



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

Informe de Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

Auditoría 

# **TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA**

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

## **CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015	
Balances de Situación	6 - 7
Estados de Resultados	8 - 9
Estados de Cambios en el Patrimonio	10
Estados de Flujos de Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 65

## REPORTE DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Tel.: (505) 2278 6004  
Fax: (505) 2270 3669  
www.deloitte.com

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiaria ("la Institución") los cuales comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2016, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

### *Base para la Opinión*

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Asunto de Énfasis – Base Contable*

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 3, en la cual la Administración de la Institución revela que los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de normas, prácticas contables y formatos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Nicaragua, las cuales son Normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; como resultado de esto, los estados financieros consolidados pueden no ser apropiados para otros propósitos.

### *Asuntos Claves de Auditoría*

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros Consolidados del período actual. Estos asuntos fueron atendidos en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros Consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## Valuación de la cartera de créditos y contingentes

Para la determinación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de crédito la Institución aplica un modelo sistematizado donde se utilizan factores cualitativos y cuantitativos entre ellos la capacidad y comportamiento de pago, el sector o industria en la que opera el cliente, la gestión administrativa, entre otros, los cuales se encuentran establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Adicionalmente, la calificación de riesgo y la provisión final, es susceptible a cambios que se originan por análisis individuales que realiza la administración de la Institución.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles internos relevantes relacionados con la valuación de la cartera de crédito y probamos su eficacia operativa.
- Seleccionamos una muestra representativa de saldos y con base en la documentación de crédito de los clientes seleccionados realizamos un reproceso de la calificación de riesgo asignada mediante la aplicación de los criterios establecidos en Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio y comparamos los resultados con los obtenidos por la Institución.
- Enviamos cartas de confirmación de saldos de cartera para una muestra estadística de operaciones de crédito y para aquellas operaciones que no recibimos respuestas a la solicitud de confirmación de saldos, aplicamos procedimientos alternos sustantivos.

En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de créditos es consistente con la evaluación de la Administración de la Institución.

## Valuación de la cartera de inversiones

La administración de la Institución realiza la valuación del portafolio de inversiones según lo normado en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Bancarias y Financieras emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Debido a la importancia del saldo de inversiones en cada una de las categorías que se incluyen en los estados financieros y el efecto en el resultado del año producto del proceso de valoración de las inversiones, dicha valoración ha sido considerada un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito se incluyen a continuación:

- Entendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relacionados con la valuación del portafolio de inversiones y probamos la eficacia operativa de dichos controles.
- Seleccionamos una muestra representativa de títulos y validamos que los mismos se registran conforme con las disposiciones contables establecidas en el Manual Único de Cuentas.
- Para los títulos medidos a costo amortizado (títulos mantenidos hasta el vencimiento) evaluamos la aplicación del método de la tasa de interés efectiva aplicado por la administración de la Institución para la valoración de dichos títulos.

Los resultados de nuestra valuación de las inversiones son consistentes con la evaluación realizada por la Administración de la Institución.

## Evaluación del ambiente de procesamiento informático

La Institución utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. En función al riesgo inherente en los procesos y funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, se incluyen a continuación:

- Realizamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales de la computadora, la asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes aplicativos, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes.
- En las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y no identificamos situaciones de excepción significativas en nuestras pruebas realizadas.

Los procedimientos efectuados nos han permitido obtener evidencia para confiar en los controles de las aplicaciones informáticas para soportar el alcance de nuestra auditoría.

## *Responsabilidades de la Administración de la Institución por los Estados Financieros Consolidados*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos de Nicaragua, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y la Junta Directiva, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

## *Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión.



Una Seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden originarse por fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios que toman decisiones basados en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor al que resulta de detectar errores materiales no vinculados al fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, hechos o eventos futuros pueden causar o afectar la habilidad de la Institución para continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que se logre la presentación razonable de los mismos.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Institución respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

# Deloitte.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno de la Institución, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

**DELOITTE TOUCHE, S.A.**



Harry Escobar L.  
C.P.A  
Licencia N° 3114

Managua, Nicaragua  
24 de febrero de 2017



# TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

## BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda Nacional</b>			
Caja		1,323,906,339	1,267,349,150
Banco Central de Nicaragua		3,214,636,516	3,647,211,157
Depósitos en Instituciones Financieras del País		10,125,765	3,357,901
Otras disponibilidades		1,834,391	4,231,917
<b>Moneda Extranjera</b>			
Caja		815,067,313	766,355,972
Banco Central de Nicaragua		7,747,398,308	5,233,326,226
Depósitos en Instituciones Financieras del País		76,223	409,965
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior		2,189,005,672	1,761,326,248
Otras disponibilidades		216,803	41,286,640
	<b>3.a,13</b>	<u>15,302,267,330</u>	<u>12,724,855,176</u>
<b>Inversiones en valores, neto</b>			
Inversiones al valor razonable con cambios en los resultados	<b>14</b>	-	108,479,163
Inversiones Disponibles para la Venta	<b>14</b>	293,379,926	959,201,358
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	<b>14</b>	<u>7,283,969,718</u>	<u>6,520,999,189</u>
	<b>3.b,14</b>	<u>7,577,349,644</u>	<u>7,588,679,710</u>
<b>Operaciones con Reportos y Valores Derivados</b>	<b>14</b>	92,126,549	641,336,930
<b>Cartera de Créditos</b>			
Créditos vigentes		37,131,619,743	31,448,362,565
Créditos prorrogados		208,899,623	7,116,971
Créditos reestructurados		657,428,406	396,266,245
Créditos vencidos		189,669,157	185,479,105
Créditos en cobro judicial		72,823,902	66,599,609
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos		570,256,565	474,604,068
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	<b>3.d,</b> <b>15.10</b>	<u>(759,126,269)</u>	<u>(673,814,440)</u>
	<b>3d,15.1</b>	<u>38,071,571,127</u>	<u>31,904,614,123</u>
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>3.e, 16</b>	191,457,043	199,760,264
<b>Bienes de uso, neto</b>	<b>3.g, 17</b>	1,238,493,023	920,623,536
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	<b>3.f, 18</b>	29,849,011	17,864,483
<b>Inversiones permanentes en acciones</b>	<b>3b</b>	6,900,000	6,900,000
<b>Otros activos, neto</b>	<b>19</b>	<u>232,643,965</u>	<u>242,132,007</u>
<b>Total Activos</b>		<u><b>62,742,657,692</b></u>	<u><b>54,246,766,229</b></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 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
<b>Pasivo</b>			
<b>Obligaciones con el Público</b>			
<b>Moneda Nacional</b>			
Depósitos a la Vista		6,315,039,116	5,944,327,635
Depósitos de Ahorro		6,384,143,838	5,738,945,133
Depósitos a Plazo		844,916,826	789,605,420
<b>Moneda Extranjera</b>			
Depósitos a la Vista		11,606,749,533	7,887,936,633
Depósitos de Ahorro		14,686,680,119	12,854,258,588
Depósitos a Plazo		<u>8,389,409,321</u>	<u>9,033,389,014</u>
	<b>20</b>	<b><u>48,226,938,753</u></b>	<b><u>42,248,462,423</u></b>
<b>Otras obligaciones con el público</b>	<b>20</b>	692,276,085	532,160,473
<b>Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos</b>	<b>21</b>	5,835,956,895	5,004,831,260
<b>Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua</b>	<b>22</b>	424,329,291	448,857,920
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>24</b>	447,147,698	189,384,632
<b>Otros pasivos y provisiones</b>	<b>3m, 25</b>	472,066,589	431,327,501
<b>Obligaciones subordinadas</b>	<b>23</b>	<u>293,856,954</u>	<u>27,993,673</u>
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>56,392,572,265</u></b>	<b><u>48,883,017,882</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social pagado	<b>6</b>	3,213,688,248	2,930,688,248
Ajustes al patrimonio		(23,153)	(410,541)
Reservas patrimoniales	<b>3n</b>	1,206,744,837	999,454,477
Resultados acumulados		<u>1,929,675,495</u>	<u>1,434,016,163</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>6,350,085,427</u></b>	<b><u>5,363,748,347</u></b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b><u>62,742,657,692</u></b>	<b><u>54,246,766,229</u></b>
<b>Cuentas contingentes</b>	<b>3o, 8</b>	<b><u>22,327,328,398</u></b>	<b><u>18,922,955,746</u></b>
<b>Cuentas de orden</b>	<b>3o, 33</b>	<b><u>96,899,284,659</u></b>	<b><u>89,181,680,235</u></b>

  
Dr. Luis Rivas Anduray  
Director Ejecutivo y  
Gerente General

  
Lic. Enrique Gutiérrez Quezada  
Vice Gerente General

  
Lic. César Martínez Lara  
Gerente de Contabilidad

(Concluye)

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 2016 Y 2015**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		4,580,988	1,720,385
Ingresos por inversiones en valores		437,497,371	424,213,104
Ingresos financieros por cartera de créditos	<b>3c,15.7</b>	4,093,631,735	3,403,535,776
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		10,172,463	8,943,488
Otros ingresos financieros		<u>150,917,000</u>	<u>144,266,839</u>
Total Ingresos financieros		<b><u>4,696,799,557</u></b>	<b><u>3,982,679,592</u></b>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público	<b>3.k</b>	740,437,526	616,946,163
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		214,714,171	203,375,560
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		20,886,711	21,705,375
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		1,202,638	2,301,934
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		2,317,084	506,553
Otros gastos financieros		<u>65,258,153</u>	<u>72,840,034</u>
Total Gastos financieros		<b><u>1,044,816,283</u></b>	<b><u>917,675,619</u></b>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>		<b><u>3,651,983,274</u></b>	<b><u>3,065,003,973</u></b>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	<b>26</b>	<u>322,874,951</u>	<u>281,117,796</u>
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>3,974,858,225</b>	<b>3,346,121,769</b>
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<b>27</b>	<u>(299,397,551)</u>	<u>(287,104,465)</u>
<b>Margen financiero, neto</b>		<b>3,675,460,674</b>	<b>3,059,017,304</b>
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	<b>30</b>	<u>1,247,262,476</u>	<u>1,163,401,336</u>
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b>4,922,723,150</b>	<b>4,222,418,640</b>
Gastos de administración	<b>29</b>	<u>2,808,087,738</u>	<u>2,465,088,517</u>
<b>Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>		<b>2,114,635,412</b>	<b>1,757,330,123</b>

(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 2016 Y 2015**

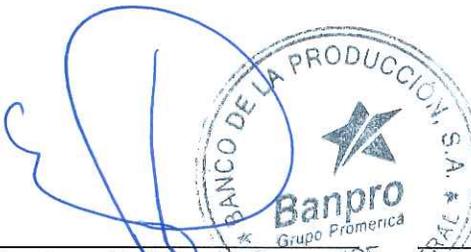
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	28	165,617,237	150,332,338
Gasto por Impuesto sobre la renta	3.1,31	<u>567,068,483</u>	<u>475,730,750</u>
<b>Resultados del período</b>		<b><u>1,381,949,692</u></b>	<b><u>1,131,267,035</u></b>

(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 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 2016 Y 2015

(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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>		<b>2,702,688,248</b>	-	-	<b>2,702,688,248</b>	-	-	<b>72,138</b>	<b>829,778,078</b>	<b>980,425,527</b>	-	<b>4,512,963,991</b>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital social	6	228,000,000	-	-	228,000,000	-	-	-	-	(228,000,000)	-	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	1,131,267,035	-	1,131,267,035
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	169,676,400	(169,676,400)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	(482,679)	-	-	-	(482,679)
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	(280,000,000)	-	(280,000,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>		<b>2,930,688,248</b>	-	-	<b>2,930,688,248</b>	-	-	<b>(410,541)</b>	<b>999,454,478</b>	<b>1,434,016,162</b>	-	<b>5,363,748,347</b>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital social	6	283,000,000	-	-	283,000,000	-	-	-	-	(283,000,000)	-	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	1,381,949,692	-	1,381,949,692
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	207,290,359	(207,290,359)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	387,388	-	-	-	387,388
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	(396,000,000)	-	(396,000,000)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		<b>3,213,688,248</b>	-	-	<b>3,213,688,248</b>	-	-	<b>(23,153)</b>	<b>1,206,744,837</b>	<b>1,929,675,495</b>	-	<b>6,350,085,427</b>



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 2016 Y 2015**  
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultado neto		1,381,949,692	1,131,267,035
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	27	300,797,703	229,966,448
Provisiones para bienes adjudicados	18,30	9,769,777	7,189,718
Provisiones para créditos contingentes	27	2,367,400	4,893,931
Depreciaciones y amortizaciones	17, 19	305,774,354	242,584,504
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		8,303,221	(99,723,382)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(95,652,497)	(70,340,322)
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(132,051,302)	(147,229,155)
Otros activos		(114,942,226)	(149,682,411)
Otras cuentas por pagar		296,134,754	43,232,116
Otros pasivos			26,028,730
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(15,808,218)	90,662,866
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>		<b><u>1,946,642,658</u></b>	<b><u>1,308,814,078</u></b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Créditos netos otorgados en el año		(6,372,102,210)	(5,727,016,804)
Variación neta de inversiones en valores		392,349,275	(173,009,621)
Adquisiciones de bienes de uso		(520,967,878)	(236,197,680)
<b>Efectivo neto (usado) en actividades de inversión</b>		<b><u>(6,500,720,813)</u></b>	<b><u>(6,136,224,105)</u></b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público y otras		5,978,476,330	(945,443,973)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(24,528,629)	137,238,088
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,007,049,465	1,759,618,126
Obligaciones subordinadas		265,863,281	(25,268,500)
Pago de dividendos	7	(396,000,000)	(280,000,000)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b><u>6,830,860,447</u></b>	<b><u>646,143,741</u></b>

(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 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		2,276,782,292	(4,181,266,286)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13,318,693,093</u>	<u>17,499,959,379</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3a,13	<u>15,595,475,385</u>	<u>13,318,693,093</u>



Dr. Luis Rivas Anduray  
Director Ejecutivo y  
Gerente General



Lic. Enrique Gutiérrez Quezada  
Vice Gerente General

(Concluye)



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 2016 Y 2015

(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 o adquisición	Participación
Banco de la Producción, S.A. (Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Septiembre 1991	99.99%
Almacenadora de Exportaciones, S.A. (Subsidiaria de BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Marzo 2005 (*)	99.99%
Provalores, S.A. (Subsidiaria de BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Abril 2007(*)	99.99%

(\*) Fecha de adquisición.

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, 7) venta de productos optativos relacionados con productos de tarjetas de crédito 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 2016 y 2015, cuenta con:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Sucursales	102	93
Centros de atención exclusivos de empresas e instituciones	72	68
Cajeros automáticos	265	251
Agentes bancarios contratados	3,817	1,950
Personal permanente	2,326	2,199

*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 2016 y 2015, cuenta con:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bodegas habilitadas	20	27
Trabajadores	109	109

*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. (BVDN), 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. Las principales transacciones bursátiles son realizadas con el Banco de la Producción, S.A.

La Subsidiaria Provalores, S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, cuenta con:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
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 2016 y 2015, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$29.3247 y C\$27.9283 por US\$1, respectivamente y la tasa de cambio del córdoba con respecto al euro es de C\$30.9112 y C\$30.4055 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 en valores que cotizan en bolsa y cumplen 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 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 a la diferencia entre dicha comisión y el costo por apertura del crédito. Esta diferencia se deduce del préstamo otorgado en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo 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.

La Institución cuenta con una contabilidad analítica o de costeo que permite identificar los costos directos de préstamos, con la cual se determina la porción de las comisiones que compensan los costos directos.

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 sanea 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 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 Riesgo Crediticio, los créditos comerciales son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se indican a continuación:

<b>Comerciales</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de mora</b>	<b>% Provisión</b>
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:

<b>Consumo</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de Mora</b>	<b>% Provisión</b>
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%

<b>Hipotecario para Vivienda</b>			
<b>Categoría</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de Mora</b>	<b>% Provisión</b>
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%

Los créditos para vivienda otorgados en moneda nacional o extranjera por montos iguales o menores al equivalente a treinta y dos mil dólares (US\$32,000) y clasificados en categoría "A", tendrán una provisión del cero por ciento (0%).

Para los deudores de créditos comerciales e hipotecarios que tienen constituidas garantías mitigantes de riesgo, la Institución aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Llámese garantía mitigante de riesgo, a las hipotecas que sean ejecutables (debidamente constituidas), enajenables (mercado que facilite su rápida realización) y valuales (susceptible de medición y tasación) y los Bonos de Prenda para los deudores comerciales con cobertura de 150%.

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.

- e. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisiones-** 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 y en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por 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:

<b>Bienes de Uso</b>	<b>Tasas de Depreciación</b>
Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	20% y 50%
Vehículos y otros equipos de transporte	6.25% y 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 la Institución 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 y Obligaciones** - 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 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 Almacenadora de Exportaciones, S.A. por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

La provisión para el impuesto sobre la renta, corresponde al monto pendiente de pago que se determina al cierre del ejercicio contable. Este no incluye ninguna provisión en concepto de impuesto diferido, debido a que no existen diferencias temporales entre la base de activos y pasivos fiscales y los saldos contables.

- m. **Provisión para Indemnizaciones Laborales** - Al 31 de diciembre de 2016 y 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 alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.
- o. **Cuentas Contingentes y de Orden** - En el curso ordinario de sus operaciones, 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* - Corresponden a los bienes recibidos no nacionalizados de los clientes, los cuales originan ingresos por almacenamiento hasta que la mercadería es nacionalizada.

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 registradas en los estados financieros con base en lo que establece el MUC son provisión para incobrabilidad de la cartera de créditos, provisiones por deterioro de inversiones, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, provisión para indemnización, 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

Al 31 de diciembre de 2016, no hubo cambios en las políticas contables.

#### 5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el detalle de estos activos es el siguiente:

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2016	2015
1. Disponibilidades restringidas	Depósitos en cash collateral en otras instituciones financieras del exterior.	13	C\$ -	C\$ 41,145,567
2. Disponibilidades restringidas	Garantía como Fianza para Dirección General de Aduanas por permiso de operación		1,466,235	1,396,415
3. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Certificados de depósito a plazo fijo que se tienen en el Commerzbank AG y en el Deutsche Bank Frankfurt para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional, respectivamente.	14	106,302,038	84,483,108
4. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Bonos del Banco Central de Nicaragua cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción.	14	161,285,850	195,498,100
5. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Bonos de Pago por Indemnización (BPI) del Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía al FMO.	14	600,364,583	571,776,086
6. Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank NA - OPIC, FMO, Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) y Proparco.	15.6	2,182,418,460	2,444,238,778
7. Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de edificios donde funcionan algunas sucursales de la Institución.	16	2,005,569	1,253,607
	Total		<u>C\$3,053,842,735</u>	<u>C\$3,339,791,661</u>

## 6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

El capital social autorizado de Tenedora BANPRO, S.A. es de 4,000,000 de acciones comunes las cuales son nominativas e inconvertibles al portador, sin valor nominal y con derecho a un voto. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital asciende a C\$3,213,688,248 y C\$2,930,688,248, respectivamente, y que representan las acciones emitidas y en circulación.

## 7. DECLARACIÓN Y PAGO DE DIVIDENDOS

Durante los años 2016 y 2015, se pagaron dividendos en efectivo por C\$396,000,000 y C\$280,000,000, respectivamente, los cuales fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas y cuentan con la no objeción de la SIBOIF.

El 26 de enero de 2016, la SIBOIF emitió la Norma sobre constitución de reserva de conservación de capital, la que establece un porcentaje de utilidades a retener para constituir una reserva, adicional al capital mínimo requerido por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, hasta alcanzar un 3%, con el fin de garantizar que dicha reserva pueda ser utilizada para absorber pérdidas adicionales en su capital primario, sin que afecte el porcentaje de adecuación de capital.

La Norma establece que cuando no se tenga plenamente constituida la reserva de conservación de capital, deberá constituir un porcentaje de sus resultados mayores del cincuenta por ciento (50%) en concepto de resultados no acumulados de períodos anteriores.

El pago de dividendos realizado por la institución en el año 2016, cumple con lo establecido en la norma.

## 8. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Otras líneas de crédito de utilización automática (Nota 15.9)	C\$ 9,030,275,562	C\$ 8,855,875,101
Líneas de crédito para tarjetas de crédito (Nota 15.9)	7,898,380,822	5,783,751,574
Garantías de cumplimiento	2,829,325,402	2,382,678,671
Seguros (Almacenadora)	2,447,025,028	2,080,674,092
Garantías de participación	810,642,216	966,358,974
Otras cartas de crédito diferidas	230,069,350	275,528,819
Otras cartas de crédito a la vista	20,101,055	18,586,284
Avales otorgados	15,370,771	14,379,952
Fianzas contratadas	5,864,940	5,585,660
Cartas de crédito a la vista respaldada por depósitos previos	1,073,284	47,948,864
Mercancías almacenadas	<u>(960,800,032)</u>	<u>(1,508,412,245)</u>
	<u>C\$22,327,328,398</u>	<u>C\$18,922,955,746</u>

## 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidas en el balance de situación y en el estado de resultados se detallan a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldos con partes relacionadas:		
Activos:		
Disponibilidades	C\$ 662,525	C\$ 1,261,215
Préstamos por cobrar	1,519,618,281	1,379,266,828
Cuentas por cobrar	698,360	-
Intereses por cobrar	<u>18,299,777</u>	<u>17,435,438</u>
Total	<u>1,539,278,943</u>	<u>1,397,963,481</u>
Pasivos:		
Obligaciones con el público	403,487,724	350,926,128
Intereses por pagar	<u>4,268,034</u>	<u>2,754,708</u>
Total	<u>C\$ 407,755,758</u>	<u>C\$ 353,680,836</u>
<b>Transacciones con partes relacionadas</b>		
Intereses ganados	<u>C\$ 80,471,727</u>	<u>C\$ 71,191,443</u>
Intereses pagados	<u>C\$ 11,527,510</u>	<u>C\$ 9,453,590</u>
Honorarios profesionales y asistencia técnica	<u>C\$ 52,149,519</u>	<u>C\$ 36,334,419</u>
Remuneraciones a directores y fiscales	<u>C\$ 3,641,349</u>	<u>C\$ 3,635,373</u>

El saldo de los préstamos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 representan el 4.0% y 4.4% respectivamente, sobre el saldo neto expuesto de la cartera de crédito. Con relación a los depósitos representan el 0.8% sobre el total de las obligaciones con el público.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de las operaciones activas con partes relacionadas representan el 24.22% y 26.28% de la base de cálculo del capital respectivamente (Nota 37).

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

2016	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$ 363,410,724	C\$ 10,656,617,198	C\$ 95,147,121	C\$ -	C\$ 4,550,503,011	C\$15,302,267,330
Inversiones al valor razonable con cambio en resultados	-	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	6,183	181,311	-	293,198,615	-	293,379,926
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	4,527,495	132,767,447	-	7,117,747,440	33,454,831	7,283,969,718
Inversiones con reportos y valores derivados	3,141,602	92,126,549	-	-	-	92,126,549
Cartera de crédito, neta	1,172,500,479	34,383,224,804	-	3,505,933,406	182,412,917	38,071,571,127
Otras cuentas por cobrar, neto	3,954,028	115,950,683	-	-	75,506,360	191,457,043
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	6,900,000	6,900,000
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	1,238,493,023	1,238,493,023
Otros activos, neto (*)	-	-	-	-	262,492,976	262,492,976
Total activos	<u>1,547,540,511</u>	<u>45,380,867,992</u>	<u>95,147,121</u>	<u>10,916,879,461</u>	<u>6,349,763,118</u>	<u>62,742,657,692</u>

(Continúa)

2016	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Obligaciones con el público (**)	US\$(1,199,727,463)	C\$(35,181,354,981)	C\$(65,640,371)	C\$(7,246,705,551)	C\$(6,425,513,935)	C\$(48,919,214,838)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(193,328,376)	(5,669,296,629)	(4,232,477)	(137,176,844)	(25,250,945)	(5,835,956,895)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(19,362)	(567,782)	-	(423,750,613)	(10,896)	(424,329,291)
Otras cuentas por pagar	(9,386,626)	(275,259,988)	-	-	(171,887,710)	(447,147,698)
Otros pasivos y provisiones	(1,406,632)	(41,249,076)	-	-	(430,817,513)	(472,066,589)
Obligaciones subordinadas	(10,020,800)	(293,856,954)	-	-	-	(293,856,954)
Total pasivos	(1,413,889,259)	(41,461,585,410)	(69,872,848)	(7,807,633,008)	(7,053,480,999)	(56,392,572,265)
Posición (exposición) neta	<u>US\$ 133,651,252</u>	<u>C\$ 3,919,282,582</u>	<u>C\$ 25,274,273</u>	<u>C\$ 3,109,246,453</u>	<u>C\$ (703,717,881)</u>	<u>C\$ 6,350,085,427</u>

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	<u>US\$ 120,482,722</u>	<u>C\$ 3,364,877,591</u>	<u>C\$ 930,081</u>	<u>C\$2,281,283,888</u>	<u>(C\$ 283,343,213)</u>	<u>C\$ 5,363,748,347</u>

(\*) Incluye el saldo neto de los bienes recibidos en recuperación de créditos.

(\*\*) Incluye el saldo de otras obligaciones con el público.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de la posición neta incluyen los saldos netos de equivalencias en córdobas de los saldos en dólares, euros y córdobas con mantenimiento de valor detallados a continuación:

	2016	2015
Posición nominal neta en dólares (expresada en córdobas)	C\$3,919,282,582	C\$3,364,877,591
Posición nominal neta en euros (expresada en córdobas)	25,274,274	930,081
Posición nominal neta en córdobas con mantenimiento de valor	<u>3,109,246,452</u>	<u>2,281,283,888</u>
	<u>C\$7,053,803,308</u>	<u>C\$5,647,091,560</u>

## 11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen eventos que requieran ser revelados.

## 12. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen otras revelaciones importantes adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

## 13. DISPONIBILIDADES

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Moneda Nacional:		
Caja	C\$ 1,323,906,339	C\$ 1,267,349,150
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	3,214,636,516	3,647,211,157
Depósitos en instituciones financieras del país	10,125,765	3,357,901
Cheques a compensar	<u>1,834,391</u>	<u>4,231,917</u>
Sub-total	<u>4,550,503,011</u>	<u>4,922,150,125</u>
Moneda Extranjera:		
Caja	815,067,313	766,355,972
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	7,747,398,308	5,233,326,226
Depósitos en instituciones financieras del país	76,223	409,965
Depósitos en instituciones financieras del Exterior	2,173,730,828	1,756,805,969
Depósitos en tránsito en el exterior	15,274,844	4,520,279
Cheques a compensar	216,803	141,073
Disponibilidades restringidas (*)	<u>-</u>	<u>41,145,567</u>
Sub-total (**)	<u>10,751,764,319</u>	<u>7,802,705,051</u>
Total	<u>C\$15,302,267,330</u>	<u>C\$12,724,855,176</u>

(\*) Al 31 de diciembre 2015 se registran C\$41,145,567 equivalentes a US\$1,473,257, que corresponden a depósitos cash collateral en banco del exterior.

(\*\*) Al 31 de diciembre 2016 y 2015, representa el equivalente de US\$363,400,721 y €3,078,082, y US\$274,904,954 y €4,113,632, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente forma:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Efectivo en caja y bancos	C\$15,302,267,330	C\$12,724,855,176
Equivalentes de efectivo:		
Operaciones con reportos y valores derivados (Nota 14)	-	593,837,917
Inversiones Disponibles para la venta (Nota 14)	<u>293,208,055</u>	<u>-</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>C\$15,595,475,385</u>	<u>C\$13,318,693,093</u>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados:		
Mortgage Backed Securities	C\$ -	C\$ 109,968,312
Rendimientos por cobrar	-	19,839
Provisión por deterioro de inversiones disponibles para la venta	-	<u>(1,508,988)</u>
Sub-total	<u>-</u>	<u>108,479,163</u>
Disponibles para la venta:		
Letras del Banco Central de Nicaragua	293,178,834	948,710,187
Portafolio de acciones	188,114	179,156
Rendimientos por cobrar	36,131	10,722,556
Provisión	<u>(23,153)</u>	<u>(410,541)</u>
Sub-total	<u>293,379,926</u>	<u>959,201,358</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua (BCN)	2,652,460,872	2,793,395,573
Bonos de pago por indemnización (BPI)	1,166,002,060	1,480,244,756
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	106,302,038	84,483,108
Emisiones del Gobierno Central	32,138,504	18,443,524
Inversiones de emisiones privadas	19,647,549	16,310,127
Depósitos a plazo en instituciones financieras del País	5,864,940	-
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>2,034,521,320</u>	<u>1,003,691,232</u>
Sub-total	6,016,937,283	5,396,568,320
Rendimientos por cobrar sobre bonos del Banco Central	<u>1,267,032,435</u>	<u>1,124,430,869</u>
Sub-total	<u>7,283,969,718</u>	<u>6,520,999,189</u>
Total inversiones en valores (a)	7,577,349,644	7,588,679,710
Inversiones con reportos y valores derivados:		
Valores del Gobierno Central	90,486,437	639,852,818
Rendimiento por cobrar	<u>1,640,112</u>	<u>1,484,112</u>
Total inversiones en operaciones con reportos y valores derivados	<u>C\$ 92,126,549</u>	<u>C\$ 641,336,930</u>

(a) El tipo de instrumento, valor facial en U.S. dólares, emisor, tasas de rendimiento, custodia y vencimiento de los títulos, se presenta a continuación:

**2016**

Tipo de instrumento	Nombre del emisor	Tasa de Interés	Vencimientos	Custodio	Valor Facial dólares
Bonos del Banco Central de Nicaragua	Banco Central de Nicaragua	4.23%	Del 2017 hasta 2028	Banco de Fomento a la Producción/ Custodia de valores de Banpro	US\$ 164,280,650
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Entre 6.30% y 8.03%	Del 2017 hasta 2019	Central Nicaragüense de Valores	73,637,000
Bonos de pago por indemnización	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Entre 5.43% y 19.02%	Del 2017 hasta 2029	Central Nicaragüense de Valores	50,586,214
Letras del Banco Central de Nicaragua	Banco Central de Nicaragua	0.40%	2017	Central Nicaragüense de Valores	10,000,000
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	Entre 0.85% y 1.33%	2017	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	3,625,000
Depósitos a plazo en instituciones financieras del país	Banco de Finanzas BDF	Entre 5.05% y 5.08%	2017	Almexsa	<u>200,000</u>
<b>Total</b>					<u><b>US\$ 302,328,864</b></u>

**2015**

Tipo de instrumento	Nombre del emisor	Tasa de Interés	Rango de Vencimientos	Custodio	Valor Facial dólares
Bonos del Banco Central de Nicaragua	Banco Central de Nicaragua	4.23%	Del 2016 hasta 2028	Banco de Fomento a la Producción/ Custodia de valores de Banpro	US\$ 177,837,183
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	De 5.42% hasta 7.67%	Del 2016 hasta 2018	Central Nicaragüense de Valores	36,000,000
Bonos de pago por indemnización	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	De 5.27% hasta 19.02%	Del 2016 hasta 2029	Central Nicaragüense de Valores	96,568,383
Letras del Banco Central de Nicaragua	Banco Central de Nicaragua	De 3.65% hasta 4.27%	Hasta 2016	Central Nicaragüense de Valores	35,000,000
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	De 0.50% hasta 0.78%	Hasta 2016	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	3,025,000
Mortgage Backed Securities	Fannie Mae/ Freddie Mac / Ginnie Mae	De 6.00% hasta 7.50%	Del 2028 hasta 2042	Morgan Stanley Smith Barney	<u>24,525,000</u>
<b>Total</b>					<u><b>US\$ 372,955,566</b></u>

Los valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua y por el Banco Central de Nicaragua son pagaderos en Moneda Nacional al tipo de cambio de la fecha de vencimiento.

## 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 2016	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\$ 139,425,571	C\$ 4,765,519,479	C\$ 4,904,945,050	C\$ 52,327,736	C\$ 10,688,032	C\$ 63,015,768	C\$ 4,967,960,818	C\$ 43,870,240	C\$ (147,825,875)	C\$ 4,864,005,183
Comerciales	3,262,035,111	9,263,732,474	12,525,767,585	26,488,435	22,048,387	48,536,822	12,574,304,407	84,813,972	(157,706,104)	12,501,412,275
Agrícolas	2,149,771,891	2,941,153,743	5,090,925,634	20,922,674	14,221,095	35,143,769	5,126,069,403	165,376,498	(76,486,417)	5,214,959,484
Ganaderos	102,736,938	858,339,696	961,076,634	3,577,599	309,432	3,887,031	964,963,665	49,023,006	(18,594,556)	995,392,115
Industriales	1,202,453,338	3,142,973,587	4,345,426,925	-	-	-	4,345,426,925	58,450,297	(44,634,136)	4,359,243,086
Préstamos hipotecarios	-	4,291,518,255	4,291,518,255	30,209,620	25,556,956	55,766,576	4,347,284,831	22,134,312	(57,247,425)	4,312,171,718
Deudores por cartas de créditos emitidas	39,609,339	-	39,609,339	-	-	-	39,609,339	-	(396,093)	39,213,246
Documentos descontados	20,149,159	-	20,149,159	-	-	-	20,149,159	-	(201,491)	19,947,668
Deudores por tarjetas de crédito	2,629,124,408	-	2,629,124,408	40,541,492	-	40,541,492	2,669,665,900	92,415,142	(82,409,094)	2,679,671,948
Préstamos sector público no financiero	342,181,584	1,827,328,579	2,169,510,163	-	-	-	2,169,510,163	41,448,915	(22,265,070)	2,188,694,008
Deudores por arrendamiento financiero	-	95,995,493	95,995,493	-	-	-	95,995,493	666,728	(2,692,186)	93,970,035
Deudores por venta de bienes a plazo	-	57,526,520	57,526,520	-	-	-	57,526,520	673,475	(574,221)	57,625,774
Sobregiros	44,578	-	44,578	15,601,601	-	15,601,601	15,646,179	-	(4,906)	15,641,273
	<u>C\$9,887,531,917</u>	<u>C\$27,244,087,826</u>	<u>C\$ 37,131,619,743</u>	<u>C\$ 189,669,157</u>	<u>C\$ 72,823,902</u>	<u>C\$ 262,493,059</u>	<u>37,394,112,802</u>	<u>558,872,585</u>	<u>(611,037,574)</u>	<u>37,341,947,813</u>
Prorrogados							208,899,623	5,036,607	(2,139,362)	211,796,868
Reestructurados							657,428,406	6,347,373	(108,920,286)	554,855,493
Provisión genérica							-	-	(37,029,047)	(37,029,047)
						Total Cartera	<u>C\$ 38,260,440,831</u>	<u>C\$ 570,256,565</u>	<u>(C\$ 759,126,269)</u>	<u>C\$ 38,071,571,127</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

Montos 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	<u>C\$32,103,824,495</u>	<u>C\$474,604,068</u>	<u>(C\$673,814,440)</u>	<u>C\$31,904,614,123</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

#### 2016

Días de Mora	Número de Créditos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	6,526	C\$ 14,252,702	C\$ -	C\$ -	C\$ 153,434	C\$ 14,406,136	5.49%	C\$ 220,146
1 - 30 días	184	329,548	-	-	38,803	368,351	0.14%	22,764
31 - 60 días	96	5,391,102	-	-	60,411	5,451,513	2.08%	230,410
61 - 90 días	85	1,535,393	-	-	227,987	1,763,380	0.67%	928,453
91 - 180 días	1,851	37,993,975	19,884,191	52,327,736	40,060,857	150,266,759	57.25%	68,395,615
Más de 180 días	413	7,087,589	10,325,429	-	-	17,413,018	6.63%	10,648,720
Cobro Judicial	114	36,578,914	25,556,956	10,688,032	-	72,823,902	27.74%	35,359,603
	<u>9,269</u>	<u>C\$ 103,169,223</u>	<u>C\$ 55,766,576</u>	<u>C\$ 63,015,768</u>	<u>C\$ 40,541,492</u>	<u>C\$ 262,493,059</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$ 115,805,711</u>

#### 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>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

#### 2016

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 4,904,945,049	12%	C\$ -	-	C\$ 126,058,671	19%	C\$ 52,327,736	28%	C\$ 10,688,032	15%	C\$ 5,094,019,488	12%
Comerciales	12,068,980,236	32%	23,459,760	11%	95,614,132	14%	22,943,823	12%	22,048,387	30%	12,233,046,338	32%
Agrícolas	5,090,925,635	14%	19,007,485	9%	95,810,381	15%	20,922,674	11%	14,221,095	20%	5,240,887,270	14%
Ganaderos	961,076,634	3%	18,269,954	9%	4,682,290	1%	3,577,599	2%	309,432	-	987,915,909	3%
Industriales	4,345,426,925	12%	-	-	68,061,385	10%	-	-	-	-	4,413,488,310	12%
Vivienda	4,291,518,255	12%	-	-	79,980,753	12%	30,209,620	16%	25,556,956	35%	4,427,265,584	12%
Tarjeta	2,629,124,408	7%	-	-	187,220,794	29%	40,541,492	21%	-	-	2,856,886,694	7%
Otros(*)	2,839,622,601	8%	148,162,424	71%	-	-	19,146,213	10%	-	-	3,006,931,238	8%
	<u>C\$ 37,131,619,743</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 208,899,623</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 657,428,406</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 189,669,157</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 72,823,902</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 38,260,440,831</u>	<u>100%</u>

#### 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>

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

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

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

#### 2016

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$29,590,662,152	80%	C\$ 175,802,375	84%	C\$ 524,820,686	80%	C\$ 133,779,955	71%	C\$ 50,573,229	69%	C\$ 30,475,638,397	80%
Pacífico	3,420,073,882	9%	26,523,828	13%	101,331,197	15%	11,931,234	6%	14,410,098	20%	3,574,270,239	9%
Centro	790,178,822	2%	6,573,420	3%	5,188,618	1%	6,396,259	3%	4,084,759	6%	812,421,878	2%
Atlántico	311,816,987	1%	-	-	3,328,054	1%	2,967,371	2%	-	-	318,112,412	1%
Norte	<u>3,018,887,900</u>	<u>8%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>22,759,851</u>	<u>3%</u>	<u>34,594,338</u>	<u>18%</u>	<u>3,755,816</u>	<u>5%</u>	<u>3,079,997,905</u>	<u>8%</u>
	<u>C\$ 37,131,619,743</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 208,899,623</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 657,428,406</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 189,669,157</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 72,823,902</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 38,260,440,831</u>	<u>100%</u>

#### 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	<u>2,721,581,276</u>	<u>9%</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,278,421</u>	<u>4%</u>	<u>28,923,038</u>	<u>16%</u>	<u>430,929</u>	<u>1%</u>	<u>2,766,213,664</u>	<u>9%</u>
	<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>



## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

**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 2016 y 2015, un detalle de la cartera otorgada en garantía se presenta a continuación:

Entidad Financiera	Calificación de Riesgo	2016			2015		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	<u>C\$ 1,005,729,491</u>	<u>C\$ 5,613,254</u>	<u>C\$ 1,011,342,745</u>	<u>C\$ 1,075,224,438</u>	<u>C\$ 7,004,902</u>	<u>C\$ 1,082,229,340</u>
	Total	<u>1,005,729,491</u>	<u>5,613,254</u>	<u>1,011,342,745</u>	<u>1,075,224,438</u>	<u>7,004,902</u>	<u>1,082,229,340</u>
CITIBANK N,A OPIC	A	411,503,105	1,487,846	412,990,951	437,727,592	1,510,402	439,237,994
	B	800,225	18,260	818,485	-	-	-
	C	<u>371,238</u>	-	<u>371,238</u>	-	-	-
	Total	<u>412,674,568</u>	<u>1,506,106</u>	<u>414,180,674</u>	<u>437,727,592</u>	<u>1,510,402</u>	<u>439,237,994</u>
FMO	A	-	-	-	15,388,493	593,884	15,982,377
	B	-	-	-	<u>28,128,788</u>	<u>49,757</u>	<u>28,178,545</u>
	Total	-	-	-	<u>43,517,281</u>	<u>643,641</u>	<u>44,160,922</u>
PROPARCO	A	605,142,381	20,942,543	626,084,924	721,378,386	25,446,556	746,824,942
	B	<u>5,684,203</u>	<u>144,481</u>	<u>5,828,684</u>	-	-	-
	Total	<u>610,826,584</u>	<u>21,087,024</u>	<u>631,913,608</u>	<u>721,378,386</u>	<u>25,446,556</u>	<u>746,824,942</u>
INSS	A	123,658,935	389,039	124,047,974	129,947,065	385,874	130,332,939
	B	523,113	9,472	532,585	927,661	14,737	942,398
	C	<u>400,874</u>	-	<u>400,874</u>	<u>510,243</u>	-	<u>510,243</u>
	Total	<u>124,582,922</u>	<u>398,511</u>	<u>124,981,433</u>	<u>131,384,969</u>	<u>400,611</u>	<u>131,785,580</u>
Total de cartera cedida		<u>C\$ 2,153,813,565</u>	<u>C\$ 28,604,895</u>	<u>C\$ 2,182,418,460</u>	<u>C\$ 2,409,232,666</u>	<u>C\$ 35,006,112</u>	<u>C\$ 2,444,238,778</u>

## 15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

### 15.7 Ingreso por intereses y comisiones

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

	2016	2015
Comerciales	C\$ 2,124,614,906	C\$ 1,944,652,439
Tarjeta de crédito	829,470,079	677,963,100
Personales	755,885,020	478,310,680
Hipotecario	<u>383,661,730</u>	<u>302,609,557</u>
	<u>C\$ 4,093,631,735</u>	<u>C\$ 3,403,535,776</u>

### 15.8 Intereses y comisiones saneados

A continuación se presenta un desglose de los intereses y comisiones saneadas por tipo de crédito.

	2016	2015
Comerciales, hipotecario y consumo	C\$ 56,815,351	C\$ 41,935,631
Tarjeta de crédito	<u>69,603,686</u>	<u>58,677,903</u>
	<u>C\$ 126,419,037</u>	<u>C\$ 100,613,534</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:

	2016	2015
Líneas de crédito para tarjetas de Crédito (Nota 8)	C\$ 7,898,380,822	C\$ 5,783,751,574
Otras líneas de crédito de utilización automática en M N (Nota 8)	54,458,679	51,354,658
Otras líneas de crédito de utilización automática en M E (Nota 8)	<u>8,975,816,883</u>	<u>8,804,520,442</u>
	<u>C\$ 16,928,656,384</u>	<u>C\$ 14,639,626,674</u>

### 15.10 Movimiento de la provisión para cartera de crédito

A continuación se presenta el movimiento de la provisión para cartera de crédito:

	2016	2015
Saldo inicial	(C\$ 673,814,440)	(C\$ 583,411,621)
Más:		
Mantenimiento de valor	(33,155,880)	(30,162,558)
Constitución de reserva para cartera (Nota 27)	(300,797,703)	(229,966,448)
Constitución de provisión contingente (Nota 27)	<u>(2,367,400)</u>	<u>(4,893,931)</u>
	<u>(1,010,135,423)</u>	<u>(848,434,558)</u>

(Continúa)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Menos:		
Traslado a reserva bien adjudicado	C\$ 27,236,739	C\$ 22,044,129
Saneamiento de tarjeta de crédito	132,126,094	112,649,266
Disminución de provisiones	58,526,373	4,711,341
Saneamiento de cartera de crédito	33,119,948	35,085,585
Cancelación contra reserva	<u>-</u>	<u>129,797</u>
	<u>251,009,154</u>	<u>174,620,118</u>
	<u>(C\$ 759,126,269)</u>	<u>(C\$ 673,814,440)</u>

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

**15.12** La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos 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 2016 y 2015 fue de 11.8% y 11.5%, respectivamente.

**15.13** Al 31 de diciembre 2016 y 2015, 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**

El saldo de las otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
En moneda nacional:		
Transferencias electrónica ACH por compensar	C\$ 38,236,856	C\$ -
Otras partidas pendientes de cobro	24,693,681	22,141,173
Cuentas por cobrar al personal	888,378	1,010,971
Depósitos en garantía	583,785	496,998
Anticipos a proveedores	-	20,600,990
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(1,687,261)</u>	<u>(1,190,726)</u>
Sub-total	<u>62,715,439</u>	<u>43,059,406</u>
En moneda extranjera:		
Otras partidas pendientes de cobro	74,577,010	81,173,485
Cuentas por cobrar compañías remesadoras	35,177,019	5,886,212
Transferencias electrónica ACH por compensar	24,604,186	-
Depósitos en garantía	1,421,784	1,227,089
Cuentas por cobrar al personal	705,524	516,345
Cuentas por cobrar integra	698,360	75,042,357
Anticipos a proveedores	<u>169,497</u>	<u>1,281,626</u>
	137,353,380	165,127,114

(Continúa)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>C\$ (8,611,776)</u>	<u>C\$ (8,426,256)</u>
Sub-total	<u>128,741,604</u>	<u>156,700,858</u>
Total	<u>C\$ 191,457,043</u>	<u>C\$ 199,760,264</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 2016, se presenta a continuación:

	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traslados</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Saldo al final del año</b>
Al costo:						
Terrenos	C\$ 126,745,921	C\$ -	C\$ (225,551)	C\$ 7,277,385	C\$ -	C\$ 133,797,755
Edificios e instalaciones	627,023,245	-	(1,192,062)	81,221,691	(3,559,007)	703,493,867
Equipos	477,203,010	142,794,445	(74,525,413)	-	-	545,472,042
Mobiliario	110,747,343	25,264,551	(7,468,702)	-	-	128,543,192
Equipo de computación	400,388,281	221,206,523	(66,572,929)	-	-	555,021,875
Vehículo	78,865,259	78,823,227	(29,883,948)	-	-	127,804,538
Equipos de operación	6,067,486	1,456,085	(2,831,805)	-	-	4,691,766
Biblioteca	101,023	-	-	-	-	101,023
Obras de artes	6,836,572	-	-	-	1	6,836,573
Construcciones en curso	35,477,398	69,125,316	-	(88,499,076)	(1,134,736)	14,968,902
Activos tomados en arriendo financiero	-	18,731,050	-	-	-	18,731,050
	<u>1,869,455,538</u>	<u>557,401,197</u>	<u>(182,700,410)</u>	<u>-</u>	<u>(4,693,742)</u>	<u>2,239,462,583</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(214,882,308)	(35,608,573)	787,357	-	250,466	(249,453,058)
Equipos y mobiliarios	(374,473,559)	(85,918,043)	81,059,362	(12,303,016)	1,015,398	(390,619,858)
Equipos de computación	(326,777,874)	(66,881,644)	65,619,554	1,614,150	-	(326,425,814)
Equipo de operación	(2,736,818)	(739,174)	1,316,606	-	(1,015,398)	(3,174,784)
Vehículo	(29,961,443)	(12,847,163)	12,616,354	-	-	(30,192,252)
Activos tomados en arriendo financiero	-	(1,103,794)	-	-	-	(1,103,794)
	<u>(C\$948,832,002)</u>	<u>(C\$203,098,391)</u>	<u>C\$161,399,233</u>	<u>C\$(10,688,866)</u>	<u>C\$ 250,466</u>	<u>(C\$1,000,969,560)</u>
Valor neto en libros	<u>C\$ 920,623,536</u>	<u>C\$354,302,806</u>	<u>(C\$ 21,301,177)</u>	<u>C\$(10,688,866)</u>	<u>(C\$ 4,443,276)</u>	<u>C\$1,238,493,023</u>

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:

	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traslados</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Saldo al Final del año</b>
Al costo:						
Terrenos	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>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto cargado a los resultados provenientes de la depreciación es por C\$203,098,391 y C\$151,242,213, respectivamente.

## 18. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

El saldo de los bienes recibidos en recuperación de créditos se detalla a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$103,073,174	C\$ 72,468,349
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(73,224,163)</u>	<u>(54,603,866)</u>
	<u>C\$ 29,849,011</u>	<u>C\$ 17,864,483</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo inicial	(C\$ 54,603,866)	(C\$ 80,972,956)
Más:		
Provisión cargada a resultados	(9,769,777)	(7,189,718)
Provisión recibida de cartera de créditos (Nota 15.10)	(27,236,739)	(22,044,129)
Menos: Venta de bienes adjudicados	<u>18,386,219</u>	<u>55,602,937</u>
Saldo final	<u>(C\$ 73,224,163)</u>	<u>(C\$ 54,603,866)</u>

## 19. OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos se detalla a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Bienes fuera de uso	C\$ 50,295,288	C\$ 96,775,147
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto (a)	58,094,999	23,286,465
Valor de origen del software, neto (a)	87,167,146	108,825,786
Papelería, útiles y otros materiales	14,073,161	9,738,955
Impuestos pagados por anticipado	1,053,811	65,944
Otros cargos diferidos	708,623	285,109
Otros bienes diversos	4,008,427	3,136,358
Intereses pagados por anticipado	6,807,982	18,243
Gastos por emisión y colocación	<u>10,434,528</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 232,643,965</u>	<u>C\$ 242,132,007</u>

(a) Para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el movimiento de las propiedades alquiladas y del software es el siguiente:

	<b>Valor de Origen de Propiedades Alquiladas</b>		<b>Valor de Origen del Software</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Saldo al inicio del período	C\$ 23,286,465	C\$ 16,920,909	C\$108,825,786	C\$ 88,693,569
Adiciones de activos	53,591,608	32,643,157	80,882,031	124,504,635
Retiros de activo, neto	(9,441,563)	(20,886,158)	(9,206,219)	(18,457,570)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(9,341,511)</u>	<u>(5,391,443)</u>	<u>(93,334,452)</u>	<u>(85,914,848)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$ 58,094,999</u>	<u>C\$ 23,286,465</u>	<u>C\$ 87,167,146</u>	<u>C\$ 108,825,786</u>

## 20. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El saldo de las obligaciones con el público se detalla a continuación:

	2016			2015			Total
	Córdobas	En moneda extranjera		Córdobas	En moneda extranjera		
		Dólares	Euros		Dólares	Euros	
A la vista:							
Con intereses	C\$ 2,854,880,421	C\$ 7,292,238,920	C\$ -	C\$ 10,147,119,341	C\$ 2,589,751,489	C\$ 3,082,576,545	C\$ -
Sin intereses	<u>3,460,158,695</u>	<u>4,309,902,237</u>	<u>4,608,376</u>	<u>7,774,669,308</u>	<u>3,354,576,147</u>	<u>4,795,258,938</u>	<u>10,101,149</u>
	<u>6,315,039,116</u>	<u>11,602,141,157</u>	<u>4,608,376</u>	<u>17,921,788,649</u>	<u>5,944,327,636</u>	<u>7,877,835,483</u>	<u>10,101,149</u>
De ahorro	6,377,524,776	14,621,719,653	59,820,459	21,059,064,888	5,737,265,442	12,774,842,145	71,124,852
De ahorro afectados en garantía	<u>6,619,062</u>	<u>5,140,007</u>	<u>-</u>	<u>11,759,069</u>	<u>1,679,691</u>	<u>8,291,591</u>	<u>-</u>
	<u>6,384,143,838</u>	<u>14,626,859,660</u>	<u>59,820,459</u>	<u>21,070,823,957</u>	<u>5,738,945,133</u>	<u>12,783,133,736</u>	<u>71,124,852</u>
A plazo fijo	814,623,838	7,630,706,977	1,211,536	8,446,542,351	752,028,182	8,376,563,514	1,546,962
A plazo fijo en garantías	<u>30,292,988</u>	<u>757,490,808</u>	<u>-</u>	<u>787,783,796</u>	<u>37,577,238</u>	<u>655,278,538</u>	<u>-</u>
	<u>844,916,826</u>	<u>8,388,197,785</u>	<u>1,211,536</u>	<u>9,234,326,147</u>	<u>789,605,420</u>	<u>9,031,842,052</u>	<u>1,546,962</u>
Sub-total obligaciones con el público	<u>13,544,099,780</u>	<u>34,617,198,602</u>	<u>65,640,371</u>	<u>48,226,938,753</u>	<u>12,472,878,189</u>	<u>29,692,811,271</u>	<u>82,772,963</u>
Otras obligaciones con el público:							
Cheques certificados	26,282,676	1,798,535	-	28,081,211	18,854,711	26,779,412	-
Depósitos judiciales	1,115,178	1,392,223	-	2,507,401	1,183,489	1,325,927	-
Por aperturas de cartas de crédito	-	1,073,284	-	1,073,284	-	5,391,189	41,145,567
Otros depósitos en garantía	-	627,930	-	627,930	1,491	598,867	-
Cheques de gerencia	36,903,873	121,339,662	-	158,243,535	21,374,605	86,998,323	-
Obligaciones por bonos emitidos (*)	-	52,784,460	-	52,784,460	-	64,235,090	-
Otras obligaciones con el público	<u>47,723,964</u>	<u>222,112,021</u>	<u>-</u>	<u>269,835,985</u>	<u>37,354,209</u>	<u>56,818,452</u>	<u>208,668</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>112,025,691</u>	<u>401,128,115</u>	<u>-</u>	<u>513,153,806</u>	<u>78,768,505</u>	<u>242,147,260</u>	<u>41,354,235</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones	<u>15,944,051</u>	<u>163,163,892</u>	<u>14,336</u>	<u>179,122,279</u>	<u>12,682,596</u>	<u>157,188,117</u>	<u>19,760</u>
Total Otras obligaciones con el público	<u>127,969,742</u>	<u>564,292,007</u>	<u>14,336</u>	<u>692,276,085</u>	<u>91,451,101</u>	<u>399,335,377</u>	<u>41,373,995</u>
Total obligaciones y otras obligaciones con el público	<u>C\$ 13,672,069,522</u>	<u>C\$ 35,181,490,609</u>	<u>C\$ 65,654,707</u>	<u>C\$ 48,919,214,838</u>	<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>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 1.75% y 1.69%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los vencimientos futuros de los depósitos a plazo son los siguientes:

<b>Año vencimiento</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
2016		C\$ 8,152,206,206
2017	C\$ 7,547,275,391	1,153,823,641
2018	1,123,408,175	346,273,351
2019	326,347,804	141,550,978
2020	189,059,836	13,447,542
2021 a mas	<u>48,234,941</u>	<u>15,692,716</u>
	<u>C\$ 9,234,326,147</u>	<u>C\$ 9,822,994,434</u>

(\*) Las obligaciones por bonos emitidos corresponden a instrumentos financieros 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 fueron emitidos bajo la autorización de la SIBOIF y la BVDN y se colocaron 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 2016 y 2015, la Institución posee las siguientes obligaciones por bonos emitidos:

<b>Vencimientos</b>		<b>Tasa de Interés</b>		<b>2016</b>		<b>2015</b>	
<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Desde</b>	<b>Hasta</b>	<b>Principal</b>	<b>Intereses</b>	<b>Principal</b>	<b>Intereses</b>
2017	2020	5.50%	6.35%	\$1,800,000	\$17,985	-	-
2016	2020	5.00%	6.35%	-	-	\$2,300,000	\$21,309

## 21. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

El saldo de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos se detalla a continuación:

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2016	2015
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>								
<b>Préstamo del Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)</b>	Línea de Crédito	Sectores Productivos	Dólares	4.00%-7.85%	Abril 2025	Inversiones *	C\$ 75,364,128	C\$ 90,331,509
<b>Préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)</b>	Línea de Crédito	Vivienda, Educativo, Mipymes, Sectores Productivos, Municipalidades	Dólares	4.75%-6.11%	Mayo 2028	Cartera de Crédito *	904,375,308	800,110,256
<b>Préstamos de otras instituciones financieras del exterior</b>								
Wells Fargo Bank	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.37%-3.62%	Junio 2017	No requerida	314,345,550	275,097,932
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a la vista</b>								
a) Obligaciones a la vista								
En moneda Nacional	Depósitos			1.00%-1.24%			25,250,945	28,174,744
En moneda Extranjera	Depósitos			0.75%-1.00%			55,927,277	56,034,296
b) Ahorro								
En moneda Nacional	Depósitos			0.15%-1.00%			64,303,362	42,832,407
En moneda Extranjera	Depósitos			0.15%-1.00%			69,977,553	125,539,089
Sub-total							<b>1,479,544,123</b>	<b>1,418,120,233</b>
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año</b>								
Depósitos a plazo fijo de Instituciones financieras del país								
En moneda Nacional	Depósitos			0%			-	269,380,804
En moneda Extranjera	Depósitos			2%-5.00%	Nov. 2017		92,142,042	357,816,620
Citibank N.A / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.54%		No requerida	103,852,771	177,750,536

(Continúa)

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2016	2015
Citibank N.A Trade	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.48%-3.55%	Mayo 2017	No requerida	C\$ 341,860,206	C\$ 218,758,573
Standard Chartered Bank / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.53%	Mayo 2017	No requerida	84,105,474	-
Banco Latino Americano de Exportaciones (BLADEX)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.79%	Mayo 2017	No requerida	115,809,174	-
Aceptaciones por cartas de crédito	Préstamo	Comercio Exterior	Dólares				<u>39,609,339</u>	<u>72,548,276</u>
							<b>777,379,006</b>	<b>1,096,254,809</b>
<b>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año</b>								
Depósitos a plazo fijo de Instituciones financieras del país								
En moneda Nacional	Depósitos						-	1,709,351
En moneda Extranjera	Depósitos			3.75%-6.25%	Agosto 2019		526,713,721	538,145,012
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V (FMO)	Préstamo	Vivienda Productiva	Dólares	8.25%		Cartera de Crédito *	-	17,455,188
Société de Promotion et de Participation pour la Cooperation Economique S.A. (PROPARCO)	Préstamo	Proyectos Agroindustriales	Dólares	5.15%-5.25%	Abril 2024	Cartera de Crédito *	517,494,711	558,566,000
Citibank, N.A-OPIC	Préstamo	Vivienda media y bajo Ingreso	Dólares		Julio 2022	Cartera de Crédito *	304,525,729	338,362,095
Global Climate Partnership Fund (GCPF)	Préstamo	Eficiencia Energética	Dólares	5.57%	Noviembre 2020	No requerida	733,117,500	418,924,500
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamo	Vivienda Social	Córdobas	4.00%	Junio 2024	Cartera de Crédito *	106,851,870	114,387,485
International Finance Corporation (IFC)	Préstamo	Proyectos Pymes y Eficiencia Energética	Dólares	5.57%	Diciembre 2023		879,741,000	-
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Línea Verde	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	5.12%	Febrero 2024	Inversiones *	<u>412,378,594</u>	<u>418,924,500</u>
							<b>3,480,823,125</b>	<b>2,406,474,131</b>
<b>Cargos por Intereses por pagar sobre obligaciones</b>							<b><u>68,210,641</u></b>	<b><u>83,982,087</u></b>
<b>Total Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</b>							<b><u>C\$5,835,956,895</u></b>	<b><u>C\$5,004,831,260</u></b>

(\*) El detalle de las garantías otorgada se presenta en las notas 5 y 15.6

A continuación se detallan los pagos futuros para las obligaciones con instituciones financieras y por obligaciones por cartas de crédito existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

<b>Año Vencimiento</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
2016	C\$ -	C\$ 1,182,840,562
2017	1,673,945,687	329,132,866
2018	303,316,122	288,644,800
2019	468,652,124	341,452,747
2020	1,182,359,811	616,295,399
2021 a más	<u>1,340,489,745</u>	<u>773,874,285</u>
	<u>C\$ 4,968,763,489</u>	<u>C\$ 3,532,240,659</u>

## 22. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Al 31 de diciembre del año 2016 y 2015, el Banco no tiene préstamos recibidos del Banco Central de Nicaragua. Los saldos de las obligaciones en concepto de depósitos es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Depósitos a plazo	C\$ 414,124,331	C\$ 428,619,520
Depósitos a la vista y ahorro	7,692,781	12,194,313
Intereses por pagar	<u>2,512,179</u>	<u>8,044,087</u>
	<u>C\$ 424,329,291</u>	<u>C\$ 448,857,920</u>

## 23. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

<b>Obligaciones Subordinadas</b>	<b>Destino de Fondos</b>	<b>Moneda de Pago</b>	<b>Tasa de Interés Pactada</b>	<b>Fecha de Vencimiento</b>	<b>Saldo</b>	
					<b>2016</b>	<b>2015</b>
BlueOrchard Microfinance Fund (*)	Fortalecimiento Patrimonial y	Dólares	8.32%	Diciembre 2026	C\$ 293,247,000	C\$ -
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) (*)	apoyo a la cartera productiva	Dólares	5.14%	Junio 2016	-	27,928,300
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas					<u>609,954</u>	<u>65,373</u>
					<u>C\$ 293,856,954</u>	<u>C\$ 27,993,673</u>

Porcentaje aplicado en adecuación de capital (\*\*)

	100%	0%
--	------	----

El repago de estos préstamos está subordinado a las demás obligaciones principales de la Institución con la finalidad de asegurar que este crédito sea tratado como capital complementario para efectos de calcular el valor neto y la adecuación de capital de la Institución siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

(\*) La Superintendencia mediante comunicación DS-IB-DS1-4454-12-2016/VMUV del 14 de diciembre de 2016 y DS-DL-0407-03-2007/VMUV del 1 de marzo de 2007, autorizó incorporar estas deudas subordinadas como capital secundario en la adecuación de capital de la Institución.

(\*\*) 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

	2016	2015
Transferencias electrónica ACH por compensar	C\$187,992,633	C\$ -
Impuesto sobre la renta (Nota 30)	79,069,461	62,185,157
Honorarios para inscripciones	46,776,814	38,992,611
Cuentas por pagar diversas	32,855,366	22,572,134
Procesamiento de datos	32,427,534	28,242,436
Retenciones por pagar	32,168,802	27,991,175
Arrendamiento financiero	25,021,625	-
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos	5,970,506	5,320,316
Aportaciones laborales por pagar	3,053,780	2,415,638
Impuesto al valor agregado por pagar	1,361,157	1,281,735
Honorarios por pagar	450,020	383,430
	<u>C\$ 447,147,698</u>	<u>C\$ 189,384,632</u>

## 25. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2016	2015
Otros pasivos y provisiones:		
Provisiones para prestaciones laborales	C\$ 181,864,786	C\$ 153,774,195
Comisiones de apertura de créditos	154,848,681	161,180,840
Otras provisiones	49,299,122	39,713,253
Provisiones para otros gastos	33,041,873	30,473,562
Provisiones individuales para créditos contingente	19,519,854	19,120,879
Provisiones para gastos promocionales	17,424,565	16,740,417
Aportaciones patronales por pagar	10,248,260	8,017,580
Provisiones para seguros	5,819,448	2,306,775
	<u>C\$ 472,066,589</u>	<u>C\$ 431,327,501</u>

## 26. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

	2016	2015
Ingresos por ajustes monetarios originados por:		
Cartera de créditos	C\$ 1,659,185,768	C\$ 1,423,056,617
Inversiones en valores	433,787,277	516,696,907
Disponibilidades	535,540,641	535,390,784
Otras cuentas por cobrar	8,045,304	7,458,378
Operaciones con valores y derivados	3,478,456	3,356,802
	<u>2,640,037,446</u>	<u>2,485,959,488</u>

(Continúa)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Gastos por ajustes monetarios originados por:		
Obligaciones con el público	C\$(2,065,554,760)	C\$(1,952,810,701)
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	(215,213,859)	(207,758,007)
Otras cuentas por pagar	(14,228,936)	(18,400,102)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(18,344,259)	(19,267,390)
Por obligaciones subordinadas	(897,803)	(2,108,985)
Otros pasivos	(2,418,250)	(4,383,174)
Operaciones con valores y derivados	<u>(504,628)</u>	<u>(113,333)</u>
	<u>(2,317,162,495)</u>	<u>(2,204,841,692)</u>
	<u>C\$ 322,874,951</u>	<u>C\$ 281,117,796</u>

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Recuperación de créditos saneados	C\$ 80,192,158	C\$ 58,202,120
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	62,299,685	5,068,158
Utilidad en venta de inversiones	<u>1,635,987</u>	<u>2,346,703</u>
	<u>144,127,830</u>	<u>65,616,981</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos (Nota 15.10)	(300,797,703)	(229,966,448)
Aumento de provisión para créditos contingentes (Nota 15.10)	(2,367,400)	(4,893,931)
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	(13,826,806)	(13,412,106)
Saneamiento de intereses y comisiones	(126,419,035)	(100,613,533)
Deterioro de inversiones	<u>(114,437)</u>	<u>(3,835,428)</u>
	<u>(443,525,381)</u>	<u>(352,721,446)</u>
	<u>(C\$ 299,397,551)</u>	<u>(C\$ 287,104,465)</u>

## **28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES**

El monto en concepto de contribuciones por leyes especiales por los años 2016 y 2015 es el siguiente:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Contribuciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)	C\$ 53,474,477	C\$ 48,871,994
Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE)	<u>112,142,760</u>	<u>101,460,344</u>
Total	<u>C\$ 165,617,237</u>	<u>C\$ 150,332,338</u>

**Contribuciones a la SIBOIF:** 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.

**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".

## 29. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Servicios externos	C\$ 766,040,146	C\$ 680,807,512
Sueldos y beneficios al personal	652,497,259	542,351,739
Propaganda, publicidad y promociones	337,029,685	295,960,945
Depreciación	194,671,434	143,214,815
Seguros	157,754,163	127,776,128
Prestaciones sociales al personal	140,179,930	125,828,290
Amortización	102,675,963	91,236,341
Otros gastos de transporte y comunicaciones	70,924,473	66,060,552
Agua y energía eléctrica	62,203,646	60,064,204
Honorarios profesionales y asistencia técnica	53,751,563	36,334,419
Alquileres	44,313,933	39,974,479
Mantenimiento y reparaciones	38,661,563	39,759,344
Papelería, útiles y otros materiales	36,259,045	29,606,410
Comunicaciones	31,823,462	28,930,629
Combustibles y lubricantes	29,184,054	23,553,921
Otros gastos generales	24,179,875	66,813,848
Otros menores	<u>65,937,544</u>	<u>66,814,941</u>
	<u>C\$ 2,808,087,738</u>	<u>C\$ 2,465,088,517</u>

## 30. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Otros ingresos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 439,943,630	C\$ 379,124,909
Otras comisiones por servicios	270,446,439	227,569,573
Comisiones por tarjetas de crédito	289,569,495	234,165,645
Comisiones por giros y transferencias	117,946,950	110,506,392
Ingresos por recuperaciones de gastos	116,211,397	94,569,438
Ingresos operativos varios	112,131,872	95,611,041
Comisiones por fideicomisos	84,226,691	58,150,097
Otros	14,433,728	36,905,851
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperaciones	4,932,012	9,067,109
Comisiones por cobranzas	4,014,935	3,686,484
Comisiones por certificación de cheques	1,058,208	1,194,209
Ingresos por alquiler de bienes	<u>280,085</u>	<u>583,078</u>
Sub-total	1,455,195,442	1,251,133,826

(Continúa)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Otros gastos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ (94,801,645)	C\$ (44,720,311)
Gastos operativos varios	(52,337,285)	(5,005,950)
Comisiones por otros servicios	(41,091,568)	(21,762,099)
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	(9,769,777)	(7,189,718)
Donaciones	(7,346,869)	(4,947,140)
Comisiones por giros y transferencias	(2,584,232)	(3,384,490)
Otros	<u>(1,590)</u>	<u>(722,782)</u>
Sub-total	<u>(207,932,966)</u>	<u>(87,732,490)</u>
Total ingresos (gastos) operativos diversos, netos	<u>C\$ 1,247,262,476</u>	<u>C\$ 1,163,401,336</u>

### 31. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$ 2,114,621,449	C\$ 1,757,239,088
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF	53,474,477	48,871,994
Contribuciones por leyes especiales FOGADE	<u>112,142,760</u>	<u>101,460,344</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	1,949,004,212	1,606,906,750
Menos: Ingresos no gravables	269,029,261	433,709,507
Más: Gastos no deducibles	<u>210,112,985</u>	<u>365,878,824</u>
Renta neta gravable	1,890,087,936	1,539,076,067
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta antes de retención definitiva	567,026,381	461,722,820
Más: Retención definitiva	<u>42,102</u>	<u>14,007,930</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	567,068,483	475,730,750
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(487,999,022)</u>	<u>(413,545,593)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	<u>C\$ 79,069,461</u>	<u>C\$ 62,185,157</u>

### 32. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Intereses devengados no recibidos:</b>		
Sobre inversiones	C\$ 1,268,685,525	C\$ 1,555,533,011
Sobre préstamos	<u>570,256,565</u>	<u>474,604,068</u>
Total	<u>1,838,942,090</u>	<u>2,030,137,079</u>

(Continúa)

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Intereses acumulados pendientes de pago:</b>		
Sobre obligaciones con el público	C\$ 179,122,279	C\$ 169,890,475
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	68,210,641	83,982,087
Sobre arrendamiento financiero	6,760,669	-
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	<u>2,512,179</u>	<u>8,044,087</u>
Total	<u>256,605,768</u>	<u>261,916,649</u>
<b>Efectivo pagado en el año por:</b>		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	740,437,526	616,946,163
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	239,120,604	227,889,422
Otros gastos financieros diversos	65,258,153	72,840,034
Anticipos pagados a cuenta de impuesto sobre la renta	<u>487,999,022</u>	<u>413,545,593</u>
Total	<u>C\$ 1,532,815,305</u>	<u>C\$ 1,331,221,212</u>

### 33. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)

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

<b>Cuentas de Orden</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Garantías recibidas:</b>		
Garantías hipotecarias	C\$ 42,987,438,087	C\$ 38,384,657,777
Garantías prendarias	22,910,777,638	19,617,139,319
Otras garantías recibidas	<u>9,330,704,895</u>	<u>9,885,626,121</u>
Sub-total	<u>75,228,920,620</u>	<u>67,887,423,217</u>
<b>Otras cuentas de registro:</b>		
Títulos valores en custodia	5,929,333,747	6,431,156,772
Cuentas de registro varias	4,619,468,872	3,803,052,215
Cartera en garantía de otras obligaciones	2,182,418,461	2,444,238,778
Seguros contratados	954,512,486	842,369,726
Créditos saneados	484,248,433	416,077,489
Inversiones dadas en garantías	869,418,706	853,153,708
Activos recibidos en cobranza	227,809,867	210,142,003
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	39,566,220	43,063,618
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	5,939,631	1,709,350
Líneas de créditos contratadas	<u>21,407,031</u>	<u>20,387,659</u>
Sub-total	<u>15,334,123,454</u>	<u>15,065,351,318</u>

(Continúa)

<b>Cuentas de Orden</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cuentas de fideicomisos:		
Créditos vigentes	C\$ 2,294,143,995	C\$ 3,500,560,766
Créditos vencidos	1,598,071,412	1,021,482,165
Disponibilidades	1,198,583,930	375,630,405
Otras cuentas por cobrar	643,467,489	913,794,372
Inversiones del fideicomiso	323,366,284	206,609,961
Otros fideicomisos	43,751,621	49,566,120
Intereses y comisiones por cobrar de cartera de crédito de fideicomisos	208,939,262	136,996,217
Bienes recibidos en recuperación de créditos - fideicomisos	<u>25,916,592</u>	<u>24,265,694</u>
	<u>6,336,240,585</u>	<u>6,228,905,700</u>
	<u>C\$ 96,899,284,659</u>	<u>C\$ 89,181,680,235</u>

**ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS:** Algunos inmuebles son tomados en arrendamiento operativo donde el arrendador mantiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos por este concepto ascienden a C\$44,313,933 y C\$39,974,479, en gastos de administración y en otros gastos financieros C\$6,450,185 y C\$5,153,515, respectivamente.

### **34. DETALLE DE PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES**

La Institución como sujeto obligado debe cumplir con leyes y normativas que regulan al sistema bancario, sin embargo, existen leyes de carácter general que a su vez deben ser tomadas en cuenta al momento de realizar determinadas operaciones.

En las operaciones financieras que se realizan, es de suma importancia tener en cuenta no solo las leyes especiales de la materia que regulan el negocio per se, si no aquellas leyes como el código civil, las distintas leyes de prenda, código de procedimiento civil, entre otros, que deben ser utilizadas diariamente en la formalización de los créditos como es la figura del mutuo, de la hipoteca, de la prenda, así como los procesos judiciales de ejecución y demás que son necesarias para el buen desempeño y protección de los activos de la Institución.

A continuación un desglose de las leyes que recurrentemente son tomando en cuenta el orden jurídico y la práctica bancaria:

- Constitución Política de la República de Nicaragua.
- Ley No. 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- Ley No. 316: Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y sus reformas: Ley No. 552, Ley 564 y Ley No. 576.
- Ley No. 551: Ley del Sistema de Garantías de Depósitos y su Ley de Reforma: Ley No. 563.
- Ley No. 515: Ley de Promoción y Ordenamiento del Uso de la Tarjeta de Crédito y su Reglamento.
- Código Civil.
- Código de Procedimiento Civil.
- Código de Comercio.
- Ley No. 185 Código del Trabajo.

- Ley de Prenda Agraria e Industrial.
- Ley No. 146: Ley de Prenda Comercial.
- Ley No. 822: Ley de Concertación Tributaria y el Decreto 01-2013: Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria y sus Reformas.
- Ley No. 741: Ley sobre Contrato de Fideicomiso.
- Ley No 842: Ley de Protección de los Derechos de las Persona Consumidoras y Usuarias.
- Ley No. 793: Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero y su Reglamento.
- Ley No. 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- Ley No. 641: Código Penal de la República de Nicaragua.
- Ley No. 732: Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.
- Decreto no. 1824. Ley de Títulos Valores.
- Ley No. 587: Ley de Mercado de Capitales.
- Ley No. 539: Ley de Seguridad Social y su Reformas.
- Decreto 40-94. Ley Orgánica del Instituto Nicaragüense Tecnológico (INATEC).
- Normas Emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus Reglamentos complementarios.

### **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 de la Institución busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de los riesgos financieros y operativos, desarrollando políticas internas para cada uno de ellos.

Se cuenta con una estructura enfocada en la gestión y administración de riesgos. En este sentido, el Gobierno Corporativo establece el conjunto de directrices para regular las relaciones internas entre Accionistas, la Junta Directiva, la Gerencia General, las Unidades de Supervisión y los Empleados; así como entre el Banco, el Ente Supervisor y el Público. Complementariamente, coordina los diversos comités que son presididos por miembros de su Junta Directiva.

La Junta Directiva es la responsable de velar por la implementación de un sólido sistema para la gestión integral de riesgos, para lo cual establece lineamientos, políticas, niveles de tolerancia, metodologías, modelos y procedimientos para identificar, evaluar, vigilar y controlar los distintos tipos de riesgos. El Comité de Riesgos por su parte, vigila que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, a la vez que administra los riesgos y propone metodologías para su análisis y cuantificación, basadas en mejores prácticas y acorde a la complejidad de las operaciones de la Institución.

**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** - El riesgo de tasa de interés es la exposición que tenga la condición financiera del banco ante movimientos adversos en las tasas de interés. Cambios bruscos en las tasas de interés tienen un efecto, por una parte, en el margen financiero; y por otra, en el Valor Económico del Capital (VEC) al cambiar el valor presente de los flujos futuros de los activos y pasivos sujetos a revalorizaciones de tasas de interés (tasa variable) así como a los que no están sujetos a cambios (tasa fija) al alterarse su valor presente neto.

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 10 se presenta la posición de la Institución al riesgo cambiario por moneda. La posición de la Institución respecto al riesgo cambiario por moneda, se establece conforme lo estipulado en la resolución CD-SIBOIF-926-4-ENE26-2016, donde la suma de las posiciones netas, largas o cortas, previamente ponderadas, es considerada como el monto nocial 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 sus análisis estadísticos financieros, la experiencia y las condiciones de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

De acuerdo a la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones, 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-926-3-ENE26-2016. Esta Norma deroga la Norma Prudencial CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008, la cual fue la base para la Política de Administración del Riesgo de Liquidez vigente durante el año 2015. El banco en sus políticas de administración del riesgo de liquidez ha incluido 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".

La Norma Prudencial CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 requiere la medición del riesgo de liquidez es realizada a través de la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL). A continuación, se presenta la Razón de Cobertura de Liquidez al 31 de diciembre 2016:

**RAZON DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (1)**  
**FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2016**  
**Expresado en miles de córdobas**

ACTIVOS LÍQUIDOS (2)	Monto Total			Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME			MN	ME	
<b>Activos de Nivel I</b>	<b>3,080,322</b>	<b>6,645,503</b>			<b>3,080,322</b>	<b>6,645,503</b>	<b>9,725,825</b>
Caja	1,323,884	812,975	100%	1,323,884	812,975	2,136,859	
Depósitos disponibles en el BCN	1,453,113	3,655,743	100%	1,453,113	3,655,743	5,108,856	
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	10,126	-	100%	10,126	-	10,126	
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	2,176,785	100%	-	2,176,785	2,176,785	
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	293,199	-	100%	293,199	-	293,199	
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	100%	-	-	-	
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	100%	-	-	-	
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100%	-	-	-	
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100%	-	-	-	
<b>Activos de Nivel II</b>							
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	85%	-	-	-	
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	85%	-	-	-	
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85%	-	-	-	
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85%	-	-	-	
<b>Límite máximo del 40% sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado</b>	-	-		<b>2,053,548</b>	<b>4,430,335</b>	<b>6,483,883</b>	
<b>Monto Total del fondo de Activo Liquido - Total (A)</b>	<b>3,080,322</b>	<b>6,645,503</b>		<b>3,080,322</b>	<b>6,645,503</b>	<b>9,725,825</b>	
<b>ACTIVOS (flujos entrantes)</b>							
Disponibilidades (3)	347,979.000	711,855.000	100%	347,979.000	711,855.000	1,059,834.000	
Créditos (4)	757,857.000	1,328,843.000	50%	378,929.000	664,422.000	1,043,351.000	
Inversiones (5)	772,000.000	47,672.000	100%	772,000.000	47,672.000	819,672.000	
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país (6)	-	-	100%	-	-	-	
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior (6)	-	-	100%	-	-	-	
Cuentas por cobrar (7)	17,121.000	52,549.000	50%	8,561.000	26,275.000	34,836.000	
<b>Total I</b>	<b>1,894,957.000</b>	<b>2,140,919.000</b>		<b>1,507,469.000</b>	<b>1,450,224.000</b>	<b>2,957,693.000</b>	

(Continúa)

ACTIVOS (flujos entrantes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Disponibilidades (3)	347,979.000	711,855.000	100%	347,979.000	711,855.000	1,059,834.000
Créditos (4)	757,857.000	1,328,843.000	50%	378,929.000	664,422.000	1,043,351.000
Inversiones (5)	772,000.000	47,672.000	100%	772,000.000	47,672.000	819,672.000
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país (6)	-	-	100%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior (6)	-	-	100%	-	-	-
Cuentas por cobrar (7)	17,121.000	52,549.000	50%	8,561.000	26,275.000	34,836.000
<b>Total I</b>	<b>1,894,957.000</b>	<b>2,140,919.000</b>		<b>1,507,469.000</b>	<b>1,450,224.000</b>	<b>2,957,693.000</b>
<b>PASIVOS (Flujos salientes)</b>						
Depósitos a la vista - Fondeo estable (8)	512,175	373,564	5.00%	25,609	18,678	44,287
Depósitos a la vista - Fondeo menos estable (8)	5,802,906	11,239,598	32.88%	1,907,995	3,695,580	5,603,575
Depósitos de ahorro - Fondeo estable (8)	1,726,677	5,486,128	8.87%	153,156	486,620	639,776
Depósitos de ahorro - Fondeo menos estable (8)	4,659,112	9,204,329	10.00%	465,911	920,433	1,386,344
Depósitos a plazo - Fondeo estable (8)	10,188	206,991	5.00%	509	10,350	10,859
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable (8)	108,554	492,064	10.00%	10,855	49,206	60,061
Otros depósitos del público (9)	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público (9)	112,026	348,652	25.00%	28,007	87,163	115,170
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos a la vista	25,251	55,927	100.00%	25,251	55,927	81,178
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos (10)	-	79,719	100.00%	-	79,719	79,719
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)	3,017	93,502	100.00%	3,017	93,502	96,519
Obligaciones con el Banco Central a la vista (12)	7,125	568	100.00%	7,125	568	7,693
Obligaciones con el Banco Central a plazo hasta un año y a plazo mayor a un año, y las obligaciones por bonos vendidos al Banco Central (13)	773	-	100.00%	773	-	773
<b>PASIVOS (Flujos salientes)</b>						
Otras cuentas por pagar (14)	239,735	272,416	100.00%	239,735	272,416	512,151
Contingentes (15)	254,949	1,244,375	50.00%	127,475	622,188	749,663
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito (15A)	5,180,455	2,917,018	15.00%	777,068	437,553	1,214,621
<b>Total (II)</b>	<b>18,642,943</b>	<b>32,014,851</b>		<b>3,772,486</b>	<b>6,829,903</b>	<b>10,602,389</b>
<b>Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100</b>				<b>122%</b>	<b>119%</b>	<b>120%</b>

Según resolución N° CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016, Norma sobre gestión de riesgo de liquidez de fecha 26 de enero de 2016.

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)
<b>A – Activos</b>								
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
<b>Total de activos</b>	<b>C\$ 15,128,017,834</b>	<b>C\$ 322,347,750</b>	<b>C\$ 1,454,518,950</b>	<b>C\$ 3,790,706,820</b>	<b>C\$ 1,552,960,600</b>	<b>C\$ 31,469,519,455</b>	<b>C\$ 16,904,884,534</b>	<b>C\$ 20,695,591,354</b>
<b>B – Pasivos</b>								
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
<b>Total de pasivos</b>	<b>C\$ 16,292,569,171</b>	<b>C\$ 343,930,598</b>	<b>C\$ 649,982,181</b>	<b>C\$ 2,097,858,678</b>	<b>C\$ 2,455,456,361</b>	<b>C\$ 45,110,775,827</b>	<b>C\$ 17,286,481,951</b>	<b>C\$ 19,384,340,628</b>
<b>C - Calce (descalce) (A-B)</b>	<b>(C\$ 1,164,551,337)</b>	<b>(C\$ 21,582,848)</b>	<b>C\$ 804,536,769</b>	<b>C\$ 1,692,848,142</b>	<b>(C\$ 902,495,761)</b>	<b>(C\$ 13,641,256,372)</b>	<b>(C\$ 381,597,417)</b>	<b>C\$ 1,311,250,726</b>
<b>D - Base de Cálculo de Capital</b>							<b>C\$ 5,447,736,165</b>	<b>C\$ 5,447,736,165</b>
Límite (C/D)							<b>(7)%</b>	<b>24%</b>

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** – Riesgo Operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas resultantes de fallas o inadecuados procesos, personas y sistemas, o de eventos externos.

La Institución dispone de una metodología para realizar la identificación de riesgos operativos y controles inmersos en los diferentes procesos de las principales líneas de negocios y operativas. Adicionalmente ha implementado herramientas para el reporte, almacenamiento y análisis de pérdidas operacionales. Los eventos de riesgo operativo, con pérdida o sin pérdida neta, son recopilados y reportados por las diferentes gerencias de la Institución.

Los principales eventos y principales indicadores de riesgo operativo (pérdidas netas, estimaciones sobre requerimientos de capital por riesgo operativo, litigios legales, seguimiento de límites, etc.) son presentados al Comité de Riesgos e incluidos en la matriz integral de riesgos enviada mensualmente a la alta gerencia, auditor general y ciertos gerentes claves involucrados en la administración de riesgos.

Se han nombrado Gestores de Riesgo Operativo en las áreas del banco con el propósito de facilitar la comunicación entre las áreas funcionales (negocios y operativas) y la Unidad de Administración Integral de Riesgos mediante el reporte oportuno de los eventos de riesgo, planes de acción para la mitigación de riesgos identificados y fortalecer la cultura de gestión de riesgos en sus áreas.

Como parte de la gestión y culturización para administración de Riesgos Operativos, el departamento de riesgo operacional brinda capacitaciones organizadas por la Gerencia de Recursos Humanos.

A partir de la metodología de análisis de criticidad de procesos y análisis de impacto del negocio se identifican los procesos críticos de la institución, los que son considerados en el Plan de Continuidad de Negocios, el cual contiene análisis y lineamientos para la restauración en el menor tiempo posible de dichos procesos, los 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.

**Gestión de Prevención de Riesgos de LD/FT/FP**- La Institución cuenta con políticas robustas enfocadas en la Prevención de Riesgos de Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PLD/FT/FP). Las actividades realizadas están enfocadas en fortalecer los pilares fundamentales del programa de PLD/FT/FP y la adopción de mejores prácticas y regulaciones de dicha materia. Se han diseñado procedimientos para fortalecer las debidas diligencias de las operaciones, las políticas de Conozca a su Cliente y actualización de perfiles de cliente por nivel de riesgos. Se ha implementado un plan de capacitación institucional, con el objetivo de promover la cultura y sensibilización en materia de prevención y detección de LD/FT/FP.

### **36. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Tenedora BANPRO, S.A. y su subsidiaria excepto por las disponibilidades en efectivo en caja y banco, no presenta en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, instrumentos financieros medidos al valor razonable.

Un resumen de las principales políticas contables aplicada en la valuación de los instrumentos financieros del Banco, se detallan a continuación:

- 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, siendo su valor razonable el valor en libros.

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 (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 VPN, según sea el caso.
- e. **Inversiones Mantenedos hasta el Vencimiento** - En esta categoría la Institución mantiene instrumentos financieros (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 de la tasa de interés efectiva (equivalente a la 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 en 30% la base de cálculo del capital.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

### **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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

### **39. ENCAJE LEGAL**

#### ***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 las cuentas del BCN (Nota 13).

Durante el año 2016 y 2015 la Institución cumplió con este requerimiento.

A continuación se presenta el cálculo del encaje catorcenal y diario al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	En córdobas		En córdobas	
	Monto Catorcenal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
Saldo de encaje legal en el Banco Central Nicaragua	C\$ 2,954,692,487	C\$ 3,214,636,516	C\$ 3,030,305,761	C\$ 3,647,211,157
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central como encaje legal	<u>(2,201,894,069)</u>	<u>(1,761,515,256)</u>	<u>(1,933,628,473)</u>	<u>(1,546,902,778)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 752,798,418</u>	<u>C\$ 1,453,121,260</u>	<u>C\$ 1,096,677,288</u>	<u>C\$ 2,100,308,379</u>
	En dólares		En dólares	
	Monto Catorcenal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
	US\$ 197,604,741	US\$ 264,193,608	US\$ 173,410,278	US\$ 187,384,457
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central como encaje legal	<u>(174,412,396)</u>	<u>(139,529,917)</u>	<u>(162,560,047)</u>	<u>(130,048,038)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 23,192,345</u>	<u>US\$ 124,663,691</u>	<u>US\$ 10,850,231</u>	<u>US\$ 57,336,419</u>

#### 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. A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital:

	2016	2015
Activos de riesgos ponderados:		
Disponibilidades	C\$ 198,507,166	C\$ 244,666,856
Inversiones	57,248,310	43,428,142
Cartera de crédito	41,363,375,705	32,445,792,770
Otras cuentas por cobrar	191,553,101	200,201,174
Bienes de uso	1,238,493,023	920,623,536
Otros activos	100,088,499	259,996,490
Inversiones en acciones	3,415,426,610	3,112,913,395
Cuentas contingentes	3,016,883,335	2,930,627,710
Activos por riesgo cambiario	3,527,061,305	5,648,524,376
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(3,408,526,610)</u>	<u>(3,106,013,395)</u>
	<u>C\$ 49,700,110,444</u>	<u>C\$ 42,700,761,054</u>
Capital mínimo requerido (10%)	<u>C\$ 4,970,011,044</u>	<u>C\$ 4,270,076,105</u>
Capital adecuado	<u>C\$ 6,492,987,772</u>	<u>C\$ 5,447,736,165</u>
Adecuación de capital	<u>13.06%</u>	<u>12.76%</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

Durante el año 2016 la Institución adoptó modificaciones en el cálculo de la adecuación de capital en base a Normas de Reforma publicadas por la SIBOIF en relación a componentes del capital secundario, deducciones al capital, cálculo del monto nocional de activos por riesgo cambiario, ponderación de activos por riesgo crediticio referente a la exposición al riesgo cambiario del cliente según su actividad económica.

#### **41. AJUSTE POSTERIOR A ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS PRELIMINARMENTE**

No fueron registrados ajustes en nuestros estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2016.

#### **43. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 24 de febrero de 2017.

\* \* \* \* \*