



Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiaria

Informe de Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Auditoría 

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016	
Balances de Situación	6 - 8
Estados de Resultados	9 - 10
Estados de Cambios en el Patrimonio	11
Estados de Flujos de Efectivo	12 - 13
Notas a los Estados Financieros	14 - 68

REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 Subsidiarias ("la Institución") los cuales comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 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 2017, 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 de Nicaragua (SIBOIF).

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y la Norma de Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. 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 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 consolidados 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 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 consolidados.

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 consolidados 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 consolidados, 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.
- Obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o de las actividades de los negocios dentro del Grupo, para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Solamente somos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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.

Deloitte.

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.

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 consolidados 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
9 de marzo de 2018



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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		1,495,078,718	1,323,906,339
Banco Central de Nicaragua		3,412,649,520	3,214,636,516
Depósitos en Instituciones Financieras del País		22,760,166	10,125,765
Otras disponibilidades		28,807,578	1,834,391
Moneda Extranjera			
Caja		947,556,433	815,067,313
Banco Central de Nicaragua		5,508,884,860	7,747,398,308
Depósitos en Instituciones Financieras del País		85,499	76,223
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior		2,485,570,541	2,189,005,672
Otras disponibilidades		9,557,885	216,803
	3.a,13	<u>13,910,951,200</u>	<u>15,302,267,330</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones Disponibles para la Venta	14	767,432,899	293,379,926
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento	14	6,697,488,451	7,283,969,718
	3.b,14	<u>7,464,921,350</u>	<u>7,577,349,644</u>
Operaciones con Reportos y Valores Derivados	14	8,573,329	92,126,549
Cartera de Créditos			
Créditos vigentes		42,246,933,327	37,131,619,743
Créditos prorrogados		214,576,402	208,899,623
Créditos reestructurados		903,165,406	657,428,406
Créditos vencidos		232,991,369	189,669,157
Créditos en cobro judicial		95,188,630	72,823,902
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Créditos		619,825,159	570,256,565
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	3.d, 15.10	<u>(888,004,911)</u>	<u>(759,126,269)</u>
	3d,15.1	<u>43,424,675,382</u>	<u>38,071,571,127</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	3.e, 16	241,131,648	191,457,043
Bienes de uso, neto	3.g, 17	1,382,485,879	1,238,493,023
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3.f, 18	102,729,103	29,849,011
Inversiones permanentes en acciones	3.b b.4	6,900,000	6,900,000
Otros activos, neto	19	749,233,465	232,643,965
Total Activos		<u>67,291,601,356</u>	<u>62,742,657,692</u>

(Continúa)

q

6

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Pasivo			
Obligaciones con el Público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la Vista		7,713,873,491	6,315,039,116
Depósitos de Ahorro		6,141,080,752	6,384,143,838
Depósitos a Plazo		929,123,396	844,916,826
Moneda Extranjera			
Depósitos a la Vista		8,328,018,839	11,606,749,533
Depósitos de Ahorro		14,872,257,036	14,686,680,119
Depósitos a Plazo		<u>11,314,557,796</u>	<u>8,389,409,321</u>
	20	<u>49,298,911,310</u>	<u>48,226,938,753</u>
Otras obligaciones con el público	20	703,586,302	692,276,085
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos			
Por Depósitos de Instituciones Financieras	21	1,058,988,467	834,314,899
Por Préstamos de Instituciones Financieras y por otros financiamientos	21	6,577,411,150	4,933,431,355
Cargos por pagar sobre Obligaciones con Instituciones financieras y por Otros Financiamientos	21	<u>84,949,755</u>	<u>68,210,641</u>
		<u>7,721,349,372</u>	<u>5,835,956,895</u>
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	22	416,445,585	424,329,291
Otras cuentas por pagar	24	301,421,104	447,147,698
Otros pasivos y provisiones	3m, 25	552,566,663	472,066,589
Obligaciones subordinadas	23	<u>953,162,901</u>	<u>293,856,954</u>
Total Pasivo		<u>59,947,443,237</u>	<u>56,392,572,265</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	6	3,559,688,248	3,213,688,248
Ajustes al patrimonio		(13,712)	(23,153)
Reservas patrimoniales	3n	1,428,602,125	1,206,744,837
Resultados acumulados		<u>2,355,881,458</u>	<u>1,929,675,495</u>
Total Patrimonio		<u>7,344,158,119</u>	<u>6,350,085,427</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>67,291,601,356</u>	<u>62,742,657,692</u>

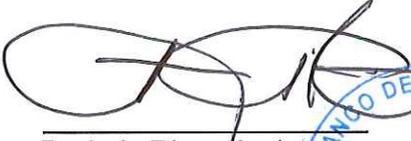
(Continúa)

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

BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Cuentas contingentes	3o, 8	<u>23,409,908,723</u>	<u>22,327,328,398</u>
Cuentas de orden	3o,33	<u>106,856,535,650</u>	<u>96,899,284,659</u>

(Concluye)


 Dr. Luis Rivas Anduray
 Director Ejecutivo y
 Gerente General


 Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
 Vice Gerente General


 Lic. César Martínez Lara
 Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente 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 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		17,378,226	4,580,988
Ingresos por inversiones en valores		501,469,242	437,497,371
Ingresos financieros por cartera de créditos	3c,15.7	4,825,144,406	4,093,631,735
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		3,414,108	10,172,463
Otros ingresos financieros		<u>156,420,309</u>	<u>150,917,000</u>
Total Ingresos financieros		<u>5,503,826,291</u>	<u>4,696,799,557</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público	3.k	920,415,353	740,437,526
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		290,194,520	214,714,171
Gastos financieros por obligaciones con el BCN		23,779,992	20,886,711
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		85,805,686	1,202,638
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		628,505	2,317,084
Otros gastos financieros		<u>69,463,345</u>	<u>65,258,153</u>
Total Gastos financieros		<u>1,390,287,401</u>	<u>1,044,816,283</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario			
		<u>4,113,538,890</u>	<u>3,651,983,274</u>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	26	<u>388,636,282</u>	<u>322,874,951</u>
Margen financiero bruto			
		4,502,175,172	3,974,858,225
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	27	<u>(484,627,325)</u>	<u>(299,397,551)</u>
Margen financiero, neto			
		4,017,547,847	3,675,460,674
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	30	<u>1,441,893,462</u>	<u>1,247,262,476</u>
Resultado operativo bruto			
		5,459,441,309	4,922,723,150
Gastos de administración	29	<u>3,189,708,783</u>	<u>2,808,087,738</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales			
		2,269,732,526	2,114,635,412

(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 2017 Y 2016 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	28	173,446,927	165,617,237
Gasto por Impuesto sobre la renta	3.1,31	<u>617,222,348</u>	<u>567,068,483</u>
Resultados del período		<u>1,479,063,251</u>	<u>1,381,949,692</u>

(Concluye)


Dr. Luis Rivas Anduray
Director Ejecutivo y
Gerente General


Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General


Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad



Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

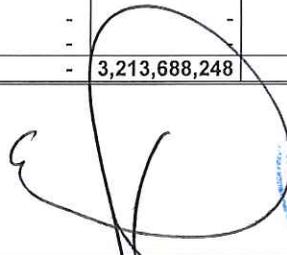
TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresados en Córdobas)

	Notas	Capital Social Suscrito	Capital No Suscrito	Capital Suscrito No Pagado	Capital Social Pagado	Capital Donado	Aportes Patrimoniales No Capitalizables	Ajuste al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones Convertibles en Capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015		2,930,688,248	-	-	2,930,688,248	-	-	(410,541)	999,454,478	1,434,016,162	-	5,363,748,347
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)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		3,213,688,248	-	-	3,213,688,248	-	-	(23,153)	1,206,744,837	1,929,675,495	-	6,350,085,427
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital social	6	346,000,000	-	-	-	-	-	-	-	(346,000,000)	-	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	1,479,063,251	-	1,479,063,251
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	221,857,288	(221,857,288)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	9,441	-	-	-	9,441
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	(485,000,000)	-	(485,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3,559,688,248	-	-	3,213,688,248	-	-	(13,712)	1,428,602,125	2,355,881,458	-	7,344,158,119



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 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto		1,479,063,251	1,381,949,692
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	27	397,162,603	300,797,703
Provisiones para bienes adjudicados	18,30	35,727,083	9,769,777
Provisiones para créditos contingentes	27	9,366,507	2,367,400
Depreciaciones y amortizaciones	17, 19	343,548,769	305,774,354
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(49,674,605)	8,303,221
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(49,568,594)	(95,652,497)
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(82,624,695)	(132,051,302)
Otros activos		(720,394,754)	(114,942,226)
Otras cuentas por pagar		(183,902,648)	257,763,066
Otros pasivos		71,133,567	38,371,688
Intereses y otros cargos financieros por pagar		119,909,794	(15,808,218)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,369,746,278</u>	<u>1,946,642,658</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(5,700,698,263)	(6,372,102,210)
Variación neta de inversiones en valores		(14,592,405)	392,349,275
Adquisiciones de bienes de uso		(392,343,546)	(520,967,878)
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión		<u>(6,107,634,214)</u>	<u>(6,500,720,813)</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público y otras		1,053,058,086	5,978,476,330
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		(13,758,604)	(24,528,629)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,868,584,269	1,007,049,465
Obligaciones subordinadas		630,480,000	265,863,281
Pago de dividendos	7	(485,000,000)	(396,000,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>3,053,363,751</u>	<u>6,830,860,447</u>

(Continúa)



TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

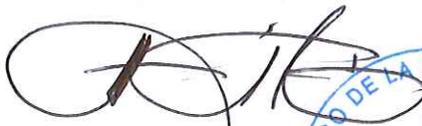
(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

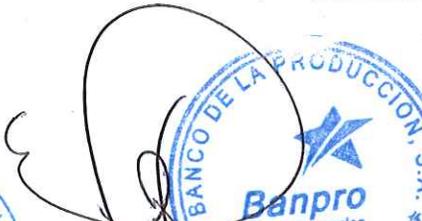
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,684,524,185)	2,276,782,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>15,595,475,385</u>	<u>13,318,693,093</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3a,13	<u>13,910,951,200</u>	<u>15,595,475,385</u>

(Concluye)


Dr. Luis Rivas Anduray
Director Ejecutivo y
Gerente General




Lic. Enrique Gutierrez Quezada
Vice Gerente General




Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad



Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIA

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(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 2017 y 2016, cuenta con:

	2017	2016
Sucursales	100	102
Centros de atención exclusivos de empresas e instituciones	79	72
Cajeros automáticos	316	265
Agentes bancarios	4,584	3,817
Personal permanente	2,478	2,326

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 2017 y 2016, cuenta con:

	2017	2016
Bodegas habilitadas	22	20
Trabajadores	92	109

PROVALORES, S.A.: El objetivo principal de la Entidad es efectuar operaciones por cuenta propia o de terceros en la intermediación de valores registrados en la Bolsa de Valores de Nicaragua mediante Agentes Corredores de Bolsa debidamente autorizados para operar. Asimismo, brindar los servicios de custodia de valores, y estructuración y administración de Emisiones de Valores 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 actividad de la Entidad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

La Subsidiaria Provalores, S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, cuenta con:

	2017	2016
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 2017 y 2016, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$30.7909 y C\$29.3247 por US\$1, respectivamente y la tasa de cambio del córdoba con respecto al euro es de C\$36.9275 y C\$30.9112 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 empresas sobre las cuales el Banco 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 al Banco como inversionista, 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 devengados y se efectúa el saneamiento de los intereses 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 sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados.

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

c.2. *Saneamiento* – Todos los créditos son saneados conforme a lo establecido en el MUC, en los días de mora detallados a continuación:

Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181). La Institución sana un crédito de consumo en el día 360, cuando dicho crédito tiene constituidas garantías reales y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado y estén en proceso de cobro judicial.

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

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

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

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

Los elementos considerados como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la Institución.

Los criterios, alcances, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se fundamentan según lo establecido 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:

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

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

Consumo			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	0-30	2%
B	Potencial	31-60	5%
C	Real	61-90	20%
D	Dudosa recuperación	91-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Hipotecarios			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	0-60	1%
B	Potencial	61-90	5%
C	Real	91-120	20%
D	Dudosa recuperación	121-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Los créditos para vivienda de interés social, unifamiliar o multifamiliar, otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos que no

excedan los valores establecidos en la Ley No. 677 para los tipos de viviendas antes mencionados y clasificados en categoría "A", tendrán una provisión del cero por ciento (0%). Las demás categorías de clasificación deberán provisionarse de conformidad con lo establecido en la tabla que antecede.

Para los deudores de créditos comerciales e hipotecarios que tienen constituidas garantías mitigantes de riesgo, el Banco 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.

Llámesse garantía mitigante de riesgo, a las hipotecas que sean ejecutables (debidamente constituidas), enajenables (mercado que facilite su rápida realización) y valuables (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 el Banco 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 según lo que 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** - Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.

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

Bienes de Uso	Tasas de Depreciación
Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	20% y 50%
Vehículos 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. 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** - 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 y edad de cada uno de los empleados activos y se registra la provisión para pagos futuros por este concepto.
- n. **Reservas Patrimoniales** - De acuerdo con el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, cada Institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año.

Cada vez que esta reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se 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.

- r. **Nuevo Marco Contable** - La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras mediante Circular DS-DA&SC-0457-02-2017/VMUV del 01 de febrero de 2017 ha presentado a las instituciones bancarias y financieras su Proyecto de Manual Contable para Instituciones Bancarias y Financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Se establece como materia reservada la cartera de crédito, cuentas por cobrar y sus provisiones, suspensión de intereses y saneamiento de principal, garantías financieras y compromisos crediticios, bienes adjudicados sin control o baja probabilidad de venta en un año, e inversiones en valores del Gobierno y Banco Central de Nicaragua.

Con fecha 10 de octubre de 2017 mediante Norma para la Implementación del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras Resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017, se establece un período de transición comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y su adopción a partir del 1 de enero de 2019. El Banco se encuentra en cumplimiento con el calendario de implementación establecido por el regulador y se encuentra en proceso de identificar y cuantificar los efectos que la implementación del Nuevo Marco Contable generará sobre los resultados acumulados al 1 de enero de 2018.

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017, no contienen cambios en las políticas contables en relación con el año anterior.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de estos activos es el siguiente:

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2017	2016
1 Disponibilidades restringidas	Garantía como fianza para Dirección General de Aduanas por permiso de operación.		C\$ -	C\$ 1,466,235
	Certificados de depósito a plazo fijo que se tiene en Commerzbank AG y Deutsche Bank Frankfurt AG para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas Master Card y Visa Internacional, respectivamente.		111,617,013	106,302,038
2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Bonos del Banco Central de Nicaragua cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción (*).	14	785,167,950	161,285,850
	Bonos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía al FMO (*).		573,542,094	600,364,583
3 Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank N.A. OPIC, Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) y PROPARCO.	15.6	2,320,174,168	2,182,418,460
4 Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de edificios donde funcionan algunas sucursales del Banco	16	2,305,501	2,005,569
Total			<u>C\$3,792,806,726</u>	<u>C\$3,053,842,735</u>

(*) Inversiones expresadas a su valor facial.

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 2017 y 2016, el capital asciende a C\$3,559,688,248 y C\$3,213,688,248, respectivamente, y que representan las acciones emitidas y en circulación.

7. DECLARACIÓN Y PAGO DE DIVIDENDOS

Durante los años 2017 y 2016, se pagaron dividendos en efectivo por C\$485,000,000 y C\$396,000,000, respectivamente, los cuales fueron aprobados por la Asamblea General de Accionistas y cumpliendo lo establecido por la Norma vigente que regula materia a la fecha del pago de dichos dividendos, incluyéndose la no objeción del Superintendente, tal lo establece la misma.

El 19 de septiembre de 2017, la SIBOIF emitió una nueva Norma para la Distribución de Utilidades de las Instituciones Financieras, en la que se establece que para distribuir utilidades las Instituciones Financieras deberán constituir una reserva de conservación de capital del 3% de los activos ponderados por riesgo, adicional al porcentaje mínimo de capital primario requerido por la Ley General de Bancos, utilizada para absorber pérdidas y una reserva de capital extraordinaria del 2.5% adicional a la reserva de conservación, cuya función es la de proteger al Sistema Financiero de futuras pérdidas potenciales durante situaciones económicas adversas. Adicionalmente, la no objeción del Superintendente para distribución de utilidades se efectuara de conformidad al porcentaje de adecuación de capital neto del fondo de provisiones anti-cíclicas, en que se encuentre la Institución Financiera, según el siguiente detalle:

Porcentaje de utilidad retenidas, según el indicador de adecuación de capital		
Segmento	Rango (%)	% Utilidades retenidas
1	10.00 - 12.00	100%
2	12.01 - 12.50	80%
3	12.51 - 13.00	60%
4	>13.00	50%

Sin perjuicio del segmento en que la Institución se encuentre, estas únicamente podrán distribuirse el porcentaje o monto de utilidades en efectivo que el Superintendente autorice conforme con las facultades establecidas en la Ley General de Bancos.

8. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

	2017	2016
Líneas de crédito para tarjetas de crédito (Nota 15.9)	C\$ 9,467,525,096	C\$ 7,898,380,822
Otras líneas de crédito de utilización automática (Nota 15.9)	7,681,751,327	9,030,275,562
Garantías de cumplimiento	3,105,064,790	2,829,325,402
Seguros (Almacenadora)	2,015,325,622	2,447,025,028
Garantías de participación	1,722,314,652	810,642,216
Otras cartas de crédito diferidas	286,971,037	230,069,350
Avales otorgados	14,389,434	15,370,771
Fianzas contratadas	6,541,033	5,864,940
Cartas de crédito a la vista respaldadas por depósitos previos	-	1,073,284
Otras cartas de crédito a la vista	-	20,101,055
Mercancías almacenadas	<u>(889,974,268)</u>	<u>(960,800,032)</u>
	<u>C\$23,409,908,723</u>	<u>C\$22,327,328,398</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2017	2016
Saldos con parte relacionadas:		
Activos		
Disponibilidades	C\$ 810,851	C\$ 662,525
Bienes fuera de uso (Nota 19)	390,659,934	-
Préstamos otorgados	1,991,785,674	1,519,618,281
Cuentas por cobrar	7,763,544	698,360
Intereses por cobrar	<u>28,249,319</u>	<u>18,299,777</u>
Total	<u>C\$ 2,419,269,322</u>	<u>C\$ 1,539,278,943</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	C\$ 604,849,727	C\$ 403,487,724
Intereses por pagar	<u>5,421,633</u>	<u>4,268,034</u>
Total	<u>C\$ 610,271,360</u>	<u>C\$ 407,755,758</u>
Transacciones con partes relacionadas:		
Resultado		
Intereses ganados	<u>C\$83,145,557</u>	<u>C\$ 80,471,727</u>
Intereses pagados	<u>C\$14,500,796</u>	<u>C\$ 11,527,510</u>
Honorarios profesionales y asistencia técnica	<u>C\$101,354,038</u>	<u>C\$ 52,149,519</u>
Remuneraciones a Directores y Fiscales	<u>C\$5,040,925</u>	<u>C\$ 3,641,349</u>

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

El saldo de los préstamos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 representan el 4.6% y 4.0% 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 2017 y 2016, el saldo de las operaciones activas con partes relacionadas representan el 25.68% y 24.22% de la base de cálculo del capital respectivamente (Nota 37).

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

2017	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
		Disponibilidades	US\$ 286,028,034			
Inversiones disponibles para la venta	6,316	194,465	-	767,238,434	-	767,432,899
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,806,429	117,203,377	-	6,522,106,752	58,178,323	6,697,488,451
Inversiones con reportos y valores derivados	278,437	8,573,329	-	-	-	8,573,329
Cartera de crédito, neta	1,260,014,231	38,789,198,179	-	4,387,072,815	248,404,388	43,424,675,382
Otras cuentas por cobrar, neto	5,741,868	176,797,275	-	-	64,334,373	241,131,648
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	6,900,000	6,900,000
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	1,382,485,879	1,382,485,879
Otros activos, neto (*)	-	-	-	-	851,962,568	851,962,568
Total activos	1,555,875,315	47,898,719,317	144,902,526	11,676,418,001	7,571,561,513	67,291,601,356
Obligaciones con el público (**)	(1,139,660,660)	(35,091,177,409)	-	(7,097,934,911)	(7,813,385,292)	(50,002,497,612)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(243,659,310)	(7,494,715,454)	(53,298,087)	(129,309,919)	(44,025,913)	(7,721,349,372)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(2,459)	(75,710)	-	(416,364,779)	(5,096)	(416,445,585)
Otras cuentas por pagar	(4,935,376)	(151,964,668)	-	-	(149,456,436)	(301,421,104)
Otros pasivos y provisiones	(1,715,085)	(52,809,019)	-	-	(499,757,644)	(552,566,663)
Obligaciones subordinadas	(30,955,994)	(953,162,901)	-	-	-	(953,162,901)
Total pasivos	(1,420,928,884)	(43,743,905,161)	(53,298,087)	(7,643,609,609)	(8,506,630,381)	(59,947,443,237)
Posición (exposición) neta	US\$ 134,946,431	C\$ 4,154,814,156	C\$ 91,604,440	C\$ 4,032,808,392	(C\$ 935,068,868)	C\$ 7,344,158,119

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			
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	1,547,540,511	45,380,867,992	95,147,121	10,916,879,461	6,349,763,118	62,742,657,692
Obligaciones con el público (**)	(1,199,727,463)	(35,181,354,981)	(65,640,371)	(7,246,705,551)	(6,425,513,935)	(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	US\$ 133,651,252	C\$ 3,919,282,582	C\$ 25,274,273	C\$ 3,109,246,453	(C\$ 703,717,881)	C\$ 6,350,085,427

(*) 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 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
Posición nominal neta en dólares (expresada en córdobas)	C\$4,154,814,156	C\$3,919,282,582
Posición nominal neta en euros (expresada en córdobas)	91,604,440	25,274,273
Posición nominal neta en córdobas con mantenimiento de valor	<u>4,032,808,392</u>	<u>3,109,246,453</u>
	<u>C\$8,279,226,987</u>	<u>C\$7,053,803,308</u>

11. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen eventos ocurridos posterior al cierre que tengan un efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, que requieran de revelación en notas.

12. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen otras revelaciones importantes adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

13. DISPONIBILIDADES

	2017	2016
Moneda Nacional:		
Caja	C\$ 1,495,078,718	C\$ 1,323,906,339
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	3,412,649,520	3,214,636,516
Depósitos en instituciones financieras del país	22,760,166	10,125,765
Cheques a compensar	<u>28,807,578</u>	<u>1,834,391</u>
Sub-total	<u>4,959,295,982</u>	<u>4,550,503,011</u>
Moneda Extranjera:		
Caja	947,556,433	815,067,313
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	5,508,884,860	7,747,398,308
Depósitos en instituciones financieras del país	85,499	76,223
Depósitos en instituciones financieras del Exterior	2,480,143,596	2,173,730,828
Depósitos en tránsito en el exterior	5,426,945	15,274,844
Cheques a compensar	<u>9,557,885</u>	<u>216,803</u>
Sub-total (**)	<u>8,951,655,218</u>	<u>10,751,764,319</u>
Total	<u>C\$13,910,951,200</u>	<u>C\$15,302,267,330</u>

(**) Al 31 de diciembre 2017 y 2016, representa el equivalente de US\$286,018,034 y €3,923,971 y US\$363,400,721 y €3,078,082, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente forma:

	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	C\$13,910,951,200	C\$15,302,267,330
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones disponibles para la venta (Nota 14)	-	293,208,055
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>C\$13,910,951,200</u>	<u>C\$15,595,475,385</u>

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

	2017	2016
Disponibles para la venta:		
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	C\$ 766,788,894	C\$ -
Letras del Banco Central de Nicaragua	-	293,178,834
Rendimientos por cobrar	460,197	36,131
Portafolio de acciones	197,520	188,114
Provisión	<u>(13,712)</u>	<u>(23,153)</u>
Sub-total	<u>767,432,899</u>	<u>293,379,926</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua (BCN)	2,477,682,051	2,652,460,872
Bonos de pago por indemnización (BPI)	1,316,967,726	1,198,140,564
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	1,437,388,346	2,034,521,320
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	111,617,013	106,302,038
Inversiones de emisiones privadas	4,620,032	19,647,549
Depósitos a plazo en instituciones financieras del País	<u>-</u>	<u>5,864,940</u>
Sub-total	<u>5,348,275,168</u>	<u>6,016,937,283</u>
Rendimientos por cobrar	<u>1,349,213,283</u>	<u>1,267,032,435</u>
Sub-total	<u>6,697,488,451</u>	<u>7,283,969,718</u>
Total inversiones en valores (a)	<u>7,464,921,350</u>	<u>7,577,349,644</u>
Inversiones con reportos y valores derivados:		
Valores del Gobierno Central	8,436,403	90,486,437
Rendimiento por cobrar	<u>136,926</u>	<u>1,640,112</u>
Total inversiones en operaciones con reportos y valores derivados	<u>C\$ 8,573,329</u>	<u>C\$ 92,126,549</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:

2017

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 2018 hasta 2028	Banco de Fomento a la Producción/Custodia de valores de Banpro	US\$149,526,288
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 6.33% y 8.34%	Del 2018 hasta 2020	Central Nicaragüense de Valores	75,884,000
Bonos de pago por indemnización	Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Entre 5.43% y 16.09%	Del 2018 hasta 2029	Central Nicaragüense de Valores	53,287,480
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	Entre 1.30% y 1.61%	2018	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	<u>3,625,000</u>
Total					<u>US\$282,322,768</u>

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 Público	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 Público	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>
Total					<u>US\$302,328,864</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 2017	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\$ 170,809,057	C\$ 5,479,295,725	C\$ 5,650,104,782	C\$ 84,620,210	C\$ 8,278,667	C\$92,898,877	C\$ 5,743,003,659	C\$ 51,449,951	C\$(183,254,419)	C\$ 5,611,199,191	
Comerciales	3,492,607,778	10,172,277,367	13,664,885,145	42,006,694	35,028,395	77,035,089	13,741,920,234	82,842,540	(181,210,716)	13,643,552,058	
Agrícolas	2,318,272,355	3,185,026,571	5,503,298,926	9,534,182	17,935,227	27,469,409	5,530,768,335	167,770,030	(72,624,956)	5,625,913,409	
Ganaderos	94,595,523	940,154,269	1,034,749,792	607,051	5,518,053	6,125,104	1,040,874,896	48,899,564	(16,861,239)	1,072,913,221	
Industriales	1,540,356,898	3,585,762,734	5,126,119,632	-	-	-	5,126,119,632	61,154,615	(51,488,102)	5,135,786,145	
Préstamos hipotecarios		4,902,667,290	4,902,667,290	37,661,512	28,428,288	66,089,800	4,968,757,090	26,093,032	(64,100,022)	4,930,750,100	
Deudores por cartas de créditos emitidas	25,391,374	-	25391374	-	-	-	25,391,374	-	(253,914)	25,137,460	
Documentos descontados	4,229,638	-	4229638	-	-	-	4,229,638	-	(42,296)	4,187,342	
Deudores por tarjetas de crédito	3,139,575,424	-	3139575424	57176196	-	57176196	3,196,751,620	110,863,135	(102,737,846)	3,204,876,909	
Préstamos sector público no financiero	372,350,317	2,680,813,836	3,053,164,153	-	-	-	3,053,164,153	43,126,709	(30,962,909)	3,065,327,953	
Deudores por arrendamiento financiero	-	77,317,424	77,317,424	1,152,277	-	1,152,277	78,469,701	1,852,728	(3,666,983)	76,655,446	
Deudores por venta de bienes a plazo	-	65,165,104	65,165,104	230,492	-	230,492	65,395,596	388,469	(1,176,067)	64,607,998	
Sobregiros	<u>264,643</u>	<u>-</u>	<u>264,643</u>	<u>2,755</u>	<u>-</u>	<u>2,755</u>	<u>267,398</u>	<u>-</u>	<u>(2,674)</u>	<u>264,724</u>	
	<u>C\$11,158,453,007</u>	<u>C\$31,088,480,320</u>	<u>C\$42,246,933,327</u>	<u>C\$232,991,369</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>C\$328,179,999</u>	<u>42,575,113,326</u>	<u>594,440,773</u>	<u>(708,382,143)</u>	<u>42,461,171,956</u>	
Prorrogados							214,576,402	16,677,294	(2,237,741)	229,015,955	
Reestructurados							903,165,406	8,707,092	(137,718,163)	774,154,335	
Provisión genérica							-	-	(39,666,864)	(39,666,864)	
							Total Cartera	<u>C\$43,692,855,134</u>	<u>C\$619,825,159</u>	<u>(C\$888,004,911)</u>	<u>C\$43,424,675,382</u>

15.

CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

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)

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

2017

Días de mora	Cantidad de Préstamos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	717	C\$ 2,755	C\$ -	C\$ -	C\$ 1,205,547	C\$ 1,208,302	0.37%	C\$ 607,262
1 - 30 días	9	-	-	-	84,315	84,315	0.03%	33,961
31 - 60 días	147	6,835,508	-	168,993	224,363	7,228,864	2.20%	1,492,743
61 - 90 días	121	-	-	224,338	457,375	681,713	0.21%	305,341
91 - 180 días	3007	29,062,429	35,985,558	84,226,879	55,204,596	204,479,462	62.31%	90,332,125
Más de 180 días	32	17,632,759	1,675,954	-	-	19,308,713	5.88%	11,639,747
Cobro Judicial	129	58,481,675	28,428,288	8,278,667	-	95,188,630	29.01%	47,643,172
	<u>4,162</u>	<u>C\$112,015,126</u>	<u>C\$66,089,800</u>	<u>C\$92,898,877</u>	<u>C\$57,176,196</u>	<u>C\$328,179,999</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$152,054,351</u>

2016

Días de Mora	Cantidad de Préstamos	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>

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

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

2017

Sectores	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Personales	C\$ 5,650,104,782	13%	C\$ -	-	C\$223,757,652	25%	C\$ 84,620,210	36%	C\$ 8,278,667	9%	C\$ 5,966,761,311	14%
Comerciales	13,664,885,146	32%	14,959,240	7%	145,867,746	16%	42,706,885	18%	33,117,177	35%	13,901,536,194	32%
Agrícolas	5,503,298,926	13%	109,819,378	51%	123,315,280	14%	9,534,182	4.1%	17,935,227	19%	5,763,902,993	13%
Ganaderos	1,034,749,792	2%	6,729,150	3%	4,608,027	1%	607,051	0.3%	5,518,053	6%	1,052,212,073	2%
Industriales	5,126,119,632	12%	79,843,767	37%	68,706,301	8%	-	-	-	-	5,274,669,700	12%
Vivienda	4,902,667,290	12%	3,224,867	2%	76,645,026	9%	37,661,512	16%	28,428,288	30%	5,048,626,983	12%
Tarjeta	3,139,575,424	8%	-	-	260,265,374	29%	57,176,196	25%	-	-	3,457,016,994	8%
Otros (*)	3,225,532,335	8%	-	-	-	-	685,333	0.3%	1,911,218	2%	3,228,128,886	7%
	<u>C\$42,246,933,327</u>	<u>100%</u>	<u>C\$214,576,402</u>	<u>100%</u>	<u>C\$903,165,406</u>	<u>100%</u>	<u>C\$232,991,369</u>	<u>100%</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>100%</u>	<u>C\$43,692,855,134</u>	<u>100%</u>

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>

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

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

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

2017

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$ 34,401,801,611	81%	C\$ 201,326,720	94%	C\$ 737,297,800	82%	C\$ 173,188,995	74%	C\$ 62,573,529	66%	C\$ 35,576,188,655	81%
Pacífico	3,568,010,748	8%	10,242,904	5%	115,963,466	13%	20,942,863	9%	16,861,653	18%	3,732,021,634	9%
Centro	859,925,770	2%	-	-	6,131,077	1%	2,741,460	1%	8,654,278	9%	877,452,585	2%
Atlántico	320,712,080	1%	-	-	8,985,286	1%	7,641,680	3%	904,720	1%	338,243,766	1%
Norte	<u>3,096,483,118</u>	<u>7%</u>	<u>3,006,778</u>	<u>1%</u>	<u>34,787,777</u>	<u>4%</u>	<u>28,476,371</u>	<u>12%</u>	<u>6,194,450</u>	<u>7%</u>	<u>3,168,948,494</u>	<u>7%</u>
	<u>C\$42,246,933,327</u>	<u>100%</u>	<u>C\$214,576,402</u>	<u>100%</u>	<u>C\$903,165,406</u>	<u>100%</u>	<u>C\$232,991,369</u>	<u>100%</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>100%</u>	<u>C\$43,692,855,134</u>	<u>100%</u>

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>

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. - OPIC, PROPARCO, y el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, un detalle de la cartera otorgada en garantía se presenta a continuación:

Institución Financiera	Categoría de Riesgo	2017			2016		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	<u>C\$1,130,172,928</u>	<u>C\$ 14,753,701</u>	<u>C\$1,144,926,629</u>	<u>C\$1,005,729,491</u>	<u>C\$ 5,613,254</u>	<u>C\$ 1,011,342,745</u>
	Total	<u>1,130,172,928</u>	<u>14,753,701</u>	<u>1,144,926,629</u>	<u>1,005,729,491</u>	<u>5,613,254</u>	<u>1,011,342,745</u>
CITIBANK N.A.-OPIC	A	393,711,129	1,521,569	395,232,698	411,503,105	1,487,846	412,990,951
	B	-	-	-	800,225	18,260	818,485
	C	-	-	-	371,238	-	371,238
	D	<u>923,803</u>	<u>-</u>	<u>923,803</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>394,634,932</u>	<u>1,521,569</u>	<u>396,156,501</u>	<u>412,674,568</u>	<u>1,506,106</u>	<u>414,180,674</u>	
PROPARCO	A	642,170,070	19,619,077	661,789,147	605,142,381	20,942,543	626,084,924
	B	<u>229,454</u>	<u>25,202</u>	<u>254,656</u>	<u>5,684,203</u>	<u>144,481</u>	<u>5,828,684</u>
	Total	<u>642,399,524</u>	<u>19,644,279</u>	<u>662,043,803</u>	<u>610,826,584</u>	<u>21,087,024</u>	<u>631,913,608</u>
INSS	A	116,685,231	362,004	117,047,235	123,658,935	389,039	124,047,974
	B	-	-	-	523,113	9,472	532,585
	C	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>400,874</u>	<u>-</u>	<u>400,874</u>
	Total	<u>116,685,231</u>	<u>362,004</u>	<u>117,047,235</u>	<u>124,582,922</u>	<u>398,511</u>	<u>124,981,433</u>
Total de cartera cedida	<u>C\$2,283,892,615</u>	<u>C\$36,281,553</u>	<u>C\$2,320,174,168</u>	<u>C\$2,153,813,565</u>	<u>C\$28,604,895</u>	<u>C\$2,182,418,460</u>	

15. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

15.7 Ingreso por intereses y comisiones

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

	2017	2016
Comerciales	C\$2,539,534,468	C\$2,124,614,906
Tarjeta de crédito	1,316,265,108	829,470,079
Personales	520,749,721	755,885,020
Hipotecario	<u>448,595,109</u>	<u>383,661,730</u>
	<u>C\$4,825,144,406</u>	<u>C\$4,093,631,735</u>

15.8 Intereses y comisiones saneados

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

	2017	2016
Comerciales, hipotecario y consumo	C\$ 61,928,531	C\$ 56,815,351
Tarjeta de crédito	<u>81,667,533</u>	<u>69,603,686</u>
	<u>C\$143,596,064</u>	<u>C\$126,419,037</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:

	2017	2016
Líneas de crédito para tarjetas de Crédito (Nota 8)	C\$ 9,467,525,096	C\$ 7,898,380,822
Otras líneas de crédito de utilización automática en moneda nacional (Nota 8)	111,203,333	54,458,679
Otras líneas de crédito de utilización automática en moneda extranjera (Nota 8)	<u>7,570,547,994</u>	<u>8,975,816,883</u>
	<u>C\$17,149,276,423</u>	<u>C\$16,928,656,384</u>

15.10 Movimiento de la provisión para cartera de crédito

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

	2017	2016
Saldo inicial	(C\$759,126,269)	(C\$ 673,814,440)
Más: Mantenimiento de valor	(36,474,628)	(33,155,880)
Constitución de reserva para cartera (Nota 27)	(397,162,602)	(300,797,703)
Constitución de provisión contingente (Nota 27)	<u>(9,366,507)</u>	<u>(2,367,400)</u>
	<u>(1,202,130,006)</u>	<u>(1,010,135,423)</u>

(Continúa)

	2017	2016
Menos:		
Traslado a reserva bien adjudicado	C\$ 50,659,389	C\$ 27,236,739
Saneamiento de tarjeta de crédito	165,674,822	132,126,094
Disminución de provisiones	19,164,358	58,526,373
Saneamiento de cartera de crédito	<u>78,626,526</u>	<u>33,119,948</u>
	<u>314,125,095</u>	<u>251,009,154</u>
	<u>(C\$ 888,004,911)</u>	<u>(C\$ 759,126,269)</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 2017 y 2016 fue de 11.9% y 11.8%, respectivamente.

15.13 Al 31 de diciembre 2017 y 2016, 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:

	2017	2016
En moneda nacional:		
Otras partidas pendientes de cobro	C\$ 28,980,490	C\$ 24,693,681
Transferencias electrónicas ACH por compensar	5,043,707	38,236,856
Cuentas por cobrar al personal	1,129,448	888,378
Depósitos en garantía	579,211	583,785
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(1,484,967)</u>	<u>(1,687,261)</u>
	<u>34,247,889</u>	<u>62,715,439</u>
En moneda extranjera:		
Otras partidas pendientes de cobro	122,834,620	74,577,010
Cuentas por cobrar compañías remesadoras	78,563,384	35,177,019
Cuentas por cobrar Integra	7,763,544	698,360
Transferencias electrónicas ACH por compensar	5,189,203	24,604,186
Depósitos en garantía	1,726,290	1,421,784
Cuentas por cobrar al personal	849,572	705,524
Anticipos a proveedores	<u>522,829</u>	<u>169,497</u>
Menos: Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(10,565,683)</u>	<u>(8,611,776)</u>
	<u>206,883,759</u>	<u>128,741,604</u>
Total	<u>C\$241,131,648</u>	<u>C\$191,457,043</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 2017, se presenta a continuación:

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Costo de adquisición:						
Terrenos	C\$ 133,797,755	C\$ 20,791,329	(C\$ 2,871,854)	C\$ -	C\$ -	C\$ 151,717,230
Edificios e instalaciones	703,493,867	5,711,112	(6,565,387)	15,529,334	-	718,168,926
Equipos	545,472,042	131,515,937	(38,232,147)	153,623,153	-	792,378,985
Mobiliario	128,543,192	28,716,486	(1,374,989)	-	-	155,884,689
Equipo de computación	555,021,875	87,402,395	(42,333,573)	(153,623,153)	(520,400)	445,947,143
Vehículo	127,804,538	11,668,314	(7,602,082)	-	13,531,391	145,402,160
Equipo de operación	4,691,766	38,666	(8,726)	-	-	4,721,706
Biblioteca	101,023	-	(101,023)	-	-	-
Obras de artes	6,836,573	-	-	-	-	6,836,573
Construcciones en curso	14,968,902	105,423,088	(994,989)	(14,709,541)	(5,733,758)	98,953,703
Activos tomados en arriendo financiero	<u>18,731,050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,731,050</u>
	<u>2,239,462,583</u>	<u>391,267,327</u>	<u>(100,084,771)</u>	<u>819,793</u>	<u>7,277,232</u>	<u>2,538,742,165</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(249,453,058)	(37,768,071)	5,326,069	-	22,894	(281,872,166)
Equipos y mobiliarios	(390,619,858)	(133,210,832)	38,337,946	(79,888,860)	-	(565,381,604)
Equipo de computación	(326,425,814)	(60,780,955)	41,912,692	79,888,860	-	(265,405,217)
Equipo de operación	(3,174,784)	(376,771)	2,016	-	-	(3,549,539)
Vehículo	(30,192,252)	(13,564,956)	7,598,106	-	(135,759)	(36,294,860)
Activos tomados en arriendo financiero	<u>(1,103,794)</u>	<u>(2,649,106)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,752,900)</u>
	<u>(C\$1,000,969,560)</u>	<u>(C\$ 248,350,690)</u>	<u>C\$ 93,176,829</u>	<u>C\$ -</u>	<u>(C\$ 112,865)</u>	<u>(C\$1,156,256,286)</u>
Valor neto en libros	<u>C\$1,238,493,023</u>	<u>C\$ 142,916,637</u>	<u>(C\$ 6,907,942)</u>	<u>C\$ 819,793</u>	<u>C\$ 7,164,368</u>	<u>C\$1,382,485,879</u>

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:

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Costo de adquisición:						
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	<u>-</u>	<u>18,731,050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,731,050</u>
	<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	<u>-</u>	<u>(1,103,794)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,103,794)</u>
	<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>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto cargado a los resultados provenientes de la depreciación es por C\$248,350,690 y C\$203,098,391, respectivamente.

18. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

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

	2017	2016
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 220,445,959	C\$103,073,174
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(117,716,856)</u>	<u>(73,224,163)</u>
	<u>C\$ 102,729,103</u>	<u>C\$ 29,849,011</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo inicial	(C\$ 73,224,163)	(C\$54,603,866)
Más: Provisión cargada a resultados	(36,192,167)	(9,769,777)
Provisión recibida de cartera de créditos (Nota 15.10)	(50,659,389)	(27,236,739)
Menos: Venta de bienes adjudicados	<u>42,358,863</u>	<u>18,386,219</u>
Saldo final	<u>(C\$117,716,856)</u>	<u>(C\$73,224,163)</u>

19. OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos se detalla a continuación:

	2017	2016
Bienes fuera de uso (*)	C\$ 457,219,920	C\$ 11,483,129
Valor de origen del software, neto (a)	122,292,223	87,156,937
Otros bienes diversos	68,684,137	42,820,586
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto (a)	66,829,122	58,094,999
Papelería, útiles y otros materiales	15,252,499	14,073,161
Gastos por emisión y colocación	13,071,952	10,434,528
Intereses pagados por anticipado	5,713,997	6,807,982
Otros cargos diferidos	166,782	718,832
Impuestos pagados por anticipado	<u>2,833</u>	<u>1,053,811</u>
	<u>C\$749,233,465</u>	<u>C\$232,643,965</u>

(a) Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el movimiento de las propiedades alquiladas y del software es el siguiente:

	Valor de Origen de Propiedades Alquiladas		Valor de Origen del Software	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio del período	C\$ 58,094,999	C\$23,286,465	C\$ 87,156,937	C\$108,825,786
Adiciones de activos	29,889,492	53,591,608	118,824,049	80,871,822
Retiros de activo, neto	(8,849,492)	(9,441,563)	(748,425)	(9,206,219)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(12,305,375)</u>	<u>(9,341,511)</u>	<u>(82,940,339)</u>	<u>(93,334,452)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$ 66,829,122</u>	<u>C\$58,094,999</u>	<u>C\$122,292,223</u>	<u>C\$ 87,156,937</u>

(b) En junio de 2017, se adquirió en obra gris Edificio Centro Financiero El Retiro, representa el 95% del saldo de los bienes de fuera de uso el que estará en funcionamiento en el año 2018.

20. OBLIGACIONES Y OTRAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El saldo de las obligaciones y otras obligaciones con el público al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detalla a continuación:

	2017				2016			
	Córdobas	Equivalencias en C\$ de los saldos en		Total	Córdobas	En moneda extranjera		Total
		Dólares	Euros			Dólares	Euros	
Obligaciones con el público:								
A la vista								
Con intereses	C\$ 3,065,374,026	C\$ 4,336,121,379	C\$ -	C\$ 7,401,495,405	C\$ 2,854,880,421	C\$ 7,292,238,920	C\$ -	C\$10,147,119,341
Sin intereses	<u>4,648,499,465</u>	<u>3,983,028,809</u>	<u>8,868,651</u>	<u>8,640,396,925</u>	<u>3,460,158,695</u>	<u>4,309,902,237</u>	<u>4,608,376</u>	<u>7,774,669,308</u>
	<u>7,713,873,491</u>	<u>8,319,150,188</u>	<u>8,868,651</u>	<u>16,041,892,330</u>	<u>6,315,039,116</u>	<u>11,602,141,157</u>	<u>4,608,376</u>	<u>17,921,788,649</u>
De ahorro	6,140,857,377	14,830,631,602	36,376,385	21,007,865,364	6,377,524,776	14,621,719,653	59,820,459	21,059,064,888
De ahorro afectados en garantía	<u>223,375</u>	<u>5,249,049</u>	-	<u>5,472,424</u>	<u>6,619,062</u>	<u>5,140,007</u>	-	<u>11,759,069</u>
	<u>6,141,080,752</u>	<u>14,835,880,651</u>	<u>36,376,385</u>	<u>21,013,337,788</u>	<u>6,384,143,838</u>	<u>14,626,859,660</u>	<u>59,820,459</u>	<u>21,070,823,957</u>
A plazo fijo	887,450,225	10,271,815,310	3,051,596	11,162,317,131	814,623,838	7,630,706,977	1,211,536	8,446,542,351
A plazo fijo en garantías	<u>41,673,171</u>	<u>1,039,690,890</u>	-	<u>1,081,364,061</u>	<u>30,292,988</u>	<u>757,490,808</u>	-	<u>787,783,796</u>
	<u>929,123,396</u>	<u>11,311,506,200</u>	<u>3,051,596</u>	<u>12,243,681,192</u>	<u>844,916,826</u>	<u>8,388,197,785</u>	<u>1,211,536</u>	<u>9,234,326,147</u>
Total obligaciones con el público	<u>14,784,077,639</u>	<u>34,466,537,039</u>	<u>48,296,632</u>	<u>49,298,911,310</u>	<u>13,544,099,780</u>	<u>34,617,198,602</u>	<u>65,640,371</u>	<u>48,226,938,753</u>
Otras obligaciones con el público:								
Cheques certificados	24,602,889	13,237,079	-	37,839,968	26,282,676	1,798,535	-	28,081,211
Depósitos judiciales	1,170,748	1,461,832	-	2,632,580	1,115,178	1,392,223	-	2,507,401
Por aperturas de cartas de crédito	-	1,519,531	-	1,519,531	-	1,073,284	-	1,073,284
Otros depósitos en garantía	-	653,013	-	653,013	-	627,930	-	627,930
Cheques de gerencia	22,770,921	234,861,602	-	257,632,523	36,903,873	121,339,662	-	158,243,535
Obligaciones por bonos emitidos (*)	-	33,869,990	-	33,869,990	-	52,784,460	-	52,784,460
Otras obligaciones con el público	<u>54,132,300</u>	<u>67,833,216</u>	<u>55,391</u>	<u>122,020,907</u>	<u>47,723,964</u>	<u>222,112,021</u>	-	<u>269,835,985</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>102,676,858</u>	<u>353,436,263</u>	<u>55,391</u>	<u>456,168,512</u>	<u>112,025,691</u>	<u>401,128,115</u>	-	<u>513,153,806</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones	<u>24,466,295</u>	<u>222,901,982</u>	<u>49,513</u>	<u>247,417,790</u>	<u>15,944,051</u>	<u>163,163,892</u>	<u>14,336</u>	<u>179,122,279</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>127,143,153</u>	<u>576,338,245</u>	<u>104,904</u>	<u>703,586,302</u>	<u>127,969,742</u>	<u>564,292,007</u>	<u>14,336</u>	<u>692,276,085</u>
Total obligaciones y otras obligaciones con el público	<u>C\$14,911,220,792</u>	<u>C\$35,042,875,284</u>	<u>C\$48,401,536</u>	<u>C\$50,002,497,612</u>	<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>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 1.90% y 1.75%, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los vencimientos futuros de los depósitos a plazo son los siguientes:

Año vencimiento	2017	2016
2017	C\$ -	C\$7,547,275,391
2018	9,561,423,476	1,123,408,175
2019	2,008,901,497	326,347,804
2020	381,945,284	189,059,836
2021	227,556,246	22,021,797
2022	34,630,853	1,375,123
2023 a mas	<u>29,213,836</u>	<u>24,838,021</u>
	<u>C\$12,243,681,192</u>	<u>C\$9,234,326,147</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 2017 y 2016, la Institución posee las siguientes obligaciones por bonos emitidos:

Vencimientos		Tasa de Interés		2017		2016	
Desde	Hasta	Desde	Hasta	Principal	Intereses	Principal	Intereses
2018	2020	6.00%	6.35%	<u>US\$1,100,000</u>	<u>US\$13,711</u>	-	-
2017	2020	5.50%	6.35%	-	-	<u>US\$1,800,000</u>	<u>US\$17,985</u>

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 Diciembre 2017	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos								
Por Depósitos de Instituciones Financieras								
a) Obligaciones a la vista								
En moneda Nacional	Depósitos						44,025,913	25,250,945
En moneda Extranjera	Depósitos						89,493,444	55,927,277
b) Ahorro								
En moneda Nacional	Depósitos						63,122,768	64,303,362
En moneda Extranjera	Depósitos						80,612,542	69,977,553
Depósitos a plazo fijo de Instituciones financieras del país								
En moneda Nacional	Depósitos						-	-
En moneda Extranjera	Depósitos						781,733,800	618,855,762
							1,058,988,467	834,314,899
Por Préstamos con Instituciones financieras y por otros financiamientos								
Préstamo del Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)								
	Línea de crédito	Sectores Productivos	Dólares	4.00% - 7.85%	nov-27	Inversiones *	431,669,316	75,364,128
Préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)								
	Línea de crédito	Vivienda, Educativo, Mipymes, Sectores Productivos, Municipalidades	Dólares	4.29% - 6.38%	may-28	Cartera de Crédito *	802,277,927	904,375,308
							1,233,947,243	979,739,436

(Continúa)

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de interés pactada Diciembre 2017	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año								
Wells Fargo Bank	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.82% - 4.07%	jun-18	No requerida	576,883,127	314,345,550
Citibank N.A / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	103,852,771
Citibank N.A Trade	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.71% - 4.00%	jun-18	No requerida	281,268,182	341,860,206
Standard Chartered Bank / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	84,105,474
Banco Latino Americano de Exportaciones (BLADDEX)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.86%-4.10%	abr-18	No requerida	149,066,441	115,809,174
Deutsche Bank / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.70%-3.98%	jun-18	No requerida	292,044,195	-
Inter-American Development Bank	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.59%-3.99%	sep-18	No requerida	539,647,698	-
Deutsche Bank / Commodity Credit Corporation (CCC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	1.68%-1.86%	nov-18	No requerida	554,236,169	-
Citibank NA	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	mar-18	No requerida	7,914,185	8,612,149
Commerzbank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	abr-18	No requerida	2,127,497	-
Wells Fargo Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	nov-18	No requerida	14,459,218	2,915,094
Standard Chartered Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	feb-18	No requerida	890,473	20,551,952
Deutsche Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	3,839,756
Bank of America, NA	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	3,690,389
							<u>2,418,537,185</u>	<u>999,582,515</u>

(Continúa)

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de interés pactada Diciembre 2017	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año								
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 *	470,919,647	517,494,711
Citibank, N.A-OPIC	Préstamo	Vivienda media y bajo Ingreso	Dólares	3.98% - 6.50%	Julio 2022	Cartera de Crédito *	266,459,709	304,525,729
Global Climate Partnership Fund (GCPF)	Préstamo	Eficiencia Energética	Dólares	6.09%	Noviembre 2020	No requerida	769,772,500	733,117,500
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamo	Vivienda Social	Córdobas	4.00%	Junio 2024	Cartera de Crédito *	97,711,561	106,851,870
International Finance Corporation (IFC)	Préstamo	Proyectos Pymes y Eficiencia Energética	Dólares	6.01% - 6.55%	Diciembre 2023	No requerida	923,727,000	879,741,000
The Export-Import Bank of the republic of China (EXIMBAK)	Préstamo	Comercio Exterior	Dólares	2.71% - 2.86%	Agosto 2022	No requerida	21,072,211	-
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Linea Verde	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	5.38%	Febrero 2024	Inversiones *	<u>375,264,094</u>	<u>412,378,594</u>
							2,924,926,722	2,954,109,404
Total de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							<u>6,577,411,150</u>	<u>4,933,431,355</u>
Cargos por Intereses por pagar sobre obligaciones							<u>84,949,755</u>	<u>68,210,641</u>
							<u>7,721,349,372</u>	<u>5,835,956,895</u>

(Concluye)

(*) 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 2017 y 2016:

Año Vencimiento	2017	2016
2017	C\$ -	C\$1,673,945,687
2018	3,242,088,617	303,316,122
2019	649,657,485	468,652,124
2020	1,052,477,787	1,182,359,811
2021 a más	<u>1,673,582,939</u>	<u>1,340,489,745</u>
	<u>C\$6,617,806,827</u>	<u>C\$4,968,763,489</u>

22. OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Al 31 de diciembre del año 2017 y 2016, el Banco no tiene préstamos recibidos del Banco Central de Nicaragua. Los saldos de las obligaciones en concepto de depósitos es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos a plazo	C\$397,184,480	C\$ 414,124,331
Depósitos a la vista y ahorro	10,874,028	7,692,781
Intereses por pagar	<u>8,387,077</u>	<u>2,512,179</u>
	<u>C\$ 416,445,585</u>	<u>C\$ 424,329,291</u>

23. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Obligaciones Subordinadas	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés Pactada	Fecha de Vencimiento	Saldo	
					2017	2016
BlueOrchard Microfinance Fund	Fortalecimiento Patrimonial y apoyo a la cartera productiva	Dólares	9.5%	Diciembre 2026	C\$307,909,000	C\$ 293,247,000
Société de Promotion et de Participation pour la Coopération Economique S.A. (Proparco) - The OPEC fund for International Development (OFID)	Fortalecimiento Patrimonial y apoyo a la cartera productiva	Dólares	9.47%-10.28%	Enero 2027	615,818,000	-
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas					<u>29,435,901</u>	<u>609,954</u>
					<u>C\$953,162,901</u>	<u>C\$293,856,954</u>
Porcentaje aplicado en adecuación de capital					100%	100%

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.

24. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Impuesto sobre la renta (Nota 31)	C\$ 71,902,978	C\$ 79,069,461
Cuentas por pagar diversas	57,930,159	32,855,366
Retenciones por pagar	43,221,573	32,168,802
Honorarios para inscripciones	40,651,129	46,776,814
Procesamiento de Datos	34,471,346	32,427,534
Arrendamiento financiero	22,176,146	25,021,625
Transferencias electrónicas ACH por compensar	18,758,441	187,992,633
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos	6,667,774	5,970,506
Aportaciones laborales por pagar	3,223,361	3,053,780
Honorarios por pagar	1,221,825	450,020
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>1,196,372</u>	<u>1,361,157</u>
	<u>C\$301,421,104</u>	<u>C\$447,147,698</u>

25. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2017	2016
Provisiones para prestaciones laborales	C\$209,711,894	C\$181,864,786
Comisiones de apertura de créditos (ingresos diferidos)	194,037,048	154,848,681
Otras provisiones	52,896,147	49,299,122
Provisiones para otros gastos	44,802,197	33,041,873
Provisiones individuales para créditos contingente	25,859,454	19,519,854
Provisiones para gastos promocionales	13,762,245	17,424,565
Aportaciones patronales por pagar	11,252,136	10,248,260
Provisiones para seguros	<u>245,542</u>	<u>5,819,448</u>
	<u>C\$552,566,663</u>	<u>C\$472,066,589</u>

26. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

	2017	2016
<i>Ingresos por Ajustes Monetarios Originados</i>		
<i>por:</i>		
Cartera de créditos	C\$ 1,942,459,764	C\$ 1,659,185,768
Inversiones en valores	478,574,051	433,787,277
Disponibilidades	579,045,218	535,540,641
Otras cuentas por cobrar	9,119,206	8,045,304
Operaciones con valores y derivados	<u>235,380</u>	<u>3,478,456</u>
	<u>3,009,433,619</u>	<u>2,640,037,446</u>
<i>Gastos por Ajustes Monetarios Originados</i>		
<i>por:</i>		
Obligaciones con el público	(2,269,440,740)	(2,065,554,760)
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	(267,128,006)	(215,213,859)
Otras cuentas por pagar	(15,545,975)	(14,228,936)

(Continúa)

	2017	2016
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ (20,493,183)	C\$ (18,344,259)
Por obligaciones subordinadas	(43,096,071)	(897,803)
Otros pasivos	(4,906,229)	(2,418,250)
Operaciones con valores y derivados	<u>(187,133)</u>	<u>(504,628)</u>
	<u>(2,620,797,337)</u>	<u>(2,317,162,495)</u>
	<u>C\$ 388,636,282</u>	<u>C\$ 322,874,951</u>

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

	2017	2016
Recuperación de créditos saneados	C\$ 57,605,033	C\$ 80,192,158
Disminución de provisión	18,183,213	62,299,685
Disminución de inversiones	<u>-</u>	<u>1,635,987</u>
	<u>75,788,246</u>	<u>144,127,830</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos (Nota 15.10)	(397,162,602)	(300,797,703)
Saneamiento de intereses y comisiones	(143,596,064)	(126,419,035)
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	(10,290,398)	(13,826,806)
Aumento de provisión para créditos contingentes (Nota 15.10)	(9,366,507)	(2,367,400)
Deterioro de inversiones	<u>-</u>	<u>(114,437)</u>
	<u>(560,415,571)</u>	<u>(443,525,381)</u>
	<u>(C\$ 484,627,325)</u>	<u>(C\$ 299,397,551)</u>

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

El monto en concepto de contribuciones por leyes especiales por los años 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Contribuciones a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)	C\$ 52,494,864	C\$ 53,474,477
Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE)	<u>120,952,063</u>	<u>112,142,760</u>
Total	<u>C\$173,446,927</u>	<u>C\$165,617,237</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

	2017	2016
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 899,022,281	C\$ 811,728,182
Servicios externos	870,765,806	766,040,146
Propaganda, publicidad y promociones	364,338,196	337,029,685
Depreciación	242,058,912	194,671,434
Prestaciones sociales al personal	156,399,852	140,179,930
Honorarios profesionales y asistencia técnica	101,354,038	53,751,563
Amortización	94,720,961	102,675,963
Otros gastos de transporte y comunicaciones	88,480,808	70,924,473
Agua y energía eléctrica	63,433,304	62,203,646
Seguros	61,367,818	57,055,456
Alquileres	50,367,283	44,313,933
Mantenimiento y reparaciones	49,480,189	38,661,563
Otros gastos generales	40,991,231	30,803,793
Papelería, útiles y otros materiales	38,023,202	36,259,045
Combustibles y lubricantes	34,473,571	29,184,054
Comunicaciones	33,548,720	31,823,462
Otros menores	882,611	781,410
	<u>C\$3,189,708,783</u>	<u>C\$2,808,087,738</u>

30. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	2017	2016
<i>Otros ingresos operativos diversos por:</i>		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 423,470,727	C\$ 439,943,630
Otras comisiones por servicios	314,122,303	270,446,439
Comisiones por tarjetas de crédito	341,767,141	289,569,495
Comisiones por giros y transferencias	137,599,012	117,946,950
Ingresos por recuperaciones de gastos	155,893,289	116,211,397
Ingresos operativos varios	181,931,293	112,131,872
Comisiones por fideicomisos	65,211,694	84,226,691
Otros	42,621,017	14,433,728
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperaciones	6,178,584	4,932,012
Comisiones por cobranzas	4,244,865	4,014,935
Comisiones por certificación de cheques	961,336	1,058,208
Ingresos por alquiler de bienes	-	280,085
	<u>1,674,001,261</u>	<u>1,455,195,442</u>
<i>Otros gastos operativos diversos por:</i>		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	(69,142,424)	(94,801,645)
Gastos operativos varios	(60,916,673)	(52,337,285)
Comisiones por otros servicios.	(52,734,876)	(41,091,568)

(Continúa)

	2017	2016
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	C\$ (35,727,083)	C\$ (9,769,777)
Donaciones	(11,122,325)	(7,346,869)
Comisiones por giros y transferencias	(2,258,742)	(2,584,232)
Otros	<u>(205,676)</u>	<u>(1,590)</u>
	<u>(232,107,799)</u>	<u>(207,932,966)</u>
	<u>C\$1,441,893,462</u>	<u>C\$1,247,262,476</u>

31. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

	2017	2016
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$2,269,732,526	C\$2,114,621,449
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF	52,494,864	53,474,477
Contribuciones por leyes especiales FOGADE	<u>120,952,063</u>	<u>112,142,760</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	2,096,285,599	1,949,004,212
Menos: Ingresos no gravables	223,389,098	269,029,261
Más: Gastos no deducibles	<u>184,511,326</u>	<u>210,112,985</u>
Renta neta gravable	2,057,407,827	1,890,087,936
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta antes de retención definitiva	617,222,348	567,026,381
Más: Retención definitiva	<u>-</u>	<u>42,102</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	617,222,348	567,068,483
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(545,319,370)</u>	<u>(487,999,022)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	<u>C\$ 71,902,978</u>	<u>C\$ 79,069,461</u>

32. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2017	2016
Intereses devengados no recibidos:		
Sobre inversiones	C\$1,349,336,497	C\$ 1,268,685,525
Sobre préstamos	<u>619,825,159</u>	<u>570,256,565</u>
	<u>1,969,161,656</u>	<u>1,838,942,090</u>

(Continúa)

	2017	2016
Intereses acumulados pendientes de pago:		
Sobre obligaciones con el público	C\$ 247,417,790	C\$ 179,122,279
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	85,018,850	68,210,641
Sobre Obligaciones Subordinadas	29,435,901	609,954
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	8,387,077	2,512,179
Sobre arrendamiento financiero	<u>5,660,697</u>	<u>6,760,669</u>
	<u>375,920,315</u>	<u>257,215,722</u>
Efectivo pagado en el año por:		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	920,415,354	740,437,526
Anticipos pagados a cuenta de impuesto sobre la renta	545,319,370	487,999,022
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	400,408,702	239,120,604
Otros gastos financieros diversos	<u>69,463,345</u>	<u>65,258,153</u>
	<u>C\$1,935,606,771</u>	<u>C\$1,532,815,305</u>

33. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)

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

	2017	2016
Cuentas de Orden		
<i>Cuentas de garantías:</i>		
Garantías hipotecarias	C\$ 48,525,016,355	C\$42,987,438,087
Garantías prendarias	24,867,991,958	22,910,777,638
Otras garantías recibidas	<u>11,921,356,901</u>	<u>9,330,704,895</u>
	<u>85,314,365,214</u>	<u>75,228,920,620</u>
<i>Otras cuentas de registro:</i>		
Títulos valores en custodia	5,678,408,145	5,929,333,747
Cuentas de registro varias	3,889,465,187	4,619,468,872
Cartera en garantía de otras obligaciones	2,320,174,168	2,182,418,461
Inversiones dadas en garantías	1,470,327,057	869,418,706
Seguros contratados	1,075,464,549	954,512,486
Créditos saneados	652,549,716	484,248,433
Activos recibidos en cobranza	254,469,596	227,809,867
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	44,170,761	39,566,220
Títulos valores en poder de otras instituciones por cuenta propia	4,582,559	5,939,631
Líneas de créditos contratadas	<u>2,873,222</u>	<u>21,407,031</u>
	<u>15,392,484,960</u>	<u>15,334,123,454</u>

(Continúa)

	2017	2016
Cuentas de Orden		
<i>Cuentas de fideicomisos:</i>		
Créditos vigentes	C\$ 2,573,154,098	C\$ 2,294,143,995
Créditos vencidos	1,630,463,018	1,598,071,412
Otras cuentas por cobrar	814,185,486	643,467,489
Inversiones del Fideicomiso	392,405,503	323,366,284
Disponibilidades	321,990,377	1,198,583,930
Intereses y comisiones por cobrar de cartera de crédito de fideicomisos	287,053,497	208,939,262
Otros fideicomisos	102,757,922	43,751,621
Bienes recibidos en recuperación de créditos - fideicomiso	<u>27,675,575</u>	<u>25,916,592</u>
	<u>6,149,685,476</u>	<u>6,336,240,585</u>
	<u>C\$106,856,535,650</u>	<u>C\$96,899,284,659</u>

Arrendamientos operativos: Algunos mueble e inmuebles son tomados en arrendamiento operativo donde el arrendador mantiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos por este concepto ascienden a C\$50,367,283 y C\$44,313,933, en gastos de administración y en otros gastos financieros C\$6,167,280 y C\$6,450,185, 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 Procesal Civil Nicaragüense Ley 902

- Código de Comercio
- Ley No. 185 Código del Trabajo
- Ley de Garantía Mobiliar Ley 936
- 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 Usuarías.
- 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 lleguen 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 los 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. De igual manera, el Banco para mitigar el riesgo de crédito, cuenta con garantías líquidas y reales que respaldan las operaciones crediticias tal como se detallan en la nota 34. Adicional a ello, se poseen reservas por pérdidas de cartera por más de doscientos por ciento (200%) de la misma. El Banco monitorea el comportamiento de su cartera de créditos a través de la evolución de sus días mora, tal como se presenta en la Nota 3, inciso d. Por otro lado, también se realiza el seguimiento a la cartera vencida y en cobro judicial, el cual se encuentra reflejado en la Nota 16.2.

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, la unidad de riesgos monitorea y comunica a la administración los resultados de las exposiciones al riesgo de tasas y los potenciales impactos en el margen financiero y en el valor económico del capital. Consecuentemente, la administración gestiona las brechas de activos y pasivos sensibles a tasas de interés estableciendo periodos de revalorización en su cartera de crédito a tasa variable estratégicamente, o fechas de vencimientos en sus carteras a tasa fija, o generalmente invierte en instrumentos financieros (inversiones) gestionando los plazos y estructuras 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-651-1-OCTU27-2010 (Norma sobre Adecuación de Capital) que incluye la reforma al cálculo del monto nocional (Artículo 7) contenido en la norma de reforma CD-SIBOIF-926-4-ENE26-2016, donde la suma de las posiciones netas, largas o cortas, previamente ponderadas, es considerada como el monto nocional 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. El banco en sus políticas de administración del riesgo de liquidez ha incluido criterios de mejores prácticas, modelos, límites e indicadores internos. Adicionalmente, el banco cuenta con un plan de contingencia el cual define señales de alerta cualitativas y cuantitativas, un equipo de gestión de crisis, posibles acciones, fuentes de financiamiento disponibles, 3 escenarios de simulación (situación normal, situación de crisis institucional, situación de crisis sistémica) actualizables y remitidas al regulador semestralmente.

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".

RAZON DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de Diciembre del 2017
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS (2)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	3,657,254,481	4,735,766,046		3,657,254,481	4,735,766,046	8,393,020,527
Caja	1,495,058,718	947,556,433	100%	1,495,058,718	947,556,433	2,442,615,151
Depósitos disponibles en el BCN	1,535,843,396	1,340,155,420	100%	1,535,843,396	1,340,155,420	2,875,998,816
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	22,760,164	-	100%	22,760,164	-	22,760,164
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	2,448,054,193	100%	-	2,448,054,193	2,448,054,193
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	100%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	603,592,203	-	100%	603,592,203	-	603,592,203
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%	-	-	-
Activos de Nivel II	-	-		-	-	-
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%	-	-	-
Límite máximo del 40% sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado	-	-	0%	2,438,169,654	3,157,177,364	5,595,347,018
Monto Total del fondo de Activo Liquido - Total (A)	3,657,254,481	4,735,766,046		3,657,254,481	4,735,766,046	8,393,020,526
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Disponibilidades (3)	319,416,979	475,694,143	100%	319,416,979	475,694,143	795,111,122
Créditos (4)	888,533,325	1,440,891,931	50%	444,266,663	720,445,965	1,164,712,628
Inversiones (5)	644,785,363	-	100%	644,785,363	-	644,785,363
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)	24,872,122	113,665,901	50%	12,436,060	56,832,951	69,269,011
Total I	1,877,607,789	2,030,251,975		1,420,905,065	1,252,973,059	2,673,878,124

(Continúa)

PASIVOS (Flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondeo estable (8)	568,291,235	406,000,509	5%	28,414,562	20,300,025	48,714,587
Depósitos a la vista - Fondeo menos estable (8)	7,145,648,322	7,930,731,436	21%	1,535,599,824	1,704,314,186	3,239,914,010
Depósitos de ahorro - Fondeo estable (8)	1,962,919,641	6,305,082,870	8%	164,492,666	528,365,945	692,858,611
Depósitos de ahorro - Fondeo menos estable (8)	4,181,425,579	8,572,206,910	10%	418,142,558	857,220,691	1,275,363,249
Depósitos a plazo - Fondeo estable (8)	10,784,613	203,068,652	5%	539,231	10,153,433	10,692,664
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable (8)	54,733,872	546,080,135	10%	5,473,387	54,608,014	60,081,401
Otros depósitos del público (9)	-	-	100%	-	-	-
Otras obligaciones con el público (9)	102,676,857	319,944,423	25%	25,669,214	79,986,106	105,655,320
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos a la vista	44,025,913	89,493,444	100%	44,025,913	89,493,444	133,519,357
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos (10)	-	78,072,972	100%	-	78,072,972	78,072,972
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)	3,829,522	148,802,775	100%	3,829,522	148,802,775	152,632,297
Obligaciones con el Banco Central a la vista (12)	10,798,318	75,710	100%	10,798,318	75,710	10,874,028
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)	549,780	-	100%	549,780	-	549,780
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital (16)	-	31,075,408	100%	-	31,075,408	31,075,408
Otras cuentas por pagar (14)	218,470,289	158,430,245	100%	218,470,289	158,430,245	376,900,534
Contingentes (15)	157,803,154	984,966,432	50%	78,901,577	492,483,216	571,384,793
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito (15A)	5,973,467,981	3,514,959,791	15%	896,020,197	527,243,969	1,423,264,166
Total (II)	20,435,425,076	29,288,991,712		3,430,927,038	4,780,626,139	8,211,553,177
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100				148%	125%	135%

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

ACTIVOS LÍQUIDOS (2)	Monto Total			Monto Ajustado		Total
	MN	ME	Factor	MN	ME	
Activos de Nivel I	3,080,322	6,645,503		3,080,322	6,645,503	9,725,825
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%	-	-	-
Activos de Nivel II						
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%	-	-	-
Límite máximo del 40% sobre los activos líquidos del nivel I monto ajustado	-	-		2,053,548	4,430,335	6,483,883
Monto Total del fondo de Activo Líquido - Total (A)	3,080,322	6,645,503		3,080,322	6,645,503	9,725,825
ACTIVOS (flujos entrantes)						
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
Total I	1,894,957,000	2,140,919,000		1,507,469,000	1,450,224,000	2,957,693,000

(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
Total I	1,894,957,000	2,140,919,000		1,507,469,000	1,450,224,000	2,957,693,000
PASIVOS (Flujos salientes)						
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
PASIVOS (Flujos salientes)						
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
Total (II)	18,642,943	32,014,851		3,772,486	6,829,903	10,602,389
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100				122%	119%	120%

Para el 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco cumple con el índice normativo para la razón de cobertura de liquidez.

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 ha implementado herramientas para el reporte, almacenamiento y análisis de pérdidas operacionales. En el proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta se han registrado eventos desde el año 2002; estos eventos están siendo reportados por las diferentes gerencias de la Institución.

Los principales eventos de riesgo operativo son presentados al Comité de Riesgos; un resumen de los eventos y principales indicadores de riesgo operativo (pérdidas netas, estimaciones sobre requerimientos de capital por riesgo operativo, litigios legales, seguimiento de límites, etc.) son incluidos en la matriz integral de riesgos enviada mensualmente a la alta gerencia y principales gerentes de la Institución.

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.

La Institución dispone de una metodología documentada para realizar la identificación de riesgos operativos y controles inmersos en los diferentes procesos de las principales líneas de negocios y operativas de la Institución.

Las principales líneas de negocio y procesos críticos de la institución son identificadas a partir del análisis de impacto del negocio y aplicación de metodología de análisis de criticidad de procesos. Los resultados de los mismos son incluidos en el Plan de Continuidad de Negocios, el cual contiene políticas, 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.

Riesgo de TI: Riesgo de TI es el riesgo de negocio asociado con el uso, propiedad, operación, participación, influencia y adopción de la Tecnología de Información en la organización.

BANPRO ha implementado una metodología para la gestión de riesgos de TI basada en mejores prácticas descritas en COBIT 5 para riesgos, la cual permite obtener un perfil de riesgo tecnológico que se utiliza para monitorear los riesgos derivados del uso de tecnologías de la información.

Se cuenta con una herramienta para la consolidación de eventos de riesgos tecnológicos con el objetivo de documentar e informar al comité de riesgos sobre los diversos eventos que interrumpen la operativa normal del negocio y se identifican controles preventivos o correctivos para evitar nuevas interrupciones a los servicios que brinda TI a Negocio.

Con el objetivo de mitigar los riesgos de ciber seguridad, adicional a gestiones internas, el banco contrata los servicios de empresas especializadas en la materia, con el objetivo de identificar vulnerabilidades a las que puedan estar expuestos los servicios que ofrece el banco en el ciberespacio y ser corregidos a la brevedad.

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

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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 la Institución cumplió con este requerimiento.

A continuación se presenta el cálculo del encaje catorcenal y diario al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	2017 En córdobas		2016 En córdobas	
	Monto Catorcenal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
Saldo de encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	C\$ 3,221,347,101	C\$ 3,412,649,520	C\$ 2,954,692,487	C\$ 3,214,636,516
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(2,346,003,936)</u>	<u>(1,876,803,149)</u>	<u>(2,201,894,069)</u>	<u>(1,761,515,256)</u>
Excedente de encaje	C\$ <u>875,343,165</u>	C\$ <u>1,535,846,371</u>	C\$ <u>752,798,418</u>	C\$ <u>1,453,121,260</u>
	En dólares		En dólares	
	Monto Catorcenal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
Saldo de encaje legal en el Banco Central de Nicaragua	US\$ 176,916,841	US\$ 178,912,759	US\$ 197,604,741	US\$ 264,193,608
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central de Nicaragua como encaje legal	<u>(169,236,449)</u>	<u>(135,389,159)</u>	<u>(174,412,396)</u>	<u>(139,529,917)</u>
Excedente de encaje	US\$ <u>7,680,392</u>	US\$ <u>43,523,600</u>	US\$ <u>23,192,345</u>	US\$ <u>124,663,691</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:

	2017	2016
Activos de riesgos ponderados:		
Disponibilidades	C\$ 414,604,788	C\$ 198,507,166
Inversiones	61,110,867	57,248,310
Cartera de crédito	47,829,019,938	41,363,375,705
Otras cuentas por cobrar	241,263,632	191,553,101
Bienes de uso	1,382,485,879	1,238,493,023
Otros activos	632,638,778	100,088,499
Inversiones en acciones	3,783,581,243	3,415,426,610
Cuentas contingentes	3,867,596,622	3,016,883,335
Activos por riesgo cambiario	4,139,754,914	3,527,061,305
Menos: Inversiones en instrumentos de capital	<u>(3,776,681,243)</u>	<u>(3,408,526,610)</u>
	C\$ <u>58,575,375,418</u>	C\$ <u>49,700,110,444</u>
Capital mínimo requerido (10%)	C\$ <u>5,857,537,542</u>	C\$ <u>4,970,011,044</u>
Capital adecuado	C\$ <u>8,048,573,289</u>	C\$ <u>6,492,987,772</u>
Adecuación de capital	<u>13.74%</u>	<u>13.06%</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

Durante el año 2017 el Banco 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, 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 2017.

43. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 9 de marzo de 2018.

* * * * *

Deloitte.

Deloitte se refiere a una o más Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada de garantía limitada del Reino Unido ("DTTL"), y a su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro es una entidad legalmente separada e independiente. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.