	<u>29,943,958,531</u>	<u>124,127,198</u>	<u>42,610,732,421</u>	<u>11,584,535,135</u>	<u>31,801,795,031</u>	<u>136,021,510</u>	<u>43,522,351,676</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones	12,682,596	157,188,117	19,760	169,890,473	9,126,791	122,033,537	19,474	131,179,802
Total	<u>C\$12,564,329,290</u>	<u>C\$30,092,146,648</u>	<u>C\$124,146,958</u>	<u>C\$42,780,622,896</u>	<u>C\$11,593,661,926</u>	<u>C\$31,923,828,568</u>	<u>C\$136,040,984</u>	<u>C\$43,653,531,478</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, existen depósitos y certificados a plazo aceptados en garantía sobre créditos otorgados por la Institución, cuyo monto asciende a C\$ 694,246,980 y C\$ 582,619,967, respectivamente, equivalentes de US\$ 24,858,190 y US\$ 21,904,324.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la tasa de interés pasiva anual implícita de los costos financieros, que resulta de dividir el total de gastos promedio de interés por depósitos del público entre el saldo promedio mensual de los depósitos con el público, es de 1.69% y 1.33 %, respectivamente.

A continuación se presentan los vencimientos sobre los depósitos a plazo fijo y a plazo fijo en garantías a partir del año 2016:

Año vencimiento	Monto
2016	C\$8,152,206,206
2017	1,153,823,641
2018	346,273,351
2019	141,550,978
2020	13,447,542
2021 a más	15,692,716
	<u>C\$9,822,994,434</u>

(A) Obligaciones por Bonos Emitidos

Con fecha 14 de marzo de 2014, la SIBOIF, mediante Resolución No. 0388, autorizó a la Institución, la emisión de Bonos Desmaterializados Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de cuarenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 40,000,000), bajo inscripción número 0385.

Estos instrumentos son emitidos en moneda dólar de los Estados Unidos de América, desmaterializados y en denominaciones de US\$ 1,000 y con intereses pagaderos trimestralmente. Dichos instrumentos se colocan por medio de oferta pública en el mercado primario, a través de la intermediación y administración de un puesto de bolsa autorizado.

Al 31 de diciembre de 2015, la Institución ha emitido y colocado un total de Bonos por US\$ 2,300,000 equivalentes a C\$ 64,235,090. A continuación se presentan un detalle de las emisiones al 31 de diciembre de 2015:

Serie	Plazo del Bono	Cantidad de Bonos Emitidos	Cantidad de Bonos Colocados	Valor Facial	Fecha de Vencimiento	Tasa	2015 Valor	
							Dólares	Córdobas
BANPROBONOSD_2 01114_731_1_BANP RO-24-2014-1	2 años	500	500	US\$ 500,000	11/20/2016	5.00%	US\$ 500,000	C\$ 13,964,150
BANPROBONOSD_2 01114_1096_1_BANP RO-36-2014-1	3 años	700	700	700,000	11/20/2017	5.50%	700,000	19,549,810
BANPROBONOSD_2 01015_1461_1_BPRO -48-2015-1	4 años	100	100	100,000	10/20/2019	6.00%	100,000	2,792,830
BANPROBONOSD_2 01015_1827_1_BPRO -60-2015-1	5 años	1,000	1,000	1,000,000	10/20/2020	6.35%	1,000,000	27,928,300
Totales		2,300	2,300	US\$ 2,300,000			US\$ 2,300,000	C\$ 64,235,090
							Intereses por pagar sobre emisión de bonos	21,309 595,116
								US\$ 2,321,309 C\$ 64,830,206

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución ha emitido y colocado un total de US\$1,200,000 equivalentes a C\$ 31,918,080. A continuación se presentan un detalle de las emisiones al 31 de diciembre de 2014:

Serie	Plazo del Bono	Cantidad de Bonos Emitidos	Cantidad de Bonos Colocados	Valor Facial	Fecha de Vencimiento	Tasa	2014 Valor	
							Dólares	Córdobas
BANPROBONO\$D_2 01114_731_1_BANP RO-24-2014-1	2 años	500	500	US\$ 500,000	20/11/2016	5.00%	US\$ 500,000	C\$13,299,200
BANPROBONO\$D_2 01114_1096_1_BANP RO-36-2014-1	3 años	700	700	700,000	20/11/2017	5.50%	700,000	18,618,880
Totales		1,200	1,200	US\$1,200,000			US\$1,200,000	C\$31,918,080
							Intereses por pagar sobre emisión de bonos	7,232 192,358
								US\$ 1,207,232 C\$ 32,110,438

21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

2015

2014

Banco de Fomento a la Producción

(Banco Produzcamos)

Préstamos otorgados entre 2002 y 2013 en dólares y/o moneda nacional con mantenimiento de valor bajo una línea de crédito con un saldo disponible al 31 de diciembre de 2015 de US\$34,620,797. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo adeudado es de US\$3,234,408. Las tasas de interés anual de los préstamos actuales varían entre 4.00% y 7.85%, pagaderos en forma mensual, semestral, anual o al vencimiento; con fechas de vencimiento entre enero de 2016 y abril de 2025. Al 31 de diciembre de 2015 estaban garantizados con Bonos del Banco Central de Nicaragua con un valor transado de US\$3,019,943 (valor facial de US\$7,000,000). Al 31 de diciembre de 2014 el saldo adeudado es de US\$4,556,047 y estaban garantizados con Bonos del Banco Central de Nicaragua con valor transado de US\$4,335,876 (valor facial de US\$10,000,000) (Nota 5).

C\$ 90,331,509

C\$121,183,568

Banco Centroamericano de Integración Económica

(BCIE)

Contrato de financiamiento denominado Línea Global de Crédito, hasta por US\$57,700,000, con destino hacia sectores productivos varios. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo adeudado es de US\$28,648,727, con vencimientos entre 2016 y 2028, devengando una tasa de interés anual entre el 3.76% y 5.80% y garantizado con cesión de cartera de US\$38,750,276. Al 31 de diciembre 2014 el saldo adeudado es de US\$30,287,893, con vencimientos entre 2015 y 2028, devengando una tasa de interés entre 3.31% y 5.80% anual y garantizado con cesión de cartera de US\$40,757,023 (Notas 5 y 15.6).

800,110,256

805,609,519

(Continúa)

2015

2014

Nederlandse Financierings-Maatschappij**Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO)**

Préstamo otorgado a un plazo de 10 años por US\$10,000,000, pagadero en 16 cuotas semestrales, devenga una tasa fija de 8.25%, con vencimiento en junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo pendiente de pago es de US\$625,000 y US\$1,875,000, respectivamente. Los saldos adeudados se encuentran garantizados con cesión de cartera de crédito con calificación "A" y "B" por US\$1,581,224 en el 2015 y US\$2,392,656 en el 2014 (Notas 5 y 15.6).

C\$ 17,455,188 C\$ 49,872,000

Société de Promotion et de Participation Pour la**Cooperation Economique S.A. (PROPARCO)**

Préstamo otorgado a un plazo de 10 años por US\$20,000,000, pagadero en 17 cuotas semestrales. Se realizaron tres desembolsos, los dos primeros por US\$5,000,000 cada uno y el tercero por US\$10,000,000 y con tasas variables referenciadas a LIBOR 6 meses, siendo la tasa promedio ponderada del monto total adeudado de 4.25%. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2015 es de US\$20,000,000 garantizado con cesión de cartera de crédito con calificación "A" por US\$26,740,795. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2014 es de US\$10,000,000 garantizado con cesión de cartera de crédito con calificación "A" por US\$13,265,098 (Notas 5 y 15.6).

558,566,000 265,984,000

Citibank, N.A.

Crédito administrado por CITIBANK, N.A. hasta por US\$30,000,000, de los cuales US\$22,500,000 son garantizados por OPIC (Overseas Private Investment Corporation) del Gobierno de Estados Unidos de América, denominado Tranche A y el monto otorgado por CITIBANK, N.A. es de US\$7,500,000 denominado Tranche B, este último fue cancelado en su vencimiento el 15 de julio del 2012. El Tranche A tiene un plazo original de 180 meses y se realizaron 2 desembolsos, el primero, Tranche A-1, por US\$15,000,000 el cual tiene una tasa de interés fija de 6.50% anual y el segundo por US\$7,500,000, el cual tiene una tasa de interés fija de 3.98% anual. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo adeudado es de US\$12,115,385 garantizado con cesión de cartera de US\$15,727,344. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo adeudado era de US\$13,846,154, garantizado con cesión de cartera de US\$18,882,619 (Notas 5 y 15.6).

338,362,095 368,285,537

(Continúa)

	2015	2014
<i>Bank of America N.A. / International Finance Corporation (IFC)</i>		
Financiamiento recibido por Bank of America N.A. bajo la línea de garantías para el financiamiento de comercio exterior de International Finance Corporation (IFC). El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2014 es de US\$927,602 y corresponde a desembolso recibido el 8 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento 6 de marzo de 2015 y que devenga una tasa de interés de 2.53% anual (LIBOR 6 meses más margen de 2.20%). Este financiamiento no requiere garantía.	C\$ -	C\$ 24,672,736
<i>Global Climate Partnership Fund (GCPF)</i>		
Préstamo por hasta US\$25,000,000 a un plazo de 10 años, destinado a financiar proyectos de eficiencia energética y energía renovable. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2015 es de US\$15,000,000 y al 31 de diciembre de 2014 es de US\$10,000,000. El préstamo tiene tasa de interés anual variable compuesta por LIBOR 6 meses más margen de 4.25%, con intereses pagaderos semestralmente y con pagos de principal semestrales a partir del año 2021. Este financiamiento no requiere garantía.	418,924,500	265,984,000
<i>Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)</i>		
Financiamiento a largo plazo bajo contrato denominado "Línea de Crédito para el Desarrollo y Fomento de las Viviendas" (no revolvente) de hasta US\$5,000,000, formalizado el 26 de mayo de 2009. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo adeudado es de US\$4,095,755, el préstamo devenga una tasa de interés anual fija de 4.00%, con pagos trimestrales y con vencimientos en abril y julio de 2023 y junio de 2024. El financiamiento está garantizado con cesión de cartera hipotecaria por US\$4,718,711. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo adeudado es de US\$4,531,004 y está garantizado con cesión de cartera hipotecaria por US\$5,255,044 (Notas 5 y 15.6).	114,387,485	120,517,456
<i>Nederlandse Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Linea Verde</i>		
Préstamo por US\$15,000,000 a un plazo de 10 años, destinado a financiar proyectos agroindustriales que protejan el medio ambiente. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2015 es de US\$15,000,000 lo que corresponden a dos desembolsos, el primero de US\$5,000,000 con fecha 4 de febrero de 2015 y el segundo de US\$10,000,000 con fecha 23 de marzo del 2015 ambos a una tasa de interés anual compuesta por LIBOR 6 meses más margen de 3.92%, con intereses pagaderos semestralmente y con pagos de principal semestrales a partir de febrero 2016. Este financiamiento está garantizado con Bonos por Indemnización (BPI) del Ministerio de Hacienda y Crédito Público por valor transado de US\$15,810,580 y valor facial de US\$20,473,000 (Nota 5).	418,924,500	-

(Continúa)

	2015	2014
Wells Fargo Bank		
Financiamiento recibido por Wells Fargo Bank para operaciones de comercio exterior de clientes del banco. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2015 es de US\$9,850,150 y corresponde a tres desembolsos efectuados en el 2015, devengando una tasa de interés anual compuesta por LIBOR 6 meses más margen de 2.25% y con vencimientos en marzo y abril de 2016. Este financiamiento no requiere garantía.	C\$ 275,097,932	C\$ -
Citibank		
Financiamiento recibido por Citibank N.A. para operaciones de comercio exterior de clientes del banco. El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2015 es de US\$7,832,864 y corresponde a dos desembolsos efectuados en el 2015, devengando una tasa de interés anual compuesta por LIBOR 6 meses más margen de 2.25% y 2.50% y con vencimientos en mayo 2016. Este financiamiento no requiere garantía.	218,758,573	-
Citibank N.A. /International Finance Corporation (IFC)		
Financiamiento recibido de Citibank N.A. bajo la línea de garantías para el financiamiento de comercio exterior de International Finance Corporation (IFC). El saldo adeudado al 31 de diciembre de 2015 es de US\$6,364,531 y corresponde a desembolsos efectuados en el 2015 y que devengan una tasa de interés anual compuesta de LIBOR 6 meses más un margen entre 2.10% y 2.40% y con vencimientos en febrero, marzo y mayo de 2016. Este financiamiento no requiere garantía.	177,750,536	-
Intereses por pagar	<u>31,023,809</u>	<u>19,093,787</u>
Sub-total	<u>3,459,692,383</u>	<u>2,041,202,603</u>
Moneda nacional		
Cuentas corrientes de instituciones financieras del país	28,174,744	21,382,348
Otras obligaciones cuenta de ahorro	42,832,407	97,031,138
Depósito a plazo fijo de instituciones financieras del país	271,090,156	111,233,260
Moneda extranjera		
Cuentas corrientes de instituciones financieras del país	56,034,296	59,637,319
Depósitos a plazo fijo de instituciones financieras del país	895,961,632	521,671,292
Cuenta de ahorro	125,539,090	307,084,785
Intereses por pagar	52,958,278	19,133,558
Obligaciones por cartas de crédito emitidas (*)		
Estas obligaciones corresponden a líneas de crédito abiertas para financiamiento de cartas de crédito (Cartas de Crédito Confirmadas) y obligaciones asumidas directamente por BANPRO ante los bancos del exterior (Cartas de Crédito Avisadas), las cuales amparan operaciones de comercio exterior. BANPRO maneja líneas de crédito con algunos de sus bancos corresponsales.	<u>72,548,274</u>	<u>54,906,809</u>
	<u>C\$ 5,004,831,260</u>	<u>C\$ 3,233,283,112</u>

- (*) Incluye principal, saldos de intereses y obligaciones por Cartas de Créditos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

A continuación se detallan los pagos futuros a partir del 1 de enero de 2015 y 2014, para las obligaciones con instituciones financieras y por obligaciones por cartas de crédito existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Saldos al 31 de diciembre de 2015 y detalle de sus vencimientos:

Año vencimiento	Monto
2016	C\$1,182,840,561
2017	329,132,866
2018	288,644,800
2019	341,452,747
2020	616,295,399
2021 a más	<u>773,874,284</u>
	<u>C\$ 3,532,240,657</u>

Saldos al 31 de diciembre de 2014 y detalle de sus vencimientos:

Año vencimiento	Monto
2015	C\$ 406,069,312
2016	312,361,800
2017	212,743,373
2018	179,054,442
2019	170,661,677
2020 a más	<u>815,218,808</u>
	<u>C\$ 2,096,109,412</u>

22. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Un detalle de estas obligaciones, se presenta a continuación:

	2015	2014
Otras obligaciones	C\$ 440,693,975	C\$ 303,506,930
Intereses por pagar sobre obligaciones	8,044,087	1,794,665
Obligaciones a la vista	<u>119,858</u>	<u>68,815</u>
Total (*)	<u>C\$ 448,857,920</u>	<u>C\$ 305,370,410</u>

- (*) Estas no constituyen deudas directas con el Banco Central de Nicaragua, corresponden a depósitos en cuentas de ahorro y depósitos a la vista.

23. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Préstamo otorgado por el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), en diciembre de 2006, para el fortalecimiento patrimonial y apoyo a la cartera productiva de la Institución, bajo los programas impulsados por el BCIE en Nicaragua.

Este préstamo fue otorgado por un monto original de US\$5,000,000, a un plazo de 10 años, con cinco años de gracia, tasa LIBOR a tres meses revisable y ajustable trimestralmente más margen de 4.50%, intereses pagaderos en forma trimestral, principal pagadero en veinte (20) cuotas trimestrales consecutivas iniciando los pagos en el mes sesenta y tres (63) desde la fecha del contrato.

La Superintendencia mediante comunicación DS-DL-0407-03-2007/VMUV del 1 de marzo de 2007 autorizó incorporar esta deuda subordinada como capital secundario en la adecuación de capital de la Institución.

Un detalle de principal, interés y porcentaje aplicado en adecuación de capital, se presenta a continuación:

	2015	2014
Principal	C\$ 27,928,300	C\$ 53,196,800
Intereses	<u>65,373</u>	<u>117,342</u>
Total	<u>C\$ 27,993,673</u>	<u>C\$ 53,314,142</u>
Porcentaje aplicado en adecuación de capital (*)	0%	20%

(*) El artículo 4 de la Norma sobre Adecuación de Capital CD-SIBOIF-651-1-OCTU-27-2010, instruye que la deuda subordinada se debe reconocer como capital secundario con una ponderación de 20% cuando esta se encuentre en el segundo año antes de su vencimiento y a 0% cuando se encuentre en el último año antes de su vencimiento.

24. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Impuesto sobre la renta	C\$ 62,185,157	C\$ 42,702,161
Honorarios para inscripciones	38,992,611	28,769,645
Procesamiento de datos	28,242,436	24,934,576
Retenciones por pagar	27,991,175	21,227,219
Cuentas por pagar diversas	22,572,134	20,667,328
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos	5,320,316	4,690,284
Aportaciones laborales por pagar	2,415,638	2,028,729
Honorarios por pagar	383,430	739,196
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>1,281,735</u>	<u>393,378</u>
	<u>C\$ 189,384,632</u>	<u>C\$ 146,152,516</u>

25. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2015	2014
Otros pasivos y provisiones:		
Provisiones para prestaciones laborales	C\$ 153,774,195	C\$ 156,224,781
Comisiones de apertura de créditos	146,008,703	130,818,444
Otras provisiones	43,802,359	37,831,441
		(Continúa)

	2015	2014
Provisiones para otros gastos	C\$ 30,473,561	C\$ 21,150,990
Provisiones individuales para créditos contingente	19,120,879	16,482,123
Provisiones para gastos promocionales	16,740,417	15,833,817
Ganancias para venta de bienes diferidas	11,083,032	15,758,091
Provisiones para seguros	2,306,775	-
Aportaciones patronales por pagar	<u>8,017,580</u>	<u>6,305,153</u>
	<u>C\$ 431,327,501</u>	<u>C\$ 400,404,840</u>

26. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

	2015	2014
Ingresos por ajustes monetarios originados por:		
Cartera de créditos	C\$ 1,423,056,617	C\$ 1,153,260,481
Inversiones en valores	516,696,907	529,079,102
Disponibilidades	535,390,784	417,814,761
Otras cuentas por cobrar	7,458,378	6,223,574
Operaciones con valores y derivados	<u>3,356,802</u>	<u>8,594,927</u>
	<u>2,485,959,488</u>	<u>2,114,972,845</u>
Gastos por ajustes monetarios originados por:		
Obligaciones con el público	(1,952,810,701)	(1,660,938,542)
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	(207,758,007)	(172,732,360)
Otras cuentas por pagar	(18,400,102)	(13,341,849)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(19,267,390)	(11,010,064)
Por obligaciones subordinadas	(2,108,985)	(3,280,719)
Otros pasivos	(4,383,174)	(15,523,113)
Operaciones con valores y derivados	<u>(113,333)</u>	<u>(916,126)</u>
	<u>(2,204,841,692)</u>	<u>(1,877,742,773)</u>
	<u>C\$ 281,117,796</u>	<u>C\$ 237,230,072</u>

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

	2015	2014
Recuperación de créditos saneados	C\$ 58,202,120	C\$ 47,665,424
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	5,068,158	12,469,643
Disminución de inversiones	<u>2,346,703</u>	<u>-</u>
	<u>65,616,981</u>	<u>60,135,067</u>

(Continúa)

	2015	2014
Aumento de provisión para cartera de créditos	(C\$ 229,966,448)	(C\$198,062,079)
Aumento de provisión para créditos contingentes	(4,893,931)	(8,565,284)
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	(13,412,106)	(14,803,831)
Saneamiento de intereses y comisiones	(100,613,533)	(85,786,861)
Pérdida en venta de inversiones	-	(14,739)
Deterioro de inversiones	<u>(3,835,428)</u>	<u>-</u>
	<u>(352,721,446)</u>	<u>(307,232,794)</u>
	<u>(C\$ 287,104,465)</u>	<u>(C\$247,097,727)</u>

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

Contribuciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Corresponde a aportes efectuados por el Banco a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el Artículo 29 de la Ley de la SIBOIF, la cual establece que las Instituciones Financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente un porcentaje máximo de 0.1% del promedio de activos. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto pagado fue de C\$ 48,871,994 y C\$ 42,310,918, respectivamente.

Primas y cuotas pagadas al FOGADE

Corresponde a los aportes realizados por el Banco de la Producción, S.A., al Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE), para cumplir con lo establecido en la Ley N° 563 "Ley de Reformas a la Ley N° 551 del Sistema de Garantías de Depósitos". Para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 el monto de los aportes ascendió a C\$101,460,344 y C\$ 81,223,646, respectivamente.

En el Artículo 18 de dicha ley se establece: "Fijar al comienzo de cada año calendario, el porcentaje sobre el que se calculará la prima que deben pagar cada una de las instituciones financieras al Sistema de Garantía de Depósitos durante dicho ejercicio. Dicha prima se calculará en base a un porcentaje fijo del 0.25 por ciento.

El Consejo Directivo adicionará a esta prima, un diferencial dentro del rango del 0 al 0.10 por ciento, de acuerdo al nivel de riesgo de cada institución, determinado por la Superintendencia de Bancos conforme a las normas que sobre esta materia dicte el Consejo Directivo de dicha Superintendencia".

29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2015	2014
Servicios externos	C\$ 680,807,512	C\$ 594,004,499
Sueldos y beneficios al personal	542,351,739	433,698,324
Propaganda, publicidad y promociones	295,960,945	205,375,974
Prestaciones sociales al personal	125,828,290	179,084,136
Depreciación	143,214,815	121,851,216
Otros gastos generales	66,813,848	74,351,325
Amortización	91,236,341	61,295,031
Agua y energía eléctrica	60,064,204	61,064,365
Mantenimiento y reparaciones	39,759,344	47,520,531
Honorarios profesionales y asistencia técnica	36,334,419	37,705,387
Otros gastos de transporte y comunicaciones	66,060,552	35,075,327
Seguros	127,776,128	30,706,914
Papelería, útiles y otros materiales	29,606,410	28,610,719
Alquileres	39,974,479	25,667,492
Comunicaciones	28,930,629	24,211,612
Combustibles y lubricantes	23,553,921	22,058,240
Otros menores	66,814,941	81,547,608
	<u>C\$2,465,088,517</u>	<u>C\$2,063,828,700</u>

30. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	2015	2014
Otros ingresos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 379,124,909	C\$ 326,157,114
Otras comisiones por servicios	227,569,573	194,572,769
Comisiones por tarjetas de crédito	234,165,645	189,919,663
Ingresos operativos varios	110,506,392	101,231,070
Comisiones por giros y transferencias	94,569,438	62,733,934
Ingresos por recuperaciones de gastos	95,611,041	76,500,695
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperaciones	9,067,109	6,020,837
Ingresos por alquiler de bienes	583,078	37,240,836
Comisiones por certificación de cheques	1,194,209	2,508,906
Comisiones por fideicomisos	58,150,097	1,111,254
Comisiones por cobranzas	3,686,484	3,017,703
Otros	36,905,851	32,044,687
Sub-total	<u>1,251,133,826</u>	<u>1,033,059,468</u>

(Continúa)

	2015	2014
Otros gastos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ (44,720,311)	C\$ (52,917,229)
Gastos operativos varios	(5,005,950)	(10,503,778)
Comisiones por otros servicios	(21,762,099)	(23,666,799)
Comisiones por giros y transferencias	(3,384,490)	(4,944,349)
Donaciones	(4,947,140)	(8,439,765)
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	(7,189,718)	(8,166,152)
Otros	<u>(722,782)</u>	<u>(1,777,797)</u>
Sub-total	<u>(87,732,490)</u>	<u>(110,415,869)</u>
Total ingresos (gastos) operativos diversos, netos	<u>C\$ 1,163,401,336</u>	<u>C\$ 922,643,599</u>

31. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

	2015	2014
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$1,757,239,088	C\$1,398,182,871
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF	48,871,994	42,310,918
Contribuciones por leyes especiales FOGADE	<u>101,460,344</u>	<u>81,223,646</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	1,606,906,750	1,274,648,307
Menos: Ingresos no gravables	433,709,507	410,657,741
Más: Gastos no deducibles	<u>365,878,824</u>	<u>340,209,356</u>
Renta neta gravable	1,539,076,067	1,204,199,922
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta antes de retención definitiva	461,722,820	361,259,977
Más: Retención definitiva	<u>14,007,930</u>	<u>8,998,763</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	475,730,750	370,258,740
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(413,545,593)</u>	<u>327,556,579</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	<u>C\$ 62,185,157</u>	<u>C\$ 42,702,161</u>

32. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2015	2014
Intereses devengados no recibidos:		
Sobre inversiones	C\$ 1,555,533,011	C\$ 1,488,974,377
Sobre préstamos	<u>474,604,068</u>	<u>404,263,746</u>
Total	<u>2,030,137,079</u>	<u>1,893,238,123</u>
Intereses acumulados pendientes de pago:		
Sobre obligaciones con el público	169,890,475	131,179,802
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	8,044,087	1,794,665
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	<u>83,982,087</u>	<u>36,432,680</u>
Total	<u>261,916,649</u>	<u>169,407,147</u>
Efectivo pagado en el año por:		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	616,946,163	494,018,065
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	227,889,422	168,551,272
Anticipos pagados a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>413,545,593</u>	<u>327,556,580</u>
Total	<u>C\$ 1,258,381,178</u>	<u>C\$ 990,125,917</u>

33. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)

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

	2015	2014
Cuentas de Garantías:		
Garantías hipotecarias	C\$ 38,384,657,777	C\$ 28,998,992,562
Garantías prendarias	19,617,139,319	18,501,993,585
Otras garantías recibidas	<u>9,885,626,121</u>	<u>8,571,013,999</u>
Sub-total	<u>67,887,423,217</u>	<u>56,072,000,146</u>
Títulos valores en custodia	6,431,156,772	10,551,613,605
Cuentas de registro varias	3,803,052,215	3,629,209,153
Cartera en garantía de otras obligaciones	2,444,238,778	2,142,569,098
Seguros contratados	842,369,726	740,909,382
Créditos saneados	416,077,489	562,024,726
Inversiones dadas en garantías	853,153,708	407,620,480
Activos recibidos en cobranza	210,142,003	208,947,075

(Continúa)

	2015	2014
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	C\$ 43,063,618	C\$ 34,433,242
Titulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	1,709,350	32,347,473
Líneas de créditos contratadas	<u>20,387,659</u>	<u>18,618,880</u>
Sub-total	<u>15,065,351,318</u>	<u>18,328,293,114</u>
Cuentas de fideicomisos:		
Créditos vigentes	3,500,560,766	2,396,882,817
Créditos vencidos	1,021,482,165	965,146,532
Disponibilidades	375,630,405	320,764,710
Otras cuentas por cobrar	913,794,372	853,246,478
Inversiones del Fideicomiso	206,609,961	127,585,914
Otros fideicomisos	49,566,120	507,656
Intereses y comisiones por cobrar de cartera de crédito de fideicomisos	136,996,217	81,270,416
Bienes recibidos en recuperación de créditos - fideicomisos	<u>24,265,694</u>	<u>15,709,098</u>
	<u>6,228,905,700</u>	<u>4,761,113,621</u>
	<u>C\$ 89,181,680,235</u>	<u>C\$ 79,161,406,881</u>

(*) Para el año 2015, el aumento corresponde principalmente a líneas de crédito obtenidas de financiamientos pendientes de utilización por valor de C\$2,329,086,302.

Los arrendamientos son clasificados como arrendamientos operativos cuando el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

Los arrendamientos operativos vigentes más importantes y suscritos por la Institución, se presentan a continuación:

N°	Descripción	2015 Monto anual (miles de C\$)	2014 Monto anual (miles de C\$)	Fecha de Vencimiento
SUCURSALES				
1	Centro América	5,712.35	5,251.30	01/03/2024
2	La Rocargo Módulos (16,17,18,19)	217.00	2,537.80	31/01/2015
3	Jinotega	164.86	157.90	30/07/2023
4	Zumen	657.94	626.60	08/04/2018
5	Subasta	1,802.62	437.70	28/08/2024
6	Ticomo	<u>1,550.05</u>	-	14/06/2025
	Sub-Total	<u>10,104.82</u>	<u>9,011.30</u>	
VENTANILLAS				
1	CSU - Walmart	1,500.00	1,423.00	14/02/2016
2	Mirador Santo Domingo	1,631.24	1,268.00	14/07/2017
3	Aeropuerto	750.88	715.20	12/06/2016
4	Rubenia	719.77	685.40	30/04/2017
5	Ciudad Sandino	633.05	652.60	31/03/2020
6	Ticomo	665.10	593.80	14/02/2016
7	Roberto Huembes	588.59	560.50	13/12/2016

(Continúa)

N°	Descripción	2015	2014	Fecha de Vencimiento
		Monto anual (miles de C\$)	Monto anual (miles de C\$)	
8	Tipitapa	452.73	489.80	30/05/2016
9	Linda Vista (Modulo B-3)	197.39	448.10	31/05/2015
10	UCA	408.09	388.60	31/12/2016
11	Astro Carton	391.76	373.10	06/06/2017
12	Oriental	489.39	286.00	19/05/2020
13	Corn Island	297.79	253.00	31/08/2020
14	Rio Blanco	165.23	178.70	31/05/2018
15	Nandaime	176.38	171.00	23/08/2017
16	Sebaco	13.30	12.70	05/02/2023
17	Masatepe	75.09	-	30/06/2025
18	Diriamba	137.97	-	30/06/2020
19	El Rama	49.89	-	30/09/2025
20	Chinandega los Portales	462.25	430.10	30/06/2017
	Sub-Total	9,805.89	8,929.60	
	OTROS			
1	Centro de Documentación Torre de comunicación Las Nubes –	2,705.30	2,494.60	14/10/2016
2	El Crucero	242.59	168.60	30/11/2019
3	ATM	6,136.57	3,923.90	Varios
	Sub-Total	9,084.46	6,587.10	
	Gran Total	28,995.17	24,528.00	

En el transcurso del año 2015, la Institución canceló los contratos de arrendamiento donde se ubicaban las sucursales La Rocargo (Módulos 16,17,18,19) y Linda Vista (Módulo B3).

34. DETALLE DE PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- I. Constitución Política de la República de Nicaragua.
- II. Ley N° 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- III. Ley N° 316: Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y sus reformas: Ley No. 552, Ley 564 y Ley No. 576.
- IV. Ley N° 515: Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito y su Reglamento.
- V. Ley N° 741: Ley sobre Contrato de Fideicomiso.
- VI. Ley N° 822: Ley de Concertación Tributaria y el Decreto 01-2013: Reglamento a Ley de Concertación Tributaria y sus Reformas.
- VII. Ley N° 842: Ley de Protección de los Derechos de las Persona Consumidoras y Usuarias.
- VIII. Ley N° 551: Ley del Sistemas de Garantías de Depósitos y su Ley de Reforma : Ley N° 563
- IX. Ley N° 793: Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero y su Reglamento.

- X. Ley N° 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- XI. Ley N° 641: Código Penal de la República de Nicaragua.
- XII. Ley N° 732: Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.
- XIII. Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus Reglamentos complementarios.
- XIV. Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social, (INSS), INATEC, Ley N° 185: Código del Trabajo y Otros).
- XV. Las distintas operaciones de la Institución están sujetas a lo estipulado en las normas prudenciales vigentes dictadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

35. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Institución, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros (riesgo de crédito, de tasa de interés, de tasa de cambio, de liquidez entre otros) y riesgos operativos (prevención de lavado de dinero, tecnológicos, legal, reputacional, entre otros). El programa de administración de riesgo del BANPRO busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos riesgos, desarrollando políticas internas para cada uno de ellos. El Banco se administra basado en un balance entre su rentabilidad y la medición y mitigación de riesgos. Su gobierno corporativo dispone de diversos comités que son presididos por miembros de su Junta Directiva, quienes administran dichos riesgos.

Riesgo de Crédito - Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento. Diferentes instancias relacionadas con la administración y seguimiento de este riesgo monitorean periódicamente una serie de indicadores de calidad de cartera, concentración, cobertura de cartera improductiva (en estatus vencidos y en cobro judicial) y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con sus manuales de políticas de crédito, la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, la Norma sobre límites de Depósitos e Inversiones en el país y en el Exterior, la Ley General de Bancos y otras normas que buscan una sana administración del riesgo crediticio.

Riesgo de Tasa de Interés - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado afectando en el corto plazo el margen financiero y en el largo plazo el valor económico del capital.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto para minimizar los efectos potenciales adversos, generalmente invierte en instrumentos financieros (cartera e inversiones) gestionando los plazos y estructura de tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su colocación.

Adicionalmente monitorea el comportamiento de las tasas locales e internacionales y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición fuera de los rangos de tolerancia aprobados por Junta Directiva.

La Institución tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés. Asimismo administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante reportes gerenciales donde cuantifica el potencial impacto en el margen financiero anualizado ante aumentos y disminuciones en las tasas de interés brindando seguimiento a los descalces entre activos y pasivos sensibles a cambios en las tasas de interés en diferentes bandas de tiempo y para los próximos doce meses. Complementariamente para monitorear el riesgo de tasa de interés para el largo plazo, la Institución utiliza la metodología de duración modificada para cuantificar el potencial impacto respecto al patrimonio que tendría un aumento o disminución de tasas en el valor de los activos y pasivos sensibles a riesgo de tasas. La Institución también realiza ejercicios de sensibilización de los resultados ante diferentes escenarios y situaciones de riesgos adversas para el Banco.

Riesgo Cambiario (Riesgo de Moneda) - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir una variación en los tipos de cambios de monedas extranjeras, así como en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de monedas extranjeras a precios razonables. Al respecto, la Institución le da seguimiento de forma periódica al calce de monedas con informes que presentan las brechas entre activos y pasivos en las distintas monedas extranjeras y en córdobas con mantenimiento de valor.

En Nota 11 se presenta la posición de la Institución al riesgo cambiario por moneda. Conforme lo estipulado en la resolución CD-SIBOIF-651-1-OCT-2010, la posición nominal neta larga o corta que resultase mayor en términos absolutos, es considerada como el monto notional de activos por riesgo cambiario para propósitos de calcular la adecuación de capital.

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

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus depositantes, acreedores y deudores; por tanto, en base a la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

La Institución controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de su Política de Administración del Riesgo de Liquidez aprobada por la Junta Directiva, la que incorpora los lineamientos establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008. Adicionalmente contiene criterios de mejores prácticas, modelos, límites, indicadores internos y planes de contingencia.

Periódicamente se da un seguimiento continuo a las condiciones del mercado financiero y del entorno económico, con el fin de ajustar sus políticas de liquidez, captación y colocación de fondos de manera que exista equilibrio y balance en el manejo de las distintas variables relacionadas a la gestión de riesgo de liquidez. Para fortalecer la administración de este riesgo complementariamente se realizan simulaciones de “stress testing” y “back testing”.

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

2015	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Mayor A 181 días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
A – Activos								
Disponibilidades	C\$12,724,855,176	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 12,724,855,176	C\$12,724,855,176
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	93,489,929	-	-	-	-	-	93,489,929	93,489,929
Inversiones disponibles para la venta	815,514,759	-	-	-	-	143,686,599	815,514,759	815,514,759
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	767,198,520	-	32,430,620	365,688,760	191,032,470	5,164,648,819	799,629,140	1,165,317,900
Operaciones con reportos y valores derivados	531,843,600	11,014,810	24,230,990	51,035,890	23,211,640	-	567,089,400	618,125,290
Cartera de créditos	125,472,460	311,332,940	1,397,857,340	3,373,982,170	1,338,716,490	26,031,067,163	1,834,662,740	5,208,644,910
Otras cuentas por cobrar	69,643,390	-	-	-	-	130,116,874	69,643,390	69,643,390
Total de activos	C\$15,128,017,834	C\$322,347,750	C\$1,454,518,950	C\$3,790,706,820	C\$1,552,960,600	C\$31,469,519,455	C\$16,904,884,534	C\$20,695,591,354
B – Pasivos								
Depósitos a la vista	C\$13,832,264,268	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	13,832,264,268	13,832,264,268
Depósitos de ahorro	1,700,029,928	-	-	-	-	16,893,173,793	1,700,029,928	1,700,029,928
Depósitos a plazo	149,163,920	273,201,550	445,049,940	1,449,606,300	1,338,675,340	6,167,297,384	867,415,410	2,317,021,710
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	467,438,050	-	388,210	206,900	-	64,127,313	467,826,260	468,033,160
Obligaciones con instituciones financieras y por otros								
Financiamientos	121,659,513	38,113,218	37,683,451	346,688,177	670,928,520	3,789,758,381	197,456,182	544,144,359
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	12,690,613	4,583,930	48,963,540	1,651,170	58,847,890	322,120,777	66,238,083	67,889,253
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	1,766,120	50,161,790	75,242,690	215,988,227	1,766,120	51,927,910
Obligaciones subordinadas	-	-	-	7,355,081	7,247,421	13,391,173	-	7,355,080
Obligaciones contingentes	9,322,880	28,031,900	116,130,920	242,189,260	304,514,500	17,644,918,779	153,485,700	395,674,960
Total de pasivos	C\$16,292,569,171	C\$343,930,598	C\$ 649,982,181	C\$2,097,858,678	C\$2,455,456,361	C\$ 45,110,775,827	C\$17,286,481,951	C\$19,384,340,628
C - Calce (descalce) (A-B)	(C\$ 1,164,551,337)	(C\$ 21,582,848)	C\$ 804,536,769	C\$1,692,848,142	(C\$ 902,495,761)	(C\$ 13,641,256,372)	(C\$ 381,597,417)	C\$ 1,311,250,726
D - Base de Cálculo de Capital							C\$ 5,447,736,165	C\$ 5,447,736,165
Límite (C/D)							(7)%	24%

2014	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Mayor A 181 días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
A – Activos								
Disponibilidades	C\$16,148,020,406	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$16,148,020,406	C\$16,148,020,406
Inversiones al valor razonable con cambios en Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	1,576,658,537	-	-	-	-	278,406,507	1,576,658,537	1,576,658,537
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	764,291,930	-	53,239,090	679,121,340	223,322,020	4,918,216,246	817,531,020	1,496,652,360
Operaciones con reportos y valores derivados	8,046,679	3,111,273	50,900,080	109,280,819	8,451,978	2,065,100	62,058,033	171,338,851
Cartera de créditos	99,585,900	164,570,560	1,672,506,550	2,486,625,300	1,034,546,190	20,295,977,325	1,936,663,010	4,423,288,310
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	100,036,882	-	-
Total de activos	C\$18,596,603,452	C\$ 167,681,833	C\$1,776,645,720	C\$3,275,027,459	C\$1,266,320,188	C\$25,594,702,060	C\$20,540,931,006	C\$23,815,958,464
B – Pasivos								
Depósitos a la vista	C\$18,083,081,438	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$18,083,081,438	C\$ 18,083,081,438
Depósitos de ahorro	841,416,272	-	-	-	-	16,066,124,319	841,416,272	841,416,272
Depósitos a plazo	54,748,090	140,975,050	210,067,640	863,256,000	582,880,620	6,177,870,897	405,790,780	1,269,046,780
Otros depósitos del público	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones	502,123,739	-	-	-	-	130,987,413	502,123,739	502,123,739
Obligaciones con instituciones financieras y por otros								
Financiamientos	87,836,380	32,514,882	45,848,190	65,113,310	111,551,700	2,890,418,650	166,199,452	231,312,762
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	9,271,950	184,240	377,080	1,676,630	20,069,730	273,790,780	9,833,270	11,509,900
Operaciones con valores y derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	2,246,830	50,652,118	76,353,410	248,430,594	-	52,898,948
Obligaciones subordinadas	-	-	-	7,318,970	7,205,080	38,790,092	2,246,830	7,318,970
Obligaciones contingentes	100,710	118,606,470	353,776,020	694,389,840	285,097,420	12,516,738,273	472,483,200	1,166,873,040
Total de pasivos	C\$19,578,578,579	C\$ 292,280,642	C\$ 612,315,760	C\$1,682,406,868	C\$1,083,157,960	C\$38,343,151,018	C\$20,483,174,981	C\$22,165,581,849
C - Calce (descalce) (A-B)	(C\$ 981,975,126)	(C\$ 124,598,809)	C\$1,164,329,960	C\$1,592,620,591	C\$ 183,162,228	C\$12,748,448,958	C\$ 57,756,024	C\$ 1,650,376,615
D - Base de Cálculo de Capital							C\$ 4,470,291,499	C\$ 4,470,291,499
Límite (C/D)							1%	37%

La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008). Dicha norma establece que en caso de existir un descalce resultante de la sumatoria de las bandas I, II y III no podrá superar en más de una vez la base de cálculo de capital y el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II, III y IV no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital de la Institución.

Riesgo Operacional (Implementado) - La Institución cumple con lo establecido en la Norma CD-SIBOIF-781-1-MAY14-2013 en materia de Gestión Integral de Riesgos y relacionado a Riesgo Operativo. Adicionalmente BANPRO cuenta con un manual específico de gestión de riesgo operacional el cual incluye íntegramente los criterios establecidos por la normativa vigente de esta materia CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010. Complementariamente cuenta con manuales de políticas que incorporan los criterios de la Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007.

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

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

La Institución cuenta con una metodología para realizar la identificación de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos de las principales líneas de negocios de la Institución. La metodología de análisis de criticidad de procesos está resumida en su respectivo Manual de Control de Riesgo Operacional y Plan de Continuidad de Negocios, ambos debidamente aprobados por Junta Directiva.

Asimismo, la Institución ha implementado un método de almacenamiento de pérdidas operacionales. De hecho, en su proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta cuenta con eventos desde el año 2002. Estos eventos están siendo reportados por las sucursales y las diferentes gerencias de la Institución. Un resumen ejecutivo sobre los principales eventos de riesgo operativo es presentado al Comité de Riesgos. Todos los eventos y principales indicadores de riesgo operativo (pérdidas netas, estimaciones sobre requerimientos de capital por riesgo operativo, litigios legales, etc.) son incluidos en la matriz integral de riesgos distribuida mensualmente a los principales gerentes de la Institución con un respectivo resumen ejecutivo. Adicionalmente, BANPRO cuenta con software especializado de Riesgo Operativo que contribuye con la gestión de dicho riesgo que contiene los lineamientos de Basilea y las mejores prácticas en esta materia.

La Institución cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios, el cual contiene análisis y lineamientos para la restauración en el menor tiempo posible de procesos críticos que pudiesen ser afectados por eventos mayores interruptores de negocios. Además cuenta con un Comité de Continuidad de Negocios, un Equipo Coordinador y Equipos de Respuesta de Tecnología, Seguridad y Operativo.

36. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

- a) *Depósitos en Bancos* - Por su naturaleza y vencimiento de corto plazo el valor registrado en libros constituye su valor razonable.
- b) *Cartera de Préstamos* - La cartera de préstamos se presenta neta de la provisión para cartera de crédito.

La valuación de los préstamos comerciales se determina con base a la valoración de: la capacidad global de pago, historial de pago, propósito del préstamo y calidad de las garantías constituidas sobre los préstamos. En el caso de los préstamos de consumo e hipotecarios para viviendas, la valuación y constitución de provisión se realiza considerando los días de mora que presenta el préstamo al momento de la valuación. La Institución mantiene préstamos cuyas tasas de interés se aproximan a las que prevalecen en el mercado para préstamos con términos y condiciones similares.

- c) *Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados* - Es parte de una cartera de instrumentos financieros que se cotizan en bolsa y se mantienen para negociar (venderlos o volverlos a comprar en un futuro cercano) se valúan al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. En el caso que el valor de mercado o su VPN resulte menor se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.
- d) *Inversiones Disponibles para la Venta* - se designó una parte del total de la cartera de inversiones con el objetivo de tener una reserva secundaria de liquidez de acuerdo con lo establecido en la política de liquidez de la Institución. Estos instrumentos financieros (títulos valores) están destinados a ser vendidos cuando se requiera liquidez inmediata. De acuerdo a lo establecido en el MUC de la SIBOIF se valúan al valor razonable, es decir, al que resulte menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso.
- e) *Inversiones Mantenedos hasta el Vencimiento* - En esta categoría la Institución mantiene instrumentos financieros (títulos valores) con el objetivo de conservarlos hasta su vencimiento, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable. De acuerdo a lo establecido en el MUC de la SIBOIF se valúan al costo amortizado utilizando el método TIR).
- f) *Depósitos y Financiamientos Recibidos* - El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponde al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

37. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES RELACIONADAS

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

Los saldos de operaciones activas con partes relacionadas representan el 26.28% y 27.03% de la base de cálculo del capital al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Dichos límites están distribuidos en 23 grupos de interés económicos para ambos años 2015 y 2014.

La Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

38. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES NO RELACIONADAS

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

La Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

39. ENCAJE LEGAL

A partir del 4 de abril de 2011, el Consejo Directivo del Banco Central reformó la Sección ILE de las normas financieras del BCN referidas al Encaje Obligatorio con el propósito de fortalecer los instrumentos monetarios mediante resolución número CD-BCN-VI-1-11, la cual establece que los bancos y las sociedades financieras deben mantener en concepto de encaje legal diario y catorcenal una suma equivalente al 12% y 15%, respectivamente, del promedio de los saldos diarios de depósitos a la vista, a plazo, de ahorro, otros depósitos con el público, obligaciones por bonos emitidos y obligaciones diversas con el público, acreedores por operaciones de valores con opción de recompra y reporto y operaciones con instrumentos financieros derivados en todas sus modalidades en moneda nacional y en moneda extranjera.

Método de Cálculo del Encaje Obligatorio:

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

La base de cálculo del encaje de la Institución para la determinación de su encaje obligatorio diario y catorcenal (éste último, comprendido en la catorcena inmediata anterior) será la misma. Esta base de cálculo se define como el promedio aritmético del saldo de las obligaciones sujetas a encaje de la Institución, establecidas en el Artículo 49 de las normas financieras del BCN, correspondientes a los días hábiles de la Institución del período sujeto a medición.

Los montos de encaje legal están depositados en su totalidad en el BCN. La Institución al 31 de diciembre de 2015 y 2014 cumplió con este requerimiento.

A continuación se presenta el cálculo del encaje promedio catorcenal y diario al 31 de diciembre de 2015:

	Monto Catorcenal	Monto Diario
En córdobas:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	C\$3,030,305,761	C\$3,647,211,157
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(1,933,628,473)</u>	<u>(1,546,902,778)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 1,096,677,288</u>	<u>C\$ 2,100,308,379</u>
En dólares:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$173,410,278	US\$187,384,457
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(162,560,047)</u>	<u>(130,048,038)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 10,850,231</u>	<u>US\$ 57,336,419</u>

A continuación se presenta el cálculo del encaje promedio catorcenal y diario al 31 de diciembre de 2014:

	Monto Catorcenal	Monto Diario
En córdobas:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	C\$ 2,409,213,501	C\$ 3,160,428,909
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(1,776,913,889)</u>	<u>(1,421,531,111)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 632,299,612</u>	<u>C\$ 1,738,897,798</u>
	Monto Catorcenal	Monto Diario
En dólares:		
Saldo del encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$ 209,324,978	US\$ 292,997,698
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(172,160,039)</u>	<u>(137,728,032)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 37,164,939</u>	<u>US\$ 155,269,666</u>

Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014 cumplió con este requerimiento.

40. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la Norma Sobre Adecuación de Capital emitida por la SIBOIF, la Institución debe mantener un nivel de capital adecuado mínimo del 10% respecto a la suma del total de los activos netos ponderados por riesgo, más un monto nocional de los activos por riesgo cambiario; para lo cual:

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

- c) El monto nocional de los activos por riesgo cambiario comprende la posición mayor que resulte de calcular para la moneda córdobas con mantenimiento de valor y para la moneda extranjera, la posición nominal neta de los activos y pasivos respectivos. La posición nominal neta, larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerará como el monto nocional de activos por riesgo cambiario.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital para los años 2015 y 2014:

	2015	2014
Activos de riesgos ponderados:		
Disponibilidades	C\$ 244,666,856	C\$ 684,680,356
Inversiones (a)	43,428,142	121,616,141
Cartera de crédito	32,445,792,770	27,072,553,324
Otras cuentas por cobrar	200,201,174	99,887,035
Bienes de uso	920,623,536	835,668,069
Otros activos	259,996,490	208,810,085
Inversiones en acciones	3,112,913,395	163,154,749
Cuentas contingentes	2,930,627,710	2,402,312,785
Activos por riesgo cambiario	5,648,524,376	5,170,745,344
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(3,106,013,395)</u>	<u>(163,004,749)</u>
	<u>C\$42,700,761,054</u>	<u>C\$36,596,423,139</u>
Capital mínimo requerido (10%)	<u>C\$ 4,270,076,105</u>	<u>C\$ 3,659,642,314</u>
Capital adecuado	<u>C\$ 5,447,736,165</u>	<u>C\$ 4,615,944,960</u>
Adecuación de capital	<u>12.76%</u>	<u>12.61%</u>

41. AJUSTE POSTERIOR A ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS PRELIMINARMENTE

No fueron registrados ajustes en nuestros estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2015.

43. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 26 de febrero de 2016.

* * * * *