

PROSPECTO SIMPLIFICADO



BANCO DE LA PRODUCCION S.A.

PROGRAMA DE EMISION DE VALORES ESTANDARIZADOS DE RENTA FIJA

Moneda	Tipo de Emisiones	Monto del Programa de Emisión
Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con o sin Mantenimiento de Valor.	Papel Comercial y Bonos	US\$20,000,000.00

El tiempo para colocar las series del presente programa es de cuatro (4) años a partir de la fecha de autorización del mismo por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

Fecha de Registro en la Bolsa de Valores de Nicaragua: 29/08/2017, Acta No. 304

Número de Resolución y Fecha de Registro en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras: No. 0437, 13 de abril del 2018

“La autorización y el registro para realizar oferta pública no implican calificación sobre la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario”

“La autorización de estos valores por la Bolsa de Valores de Nicaragua no implican responsabilidad alguna a cargo de la Bolsa de Valores de Nicaragua acerca del pago, valor y rentabilidad, ni como certificación de la solvencia del emisor”.

“Los recursos captados por la colocación de estos valores no son depósitos, y por consiguiente no están cubiertos por la garantía establecida en la Ley del sistema de Garantía de Depósitos, Ley No. 551 publicada en la Gaceta No. 168 del 30 de Agosto del 2005.”

Puesto de Bolsa Representante



Managua, 30 Abril, 2021

NOTAS IMPORTANTES PARA EL INVERSIONISTA

Señor inversionista, es su deber y derecho conocer el contenido del Prospecto antes de tomar la decisión de invertir, éste le brinda información sobre la emisión, la información relevante relativa al emisor, así como los riesgos asociados tanto a la emisión como al emisor. La información contenida en el prospecto es de carácter vinculante para el emisor, lo que significa que éste será responsable legalmente por la información que se consigne en el mismo.

Consulte los comunicados de hechos relevantes que realiza el emisor sobre los acontecimientos que pueden incidir en el desempeño de la empresa y los informes financieros periódicos. Complemente su análisis con la calificación de riesgo actualizada por las empresas calificadoras de riesgo.

El comportamiento y desempeño de las empresas emisoras a través del tiempo no aseguran su solvencia y liquidez futuras. La inversión que realice será únicamente por su cuenta y riesgo.

INDICE DE CONTENIDO

No.		Descripción	Pág.
I.		CARACTERISTICAS DE LA EMISION	5
	1.1	Colocación de los valores	6
	1.2	Compromiso de BANPRO	8
	1.3	Calificación de Riesgo	8
	1.4	Forma de Representación	9
	1.5	Transferencia de los Valores	9
	1.6	Uso de los Fondos	9
	1.7	Costo de la emisión y su colocación	9
	1.7.1	Colocación	9
	1.7.2	Otros Costos	9
	1.8	Tratamiento Fiscal	9
	1.9	Puesto de Bolsa Representante	10
	1.10	Agente de Pago	10
	1.11	Mecanismo de Liquidación de valores	11
	1.12	Registro	11
	1.13	Plazo de colocación	11
	1.14	Emisiones inscritas en otros mercados	11
	1.15	Existencia de obligaciones	11
	1.16	Identificación de los directores, gerentes y asesores involucrados en el proceso de oferta pública	13
II.		FACTORES DE RIESGO	14
	2.1	Riesgo relacionado a oferta de valores	14
	2.2	Riesgo del Emisor	14
	2.3	Riesgo Macroeconómico o Sistémico	15
	2.4	Administración de Riesgos de BANPRO	16
III.		ANALISIS FINANCIERO DE LA ENTIDAD EMISORA	24
	3.1	Situación financiera histórica	24
	3.2	Capitalización	25
IV.		INFORMACION REFERENTE A LA EMPRESA	28
	4.1	Información General	28
	4.2	Antecedentes Generales de la empresa	32
	4.3	Objeto	33
	4.4	Actividades Principales	33
	4.5	Participación mercado crediticio general	38
	4.6	Participación mercado de depósitos	38
	4.7	Acontecimientos Relevantes	39
	4.8	Litigios Legales	39
	4.9	Misión, Visión, y Valores	39
	4.9.1	Misión	39
	4.9.2	Visión	39
	4.9.3	Valores	39
	4.10	Propiedades, plantas y equipos	39
	4.11	Organización de la empresa	40
	4.12	Gobierno Corporativo	44

V.		RESULTADOS DE OPERACIÓN E INFORMACION DE LA GERENCIA	51
	5.1	Desempeño del negocio	54
	5.2	Tendencias	55
VI.		DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS	57
	6.1	Junta Directiva	57
	6.2	Principales Ejecutivos	63
	6.3	Empleados	64
VII.		PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS	67
	7.1	Participaciones significativas	67
	7.2	Transacciones con partes relacionadas	67
	7.3	Participaciones de asesores y consejeros	68
VIII.		INFORMACION RELEVANTE	68
	8.1	Puesto de Bolsa Representante	68
	8.2	Agente de Pago	68
	8.3	Marco Regulatorio	68
	8.4	Notificaciones	68
	8.5	Periodicidad de la información a los inversionistas	69
IX.		ANEXOS	70
	9.1	ANEXO 1 Calificación de Riesgo	71
	9.2	ANEXO 2 Estados Financieros Auditados (2019, 2018, 2017)	72
	9.3	ANEXO 3 Estados Financieros Internos (Diciembre 2020)	73
	9.4	ANEXO 4 Estados Financieros Auditados de Tenedora BANPRO Dic. 2019	74
	9.5	ANEXO 5 Estados Financieros Internos Tenedora BANPRO (Diciembre 2020)	75
	9.6	ANEXO 6 Declaración notarial Gerencia BANPRO	76
	9.7	ANEXO 7 Declaración notarial Gerencia PROVALORES	77
	9.8	ANEXO 8 Certificación de JD BANPRO para firma de Prospecto	78
	9.9	ANEXO 9 Código de ética y conducta	79

I. CARACTERISTICAS DE LA EMISION

Emisor	Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)
Nombre del Programa de Emisión.	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija del Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)
Clase de Valores	Papel Comercial (Valores con plazos menores a 360 días), Bonos (Valores con plazos igual o mayores a 360 días),
Monto del Programa.	US\$20,000.000.00 (Veinte millones de Dólares de Estados Unidos de América USD),
Plazo de cada serie	Se podrán definir de manera posterior al registro de éste, pero de previo a la colocación por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.
Monto de cada emisión dentro del programa	
Fecha de Emisión de cada serie	
Fecha de vencimiento de cada serie	
Tasa de Interés de cada serie	
Periodicidad de pago de cada serie.	
Código ISIN y Nemotécnico de cada serie.	
Denominación y moneda	Múltiplos de US\$1,000.00 de EUA (Un mil dólares de los Estados Unidos de América) en Dólares Americanos y/o su equivalente en Moneda Nacional con o sin Mantenimiento de Valor.
Uso de los Fondos	1) Diversificar las fuentes de fondeo para el desarrollo de las actividades de Intermediación, 2) Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos.
Forma de Representación.	Valores desmaterializados.
Ley de circulación	Anotación en Cuenta.
Precio	Los valores serán vendidos a precio par, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones del mercado

Otras Características	Las emisiones que se realicen como parte de un programa podrán ser revolventes, es decir, que los pagos que se realicen por el vencimiento, amortización o recompra de estas emisiones, se restituirán al saldo del programa sin colocar, de modo que el emisor pueda negociar otras emisiones partiendo del monto disponible como resultado de la revolvencia. Las colocaciones del Programa se deberán distribuir dentro de los cuatro años siguientes a la fecha de registro del programa en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), sin embargo, en caso de ser necesario se solicitarán prórrogas al Superintendente. La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado. Este programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija no está cubierto por el FOGADE (Fondo de Garantía de Depósitos).
Forma de Colocación del Programa.	Mercado Primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua y a través de los puestos de bolsa autorizados.
Garantía	Crédito General del BANPRO.
Calificación de Riesgo	SCRiesgo: Corto Plazo SCR 1 (nic); Largo Plazo Scr AA+ (nic); Perspectiva Estable.

Las series a colocar, los montos de cada serie, los plazos de cada serie, las fechas de emisión, las fechas de vencimiento de cada serie, las tasas de interés de cada serie, y periodicidad de pago, se comunicarán mediante Hecho Relevante previo a la colocación, por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.

1.1 Colocación de los valores:

PROVALORES, ofertará los valores objeto de la presente emisión en el sistema de negociación electrónico de la Bolsa de Valores de Nicaragua a partir del día de colocación, en donde todos los puestos de bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua y la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, podrán formular órdenes de compra a nombre de sus clientes en el Mercado Primario bajo los procedimientos establecidos en las Leyes, Reglamentos y Normativas vigentes. PROVALORES colocará los valores de la presente emisión bajo contrato de mejor esfuerzo, procurando colocar el total de la emisión dentro del período máximo de colocación, el cual comprende cuatro años. La colocación de valores por medio de contratos de colocación a mejor esfuerzo se sujetará a los mecanismos que la bolsa de valores respectiva disponga por reglamento.

El Agente Corredor indicará por escrito al inversionista los sitios donde puede leer el Prospecto Informativo antes de realizar una inversión, y se obtendrá una respuesta de recibido de dicha comunicación. El Agente Corredor recibirá las órdenes de inversión de

parte de los inversionistas con las instrucciones pertinentes. El Agente Corredor ingresará la orden de compra en el sistema de negociación de la Bolsa de Valores de Nicaragua donde se incluirán las características de la inversión y se incorporará el número de la cuenta de los inversionistas donde se hará la acreditación de los valores.

El procedimiento para la colocación de los Valores será el siguiente:

- 1) Los inversionistas asistirán al Puesto de Bolsa correspondiente.
- 2) Los inversionistas llenarán todos los formularios establecidos en las leyes, normativas y reglamentos de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Bolsa de Valores de Nicaragua, la Central Nicaragüense de Valores, y PROVALORES Puesto de Bolsa.
- 3) Los inversionistas realizan el depósito del monto a invertir en las cuentas de PROVALORES Puesto de Bolsa.
- 4) Se realiza la operación en la Bolsa de Valores de Nicaragua.
- 5) PROVALORES emitirá un cheque o una transferencia electrónica a favor de BANPRO por el monto invertido, menos los correspondientes montos de comisión.
- 6) Se debitan los valores de la cuenta del Emisor.
- 7) Se acreditan los valores a la cuenta de los inversionistas.

Una vez cancelada la operación por parte de los inversionistas, PROVALORES Puesto de Bolsa hará el traspaso de los valores de la cuenta de custodia del emisor a la cuenta de custodia del Inversionista. El Agente Corredor imprimirá la boleta de operación y revisará que los datos de los inversionistas, la naturaleza y condiciones de las operaciones sean correctos para proceder con la firma. Se entregará la boleta de operación original a los Inversionistas y al Emisor. El Agente Corredor imprimirá certificado de custodia y lo entregará a los inversionistas.

Cuando esté realizada la venta de los valores en la Bolsa de Valores de Nicaragua, PROVALORES deberá informar al emisor el monto vendido y de los montos disponibles para la venta cada fin de mes, así mismo deberá informarle cinco días antes las series a vencer para que este proceda a cancelar a favor de PROVALORES dicha cantidad para que este a su vez cancele a los puestos de bolsa compradores y a los inversionistas clientes del Puesto de Bolsa.

PROVALORES, S.A. Puesto de Bolsa preparará y entregará un recibo al emisor como soporte del pago efectuado. PROVALORES, S.A. Puesto de Bolsa no podrá hacer efectivo el pago de un vencimiento (sea interés y/o principal) sin haberse recibido por parte tal efecto. Una vez efectuado el pago a los inversionistas, PROVALORES, S.A., Puesto de Bolsa notificará a CENIVAL para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés o principal pagados de las cuentas de los inversionistas.

La colocación de los valores en mercado primario de la Bolsa de Valores de Nicaragua de aquellos Valores con plazos de vencimiento menores o iguales a 360 días podrán tener carácter revolvente por el tiempo autorizado para la colocación del programa de emisiones. Las colocaciones del Programa se deberán distribuir dentro de los cuatro años siguientes a la fecha de registro del programa en el Registro de Valores de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), sin embargo, en caso de ser necesario se solicitarán prórrogas al Superintendente. La suma de los montos de las emisiones vigentes correspondientes al programa nunca podrá superar el monto global aprobado.

1.2 Compromiso de BANPRO:

Los Valores Estandarizados de Renta Fija estarán respaldados por el Crédito General de BANPRO. Con el objeto de salvaguardar los intereses de los inversionistas y asegurar la solidez y liquidez de la empresa, BANPRO se compromete a mantener en todo momento, una razón de adecuación de capital mayor al 10% o mayor al límite definido por la norma vigente de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

1.3 Calificación de Riesgo (Ver también ANEXO 1):

SCRiesgo <http://www.scriesgo.com> en Sesión Ordinaria No. 4022021, celebrada el 17 de Marzo del 2021, basado en información financiera no auditada a Septiembre y Diciembre del 2020, El Banco de la Producción, S.A. (BANPRO), se adjunta la siguiente calificación:

Banco de la Producción, S.A.						
Calificación Anterior			Calificación Actual*			
Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	
Largo Plazo	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)	Estable	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)	Estable
Corto Plazo	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)	Estable	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)	Estable

**La calificación actual no varió con respecto a la anterior.*

Calificación al Programa de Emisión de Valores de Renta Fija:

Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija 2018		
	Calificación anterior	Calificación actual
Monto de la emisión	USD70.000.000	USD70.000.000
Largo Plazo	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)
Corto Plazo	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)

Scr AA (NIC): Emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

SCR 1 (NIC): Emisiones a Corto Plazo que tienen la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Excelente.

(+) ó (-): Las calificaciones desde “scr AA (NIC)” a “scr C (NIC)” y desde “SCR 2 (NIC)” a “SCR 5 (NIC)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo

SCRiesgo está inscrito en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras como Sociedad Calificadora de Riesgo de emisiones de valores, cumpliendo de esta forma con el Arto. 4 de la Norma sobre Sociedades Calificadoras de Riesgo y el Arto. 18, Inciso C, conforme Resolución N CD-SIBOIF-692-1-SEP7-2011. La Calificación de Riesgo debe actualizarse al menos semestralmente.

1.4 Forma de Representación:

Los valores se emitirán de forma desmaterializada. Esto significa que no se emitirán títulos físicos sino que las operaciones quedarán respaldadas con anotaciones en cuenta en una central de valores, en este caso CENIVAL. El inversionista por tanto no recibirá títulos físicos al realizar su inversión sino un recibo de que su valor adquirido se encuentra custodiado en CENIVAL.

1.5 Transferencia de los Valores:

Se rige por la Ley #587, Ley de Mercados de Capitales y en particular por la Normativa sobre registro de valores desmaterializados y reglamento de CENIVAL.

1.6 Uso de los fondos:

Los recursos obtenidos de la presente emisión serán destinados para: 1) Diversificar las fuentes de fondeo para el desarrollo de las actividades de intermediación, 2) Gestión de la estructura de calce de plazos entre activos y pasivos,

1.7 Costos de la emisión y su colocación:

Todos los costos relacionados a la emisión y su colocación serán asumidos por el emisor. A continuación el detalle de los costos:

1.7.1 Colocación:

- Puesto de Bolsa: Hasta el 1% del monto colocado. Este cobro es asumido por emisor y es flat para plazos de un año a más.
- Bolsa de Valores: A) .50% para plazos hasta 299 días B) 0.30% superior a 299 días e inferiores a 720 días. B) 0.25% para plazos superiores a 720 días.

1.7.2 Otros costos:

Todo lo concerniente a los gastos de Administración, gastos que se generen en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, la Bolsa de Valores de Nicaragua, gastos por la impresión del Prospecto Informativo, calificación de riesgos, papelería publicitaria y promoción, entre otros, estará a cuenta y cargo del emisor.

1.8 Tratamiento fiscal:

Tratamiento tributario conforme normativa vigente a Marzo 2019.

La emisión de valores de BANPRO se rige por la Ley #587, Ley de Mercado de Capitales, Arto. 3 que textualmente dice:

“Las transacciones que se realicen en bolsa de valores están exoneradas de todo tipo de tributos fiscales y locales. No obstante, las rentas provenientes de las operaciones realizadas en las bolsas de valores estarán sujetas al régimen tributario vigente”.

Referente al régimen tributario vigente, el pago de intereses de la presente emisión de valores desmaterializados se rige por:

Ley de concertación Tributaria (LCT) No. 822 vigente a partir del 17 de Diciembre 2012, Ley 891, Ley de Reformas y adiciones a la Ley No.822 18 de Diciembre 2014, Ley 987 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No.822 (LCT) vigente a partir del primero de Marzo del 2019.

Artículo 15 LCT, Ordinal I, Numeral 2, literal b), “Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital”

2. Rentas de capital mobiliario: las provenientes de elementos patrimoniales diferentes de inmobiliario, tales como:

b) Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de:

- iii Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas;

Artículo 81 LCT, tercer párrafo “Base imponible de las rentas de capital mobiliario”:

La base imponible de las rentas de capital mobiliarios incorporales o derechos intangibles está constituida por la renta bruta, representada por el importe total pagado, acreditado o de cualquier forma puesto a disposición del contribuyente, sin admitirse ninguna deducción.

Artículo 87 LCT, numeral 2, alícuota del impuesto; reformado art. 87 LCT No. 987 **Quince por ciento (15%)** para residentes y no residentes, incluyendo fideicomisos:

Artículo 77 LCT, exenciones subjetivas, conforme a constancia de exención específica **Reglamento** LCT Decreto No. 01-2013 del 22 enero del 2013, Decreto 08-2019 del 15 de Marzo 2019.

Decreto NO. 01-2013 “Artículo 62 Base imponible de las rentas de capital mobiliarios, reformada alícuota en Decreto NO. 08-2019 para efectos del Art. LCT, se dispone que la base imponible de las rentas del capital mobiliario corporal e incorporal de los numerales 2, y del Art 15 LCT será:

b) En las rentas de capital mobiliario incorporal, es la renta bruta equivalente al cien por ciento (100%), sobre la cual se aplicará la alícuota de retención correspondiente”, (Art. 87; 2 LCT 15%)

1.9 Puesto de Bolsa Representante: **PROVALORES S.A.**

1.10 Agente de Pago: BANPRO ha contratado a PROVALORES para que preste los servicios de Agente de Pago del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija.

CENTRO FINANCIERO BANPRO, Rotonda El Güegüense 1 c. al Este 1er Piso, Managua, Nicaragua TEL: (505) 2255-9595

Sitio WEB: <https://www.provalores.com.ni>

Contacto: Arturo Ordoñez
Correo electrónico: aordonez@provalores.com.ni

1.11 Mecanismo de liquidación de valores:

Al menos cinco días antes de la fecha de vencimiento del plazo del cupón de interés o de principal de una emisión de valores, PROVALORES Puesto de Bolsa solicitará al emisor el pago del monto de dicho cupón de interés o principal.

Una vez efectuado el pago por parte del emisor a PROVALORES Puesto de Bolsa, se emitirán cheques o transferencias a nombre de los inversionistas para la cancelación de los cupones, en base a los reportes generados por el sistema de CENIVAL.

PROVALORES Puesto de Bolsa preparará y entregará un recibo al emisor como soporte de pago efectuado. PROVALORES Puesto de Bolsa no podrá hacer efectivo el pago de un vencimiento (sea interés y/o principal) sin haberse recibido por parte del emisor cheque o depósito a favor de PROVALORES Puesto de Bolsa para tal efecto. Una vez efectuado el pago a los inversionistas, PROVALORES Puesto de Bolsa notificará a CENIVAL para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés o principal pagados de las cuentas de los inversionistas.

1.12 Registro:

La emisión fue registrada en Resolución No. 0437 de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras del 13 de Abril del 2018, y por la Bolsa de Valores de Nicaragua por medio de Acta de Junta Directiva No. 304 del 29/08/2017.

1.13 Plazo de colocación:

El tiempo para colocar las series del presente Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija es de hasta 4 años, a partir de la fecha de autorización de este prospecto en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras. Sin embargo, la autorización concedida será revisable por la Bolsa de Valores de Nicaragua cada año, para dictaminar que la empresa cumple con todas las disposiciones y normas de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y de la Bolsa de Valores de Nicaragua.

1.14 Emisiones inscritas en otros mercados.

A la fecha de elaboración del presente prospecto informativo, Banco de la Producción, S.A. si cuenta con emisiones inscritas en el Mercado de Ofertas Públicas de la Bolsa de Valores de Nicaragua pero en ningún otro mercado sea nacional o internacional:

Monto Autorizado	N° de Resolución	Fecha de Autorización	Serie	Instrumento	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Valor (US\$)	Puesto de Bolsa	Plazo (Días)	Tasa Interés	Saldo en poder del público (US\$)
20,000,000	437	13/4/2018	BPRO-22-2020-1	BONO	11/2/2020	21/12/2021	1500000	PROVALORES	670	8.75%	1,500,000

En ningún momento la suma de los montos colocados en el programa de emisiones podrá exceder los US\$20,000,000.00

1.15 Existencia de obligaciones

En la liquidación de una institución financiera constituyen créditos privilegiados, los siguientes en el orden que se determina:

1. Los que se adeuden a los trabajadores por salarios, sueldos, indemnizaciones y otras prestaciones con cargo al empleador, hasta por el monto de las liquidaciones que se practiquen conforme a la legislación laboral. Se exceptúan los montos adeudados al principal ejecutivo, gerentes, funcionarios principales y auditores, mientras el liquidador no concluya sus averiguaciones sobre sus responsabilidades en las causas que dieron lugar a

la intervención o a la liquidación forzosa de la institución. Las obligaciones a cargo de la institución derivadas de contratos laborales cuyas prestaciones difieran de las que normalmente contrata la institución no se considerarán privilegiadas y se atenderán conforme a lo establecido en el Código Civil.

2. Obligaciones con sus clientes respecto a las operaciones vinculadas a su objeto social.
3. Las contribuciones pendientes de pago a la Superintendencia de Bancos conforme a lo establecido en el artículo 29 de su Ley.
4. Los que se adeuden por impuestos, tasas y contribuciones.
5. Los que se adeuden a otras entidades estatales.
6. Luego se atenderán otros créditos de acuerdo al orden y forma determinados por el Código Civil.

De acuerdo a lo establecido en la Ley General de Bancos en su Arto. 106 citado anteriormente se establece el siguiente orden de pago de las obligaciones actuales de BANPRO en caso de liquidación, y que **tendrían preferencia sobre el pago de la presente emisión de Papel Comercial o Bonos:**

	dic-20	dic-19	dic-18
Obligaciones actuales de BANPRO	Monto (en C\$)	Monto (en C\$)	Monto (en C\$)
1. Obligaciones con los trabajadores	206,266,479	197,712,386	196,015,793
2. Obligaciones con los clientes	47,508,124,763	40,756,879,229	39,115,836,329
3. Contribuciones pendientes de pago a la SIBOIF	0	0	0
4. Impuestos pendientes de pago	71,620,224	79,080,688	41,704,705
5. Adeudo con entidades estatales	674,435,785	3,125,190,130	4,582,742,475
TOTAL	48,460,447,251	44,158,862,433	43,936,299,302

*Fuente: BANPRO

1.16 Identificación de los Directores, Gerentes y Asesores involucrados en el Proceso de Oferta Pública:

Nombre	Puesto	Participación en el proceso de registro de esta emisión
Ramiro Ortiz Mayorga	Presidente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Mario Rappaciolli McGregor	Vicepresidente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Reinaldo Hernández Rueda	Director	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Eduardo Gurdíán Ubago	Director	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Luis Rivas Anduray	Director	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Alfredo Marín Ximenez	Director Suplente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Diego Vargas Montealegre	Director Suplente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Mario Rappacciolli Avila	Director Suplente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
José Escalante Alvarado	Director Suplente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Ramiro Ortiz Gurdíán	Director Suplente	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Karla Icaza Meneses	Director	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Francisco Zavala	Vigilante	Aprobación del acuerdo de Junta Directiva
Juan Carlos Arguello	Gerente General BANPRO	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
Enrique Gutiérrez Quezada	Vice Gerente General de Finanzas y Operaciones BANPRO	Aprobación de la propuesta de estructura presentada a la Junta Directiva
Julio Reyes	Secretario y Asesor Legal	Asesoría legal en la elaboración de la documentación legal del prospecto
Marco A. Castillo D.	Gerente General PROVALORES	Estructurador
Harry Escobar	Deloitte & Touche, S. A. https://www2.deloitte.com Los Robles No. 29 Apartado Postal: 2815 Managua, Nicaragua Teléfono: (505) 2278 6004	Auditores Externos

*Fuente: Banpro

II. FACTORES DE RIESGO

“Los factores de riesgo definen algunas situaciones, circunstancias o eventos que pueden suscitarse en la empresa y reducir o limitar el rendimiento y liquidez de los valores objeto de la oferta pública y traducirse en pérdidas para el inversionista. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación para evaluar el efecto que éstos podrían tener en su inversión.”

2.1 Riesgos relacionados con la oferta de valores

Riesgo de Ausencia de Garantías

El presente Programa de Emisión de Valores no cuenta con garantías reales. Por consiguiente, el repago provendrá en su totalidad de los recursos generales del Emisor y su capacidad de generar flujos en sus diversas áreas de negocios.

Riesgo de Liquidez

En caso de que los inversionistas requieran vender sus valores a través del mercado secundario existe la posibilidad de que no se realice la operación por las condiciones de liquidez del período o la poca profundidad del mercado secundario. Esto significaría realizar ciertos ajustes en el precio para lograr la venta afectando negativamente la inversión o recurrir al mercado de reportos/reportos opcionales.

Riesgo de Crédito o de cesación de pago por parte del emisor

El riesgo de crédito asumido por los inversionistas provendrá de una falta de solvencia del emisor lo imposibilite de cancelar los intereses y principal en la fecha y condiciones previamente pactadas.

Riesgo de Precio

La curva de rendimientos actual del mercado puede tener fluctuaciones en el futuro lo cual puede impactar el valor de los títulos negativa y positivamente. Si la tasa de interés del mercado registra un alza, el precio y valor del instrumento disminuye; Si la tasa de interés de mercado registra una baja, el precio y valor del instrumento aumenta.

Riesgo de Tratamiento Fiscal

El emisor no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por los valores emitidos ya que la eliminación o modificación de dichos impuestos compete a las autoridades nacionales correspondientes.

2.2 Riesgo del emisor:

En vista de que la principal fuente de pago de la presente emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija proviene de los diferentes recursos financieros de la empresa emisora, y de que no se ha constituido ningún fondo específico de repago del valor nominal de la presente emisión, el desempeño de la empresa representa riesgo para el inversionista.

BANPRO como empresa que forma parte del mercado financiero, presenta riesgos propios de la intermediación financiera que pueden tener mayor o menor incidencia de acuerdo a:

Riesgo crediticio: Es el riesgo potencial de que el deudor de un activo financiero el cual es propiedad del banco no cumpla completamente y a tiempo con los pagos conforme a los términos y condiciones previamente pactadas. El negocio principal de BANPRO es la intermediación financiera y el comportamiento de sus deudores tienen incidencia en el crecimiento y capacidad de generar utilidades. Por ende, un deterioro de la cartera crediticia y un aumento en la morosidad podrían afectar la habilidad del Banco para recuperar sus fondos afectando sus flujos, rentabilidad y capacidad de cumplir con sus obligaciones.

Riesgo de concentración: Se da cuando la entidad concentra su cartera activa en un solo sector o grupo, o sus depósitos con el público.

Riesgo operativo: Es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal, y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende, entre otros, los siguientes: Riesgo tecnológico, Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo, Riesgo legal.

Riesgo de desempeño: Hace referencia a la capacidad administrativa para generar altas utilidades sin incurrir en riesgos adicionales en su actividad. Considera todos los procedimientos de la empresa como controles internos en todos sus departamentos.

Riesgo por la competencia: Indica el riesgo de sustitución o desplazamiento de los clientes que utilizan productos del Banpro, por otro tipo de crédito o el mismo a una menor tasa de interés. La sustitución provocaría una disminución en los ingresos financieros y efectos negativos en la rentabilidad de la empresa.

Riesgo Legal: Es el riesgo asociado a litigios, juicios, incumplimiento de contratos que pueden transformar o afectar negativamente las operaciones o la condición financiera de la organización.

Riesgo de la Industria: La Banca Nacional en Nicaragua se ha caracterizado por ser altamente competitiva en un mercado relativamente pequeño y expuesto a ciertos factores de la economía local e internacional. El riesgo de liquidez, y el riesgo de liquidación a nivel de industria se pueden ver afectados por problemas que estén ocurriendo en otros bancos competidores. La posibilidad de contagio hace que un problema en un banco se pueda transmitir al resto del sistema financiero. Parte de la labor de los supervisores bancarios es mantener un equilibrio sobre el sistema financiero tal que los problemas de una entidad no se conviertan en problemas de todo el sistema. Adicionalmente, es una industria altamente regulada, muy sensible a los cambios en la legislación que puedan afectar la posición competitiva de los bancos.

2.3 Riesgo Macroeconómico o Sistémico

Tiene que ver con la posibilidad de que circunstancias no esperadas o anticipadas afecten de forma negativa al eficiente desarrollo de los mercados financieros. Este riesgo es muy importante, ya que la quiebra de un competidor en lugar de ser un alivio para el resto, es una amenaza porque puede ocasionar un pánico financiero conocido como el riesgo sistemático o efecto dominó. Este riesgo se subdivide en los siguientes tipos:

Riesgo de tasas: Es el riesgo financiero que resulta de las variaciones extraordinarias en la tasa de interés, donde la exposición a estas variaciones provoca pérdidas tanto de activos como pasivos por el descalce entre plazos de recuperación de la cartera y de la atención de las obligaciones.

Riesgo cambiario: Relacionado con las variaciones que se pueden producir en los ingresos

y egresos de una empresa de la banca, como consecuencia de los cambios bruscos en el tipo de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense. Este riesgo depende de la exposición cambiaria de BANPRO en su balance.

Riesgo de Flujos de Efectivo: Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la institución como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos.

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 que le permitan cubrir esas necesidades.

Riesgo del entorno económico o de políticas gubernamentales restrictivas: Este riesgo se asocia con la posición que asume la empresa ante diversos factores que afectan la economía nacional, lo cual conlleva momentos de auge o recesión. Se relaciona también con las intervenciones a todo el Sistema Financiero Nicaragüense que pueda tener el Banco Central de Nicaragua, relacionado por ejemplo con los topes de cartera, aumentos de capital, tasas de interés o políticas cambiarias que pueden afectar tanto la rentabilidad de la empresa como sus dividendos esperados

2.4 Administración de Riesgos de Banpro

Riesgo crediticio: Para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, seguimiento geográfico o industria, la Junta directiva y el Comité de Riesgos y la Unidad de Administración Integral de Riesgos monitorean quincenal y mensualmente los préstamos otorgados a partes relacionadas individuales, unidades de interés relacionadas y no relacionadas, y una serie de indicadores y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito, la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio, la Norma de Depósitos e Inversiones en el país y en el Exterior, la Ley General de Bancos y normas que buscan sana administración del riesgo crediticio.

Riesgo de concentración de activos:

La cartera de BANPRO está distribuida de la siguiente manera al 31 de DIC. 2020:

Nº	ACTIVIDAD ECONOMICA	CONCETRACION
1	Personales	9.0%
2	Vehículos	1.8%
3	Tarjetas de Crédito	6.8%
4	Comercial	33.0%
5	Agrícola	16.4%
6	Ganadera	1.5%
7	Industrial	14.9%
8	Hipotecaria	11.8%
9	Desarrollo Habitacional	0.0%
10	Sector Público	4.9%
11	Otros	0.0%

*Fuente: SIBOIF

Limitaciones de la concentración de carteras a partes relacionadas y grupo de interés económico:

- La ley General de Banco, Instituciones Financieras o Bancarias y Grupos Financieros establece que el monto de los créditos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas, tanto individualmente consideradas, como en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta, de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, no podrá exceder de la base de cálculo del capital en 30%.
- El comité de Crédito de BANPRO verifica de forma mensual sobre los límites de concentración de los clientes y/o grupos de interés económico. La Junta Directiva de BANPRO deberá conocer al menos trimestralmente sobre los totales de facilidades otorgadas a cualquier grupo de interés, sea parte relacionada o no, que represente un total de saldo cercano al límite establecido.
- Se le requiere trimestralmente al gerente general de BANPRO información sobre los totales de las operaciones activas otorgadas a cualquier persona natural o jurídica que de forma individual o que en conjunto con sus partes relacionadas conforme una unidad de interés, sea parte relacionada o no, que represente más del diez por ciento de la base de cálculo del capital. Así mismo, hacerlo del conocimiento de la Asamblea General de Accionistas por medio del informe anual del presidente de la Junta Directiva
- Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas en las notas anteriores, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. BANPRO confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeto.

Vinculación de Influencia Dominante:

- La Junta Directiva verificará la concentración de cartera según sea necesario y podrá determinar que una persona natural o jurídica ejerce un vínculo dominante sobre otra persona jurídica, llamándose a este grupo de interés económico cuando se presente cualquiera de las siguientes circunstancias:
- La primera persona natural o jurídica controla o representa, directa o indirectamente, en la segunda persona jurídica, un derecho de voto mayor al veinte por ciento (20%) del capital y superior al que controle o represente, directa o indirectamente, en esta segunda persona jurídica, cualquier otra persona natural o jurídica.
- Cualquier otro tipo de evidencia de que la primera persona natural o jurídica, ejerce directa o indirectamente en la segunda persona jurídica, una influencia equivalente a

que controlará, directa o indirectamente, un derecho a voto equivalente o superior al control del 33% del capital de esta segunda persona jurídica. En este caso, se admite prueba en contrario.

Acciones Correctivas y Plazos: En caso de que se presente exceso sobre los límites de concentración establecidos se deberá:

- Realizar una provisión inmediata del 100% sobre el exceso de concentración.
- Presentar evidencias del caso y soluciones para disminuir la exposición
- No gestionar más operaciones o desembolso
- Estrategias de Cobranza
- No repartir utilidades mientras los límites estén excedidos
- Corregir el exceso en un período no mayor a 90 días

Control y seguimiento:

Comité de Crédito de Banpro verificará de forma mensual sobre los límites de concentración de los clientes y/o grupos de interés económico. La Junta Directiva de Banpro deberá conocer al menos trimestralmente sobre los totales de facilidades otorgadas a cualquier grupo de interés, sea parte relacionada o no, que represente un total de saldo cercano al límite establecido.

Se requiere trimestralmente al Gerente General de Banpro información sobre los totales de las operaciones activas otorgadas a cualquier persona natural ó jurídica que de forma individual o que en conjunto con sus partes relacionadas conforme una unidad de interés, sea parte relacionada o no, que represente más del diez por ciento de la base de cálculo del capital. Así mismo, hacerlo del conocimiento de la Asamblea General de Accionistas por medio del informe anual del presidente de la Junta Directiva.

Riesgo de concentración de pasivos (depósitos del público):

BANCO DE LA PRODUCCION, S.A.
Riesgo de concentración de los pasivos
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

Tipo de Cambio: 34.8245

MONEDA NACIONAL	
Estrato (En Miles)	Mto
Hasta 5	196,918.80
De 5.1 A 10	164,160.20
De 10.1 A 15	138,373.20
De 15.1 A 25	231,071.30
De 25.1 A 50	418,061.30
De 50.1 A 100	526,872.00
De 100.1 A 250	836,510.60
De 250.1 A 500	716,029.00
De 500.1 A 1,000	716,125.90
De 1,000.1 A 2,000	797,056.70
De 2,000.1 A 2,500	276,236.50
De 2,500.1 A 3,000	233,065.60
De 3,000.1 A 5,000	742,374.40
Mas de 5000	11,248,744.40
SUB - TOTAL (C\$)	17,241,599.70
MONEDA EXTRANJERA	
Estrato (En Miles)	Mto
Hasta 5	97,356.10
De 5.1 A 10	72,637.10
De 10.1 A 15	42,402.00
De 15.1 A 25	55,859.60
De 25.1 A 50	81,468.30
De 50.1 A 100	90,116.40
De 100.1 A 250	98,168.20
De 250.1 A 500	74,931.90
De 500.1 A 1,000	67,104.70
De 1,000.1 A 2,000	74,785.00
De 2,000.1 A 2,500	13,102.80
De 2,500.1 A 3,000	17,479.00
De 3,000.1 A 5,000	39,032.40
Mas de 5000	29,329.20
SUB - TOTAL (US\$)	853,772.90
GRAN TOTAL (C\$)	
(En Miles)	Mto
GRAN TOTAL (C\$)	46,973,814.80

La Política de Gestión de Riesgo Financiero de Liquidez de Banpro considera dentro del riesgo de concentración de pasivos, la concentración de depósitos de clientes significativos bajo características normativas. Clientes significativos normativos son definidos como

aquellos clientes cuyo saldo de depósitos representa más del 5% de los activos brutos de la Institución. Al cierre de Diciembre 2020, ningún cliente representó más del 5% de los Activos Brutos del banco.

Banpro, cuenta con herramientas, reportes y sistemas que monitorean la concentración de depósitos de los clientes diariamente. El banco monitorea indicadores de concentración de los 25 clientes más grandes, comportamiento de concentraciones en el Top 20% de los clientes u otros porcentajes parametrizables y estratificaciones de depósitos por tipo, entre otros.

Para afinar más el manejo de liquidez, el Banco calcula una Razón de Cobertura de Liquidez que considera lineamientos de Basilea III, cuenta con flujos de caja o calces de liquidez por bandas de tiempo bajo criterios normativos y metodologías internas, con estimaciones de Valor en Riesgo de liquidez por modalidad de depósitos y razones de Días de Liquidez, Disponibilidades sobre Depósitos entre otros. Complementariamente cuenta con límites de tolerancia debidamente aprobados por sus Comités de Activos y Pasivos, y de Riesgos y Junta Directiva, que le permiten monitorear y alertar respecto a variaciones atípicas de depósitos. Similarmente cuenta con un plan de contingencia de liquidez para el cual realiza simulaciones semestralmente y pruebas anualmente. Por su parte, la estratificación de depósitos total muestra una diversificación entre los distintos rangos de montos. La estrategia del Banco contempla una mayor captación de depósitos de ahorro y a la vista, cuya volatilidad es relativamente baja y que contribuyen a mantener un mix de depósitos más rentables y siempre balanceados.

En el capítulo VII del Manual de Políticas de Gestión de Riesgo Financiero de liquidez están definidos los siguientes indicadores de concentración de pasivos:

a) Indicadores de Concentración de la Financiación

Definición: Estos indicadores son originados en la norma vigente de riesgo financiero de liquidez e identifican las fuentes de financiación que son de tal importancia que la retirada de ellas podría generar problemas de liquidez.

Los indicadores de Concentración de Financiación se calcularán utilizando las siguientes formulas:

- **Pasivos Financiación de Contraparte o Cliente Significativo Normativo/ Total de los Activos:** El numerador se calculará sumando el total de los pasivos con una Contraparte o Cliente Significativo Normativo incluyendo su unidad de interés.
- **Pasivos de Financiación de los 20 Mayores Contrapartes o Clientes Significativo Normativo/ Total de Activos:** el numerador se calculará sumando los pasivos de los 20 mayores Contrapartes o Clientes Significativos Normativos.

Contraparte o Cliente Significativo Normativo: Aquel cuyo saldo de pasivos, incluyendo el de sus unidades de interés represente más del 5% de los activos brutos de la institución.

Parámetros (límites y la tolerancia): No Aplica

Este indicador es elaborado y monitoreado con periodicidad mensual por la Gerencia de Finanzas e Internacional.

b) Concentración 25 mayores depositantes

Definición: Es la suma de los depósitos a la vista, ahorro y plazo de los 25 clientes más grandes en depósitos entre los depósitos totales.

Parámetros (límites y la tolerancia): Máximo 30%. Cualquier exceso sobre este rango deberá mantenerse cubierto con activos líquidos.

Este indicador es elaborado y monitoreado con periodicidad mensual por la Gerencia de Finanzas e Internacional y la Unidad de Administración Integral de Riesgo.

c) Exposición con gobierno

Definición: Es la brecha positiva que resulta de restar de los activos (netos de encaje legal) los pasivos que el banco posee con el sector gobierno.

Activos con el sector gobierno es la suma de los saldos en cuentas de disponibilidades (a las cuales se le resta el requerimiento Semanal del encaje legal) más inversiones en valores emitidos por el Banco Central de Nicaragua y el Gobierno Central y la cartera de crédito cuyo deudor sea el sector público.

Pasivos con el sector gobierno corresponde a los pasivos financieros del banco con el sector público. Incluye los depósitos y préstamos financieros recibidos de Gobierno, sociedades financieras y no financieras ambas del sector público

Parámetros (límites y la tolerancia): Menor o igual a una vez el patrimonio. Este límite solo aplica cuando el resultado de la brecha es positivo, que es cuando el banco tiene una exposición a este sector.

Este indicador es elaborado y monitoreado con periodicidad mensual por la Gerencia de Finanzas e Internacional y la Unidad de Administración Integral de Riesgo.

d) Concentración por Proveedores de Fondos

Definición: Es el porcentaje que cada una de las entidades proveedoras de fondos representa del patrimonio del banco.

Parámetros (límites y la tolerancia): Máximo una vez el patrimonio del banco por entidad.

Este indicador es elaborado por la Gerencia de Finanzas y monitoreado con periodicidad mensual.

e) Concentración Depósitos a Plazo

Definición: Es el porcentaje de los depósitos a plazo que representa el saldo de los depósitos a plazo concentrados en el 20% de los clientes siendo estos últimos seleccionados de una base de datos ordenada de manera descendente en relación a sus saldos de depósitos a plazo.

Parámetros (límites y la tolerancia): No aplica

Este indicador es elaborado por la Unidad de Administración integral de Riesgo y monitoreado con periodicidad mensual.

Riesgo operativo: La institución cuenta con una metodología para realizar la gestión de riesgos operativos inmersos en los diferentes procesos de la Institución, además cuenta con una política de administración de riesgos, la cual establece los niveles de tolerancia

por cada tipo de riesgo. Así mismo, BANPRO ha implementado un método de almacenamiento de pérdidas operacionales. A partir del año 2002, se inició con el proceso de recopilación de eventos de riesgo operativo con pérdida o sin pérdida neta.

Estos eventos están siendo reportados por las sucursales y las diferentes gerencias de la Institución. Los reportes de dichos eventos de riesgo operativo son presentados al comité de Riesgos. Adicionalmente, se presentan en el comité de riesgos los siguientes informes estandarizados: estado de avance del plan de trabajo anual para la gestión de riesgo operativo, reporte consolidado de incidentes de riesgo operativo, reporte de pérdidas netas por incidentes de riesgo, principales eventos de riesgo operativo, reporte de principales riesgos identificados y sus planes de mitigación.

Riesgo de desempeño: Banpro mantiene a su personal en constante capacitación y motivación, en sus áreas específicas de trabajo al garantizar una atención especializada a sus clientes. Al mismo tiempo, Banpro cuenta con un departamento de auditoría el cual se responsabiliza del cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, recomendados por la auditoría externa, y por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones.

Riesgo por la competencia: Aunque existen otros productos financieros en el mercado, y al mismo tiempo la competencia es una amenaza en el negocio, Banpro está en un proceso constante de mejorar sus estructuras de costos, así como en la innovación de sus productos en todas las áreas. Banpro está convencido que para ser competitivo, los factores más importantes son la inversión en el personal, los clientes y la tecnología.

Riesgo de tasas: Banpro administra este riesgo otorgando préstamos a un calce adecuado entre las tasas de los préstamos y las obligaciones. Banpro 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, Banpro administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante reportes gerenciales de monitoreo de aumentos y disminuciones en las tasas de interés y monitoreando los descalces de plazos para los próximos doce meses, mientras que para monitorear el riesgo de tasa de interés para el largo plazo, Banpro utiliza la metodología de duración modificada para cuantificar el impacto que tendría un aumento o disminución de tasas en los saldos de los activos y pasivos netos de la Institución y medidos como porcentajes del patrimonio.

Riesgo cambiario: La Empresa le da seguimiento mensual al calce de moneda con informes que presentan los calces entre activos y pasivos, los cuales están presentados en dólares y en córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar.

Riesgo de Flujos de Efectivo: Banpro reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

Riesgo de Liquidez: La Institución controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de los procedimientos de políticas y gestiones de liquidez

establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-926-9-ENE26-2016 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, así como también se rige conforme su propia Política de Administración del Riesgo de Liquidez aprobada por la Junta Directiva. La Unidad de Administración Integral de Riesgo diariamente genera un reporte de seguimiento a la liquidez de la Institución que contiene como mínimo lo establecido por la norma antes referida e incorpora diferentes escenarios en dichos calces, información del comportamiento de los depósitos por sucursal, modalidad, moneda, sector, etc... Así mismo, dicho reporte incluye la información de las condiciones de liquidez del mercado bursátil, interbancario e internacional.

BANPRO, mediante el establecimiento de comités conformados por altos ejecutivos, 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.

Riesgo del entorno económico o de políticas gubernamentales restrictivas: Para reducir este riesgo, Banpro está preparado para actuar ágilmente ante los cambios del entorno económico o de cambios en las políticas gubernamentales, siendo más flexible o rígida en sus políticas crediticias, inversiones y fuentes de financiamiento.

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

III ANALISIS FINANCIERO DE LA ENTIDAD EMISORA

3.1 Situación Financiera Histórica

Los Estados Financieros de BANPRO por los períodos terminados al 31 de Diciembre 2019, 2018 y 2017, así como los Estados Financieros no auditados internos trimestrales del 2020 se encuentran disponibles para el público en su sitio WEB <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/>, y en el sitio de la SIBOIF <http://www.siboif.gob.ni/>).

Indicador de Endeudamiento

El indicador de endeudamiento de Banco mide la relación entre la base de cálculo de capital y los recursos captados provenientes de depósitos del público y fuentes externas, midiendo así el nivel de endeudamiento de la institución.

A Diciembre del 2020 Banpro tiene un indicador de endeudamiento de 5.87. A Diciembre del 2019 Banpro tenía una razón de endeudamiento de 5.77 veces su patrimonio. A Diciembre del 2018 Banpro tenía una razón de endeudamiento 5.90 veces su patrimonio.

Cuentas Contingentes

Al 31 de Diciembre 2020, 2019, y 2018 las contingencias inherentes a las operaciones ordinarias del Banco se describen a continuación:

	dic-20	dic-19	dic-18
LINEAS DE CREDITO PARA TARJETAS DE CREDITO	8,797,638,124	8,270,878,162	8,750,075,081
OTRAS LINEAS DE CREDITO DE UTILIZACION AUTOMATICA	6,681,073,102	5,964,724,608	8,938,010,376
GARANTIAS DE CUMPLIMIENTO	4,246,307,609	3,387,709,634	2,351,022,249
GARANTIAS DE PARTICIPACION	122,601,924	108,066,941	1,097,829,614
OTRAS CARTAS DE CREDITOS DIFERIDAS	1,134,407,278	709,996,059	230,636,888
AVALES OTORGADOS	13,242,276	29,377,819	200,470,032
TOTAL	20,995,270,313	18,470,753,223	21,568,044,240

*Fuente: Banpro

Los activos contingentes son activos posibles, cuya existencia está condicionada y deberá confirmarse cuando ocurran, o no, eventos que están fuera del control del Banco. La Cartera Contingente está conformada en un 100% en estado "Vigente".

El Banco participa en transacciones con riesgo fuera del balance general. El riesgo crediticio en las operaciones contingentes está relacionado con la probabilidad de que uno de los participantes del algún contrato, no honre los términos establecidos en el mismo. Los correspondientes contratos consideran los montos que el Banco asumiría por pérdidas crediticias en las operaciones contingentes. Los montos totales de operaciones contingentes no representan necesariamente desembolsos futuros de efectivo para el Banco.

Adecuación de capital

De acuerdo con la Norma sobre Adecuación de Capital emitida por la SIBOIF, el Banco debe de 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 a Dic. 20.:

<i>(cifras exáctas en córdobas)</i>		
	dic-20	dic-19
Activos de Riesgo Ponderados:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3,229,460,918	1,734,963,818
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	773,565,138	-
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	28,241,759	47,849,432
Cartera de Créditos, Neta	43,498,164,845	42,537,071,395
Cuentas por cobrar, Neto	152,333,166	144,914,987
Activos no corrientes Mantenidos para la Venta, neto	-	-
Activos recibidos en recuperación de créditos	293,648,349	243,812,484
Participaciones, Netas	268,822,894	258,017,978
Activo Material	1,303,992,797	1,452,578,330
Activos Fiscales	-	-
Otros Activos	156,455,468	105,917,113
Cuentas Contingentes Deudoras, Netas	3,634,761,186	2,944,728,208
Activos Nocionales por Riesgo Cambiario	6,286,489,140	7,385,066,743
Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	268,822,894	258,017,978
	<u>59,357,112,765</u>	<u>56,596,902,510</u>
Capital Mínimo Requerido	<u>5,935,711,277</u>	<u>5,659,690,251</u>
Base de Adecuación de Capital	10,727,427,900	10,044,261,080
Adecuación de Capital	18.07%	17.75%

*Fuente: Banpro

Al 31 de Diciembre del 2020 y 2019, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

Mediante Resolución SIB-OIF-213-2018 con fecha 16 de mayo de 2018, la Institución adopto reforma a la normativa sobre adecuación de capital, por medio de la cual se modifica la tabla de agencias calificadoras de riesgo contenida en el literal D, del artículo 6 de la Normativa en mención.

3.2 Capitalización

Al 31 de Diciembre del 2020 el capital social pagado del Banco está representado por 3,928,500 acciones comunes nominativas e inconvertibles al portador con un valor C\$1,000 cada una para un monto total de C\$3,928,500,000. En Agosto del 2020 se aprobó capitalización de utilidades retenidas por C\$ 1,300,000,000, esto está pendiente todavía de aplicar.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017, el capital social pagado del Banco está representado por 3,559,500 acciones comunes nominativas e inconvertibles al portador con un valor C\$1,000 cada una, y 3,213,500 acciones en 2016.

Durante los años 2018, 2017, y 2016 como parte del fortalecimiento patrimonial del Banco, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó capitalizar la suma de C\$369,000,000, C\$346,000,000, y C\$283,000,000 respectivamente, como aportes patrimoniales no capitalizados, disminuyendo los resultados acumulados por los montos antes indicados. La capitalización correspondiente al año 2018 fue realizada en febrero de 2019, fecha en que la escritura legal correspondiente quedó debidamente inscrita.

Durante los años 2018, 2017, y 2016 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó de los resultados acumulados pagar dividendos en efectivo por C\$517,500,000, C\$485,000,000, y C\$396,000,000 respectivamente.

A la fecha, los dividendos en efectivo aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas para los años 2017 y 2018 quedan sin efecto, aprobado en Acta de Junta General de Accionistas del 24 de Abril del 2020.

Los dividendos sobre utilidades se distribuyen mediante la autorización previa de la Asamblea General de Accionistas y con la no objeción del Superintendente de Bancos.

La Asamblea General de Accionistas en acta número 1-2013 aprobó aumento de capital en un 25.09% de las utilidades netas del período 2012, contando con la no objeción de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras según resolución No. DS-IB-DS1-2828-11-2013/VMUV. Este aumento es respaldado por la emisión de 160,000 acciones nominativas de C\$1,000 cada una.

La Asamblea General de accionistas aprobó la capitalización de utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2010, hasta por un monto de C\$200,000.0 miles, conforme al acuerdo establecido en acta número 1-2011 de fecha 15 de abril del 2011. Esta capitalización se llevó a efecto posterior a la no objeción de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras con fecha 24 de febrero del 2012.

Mediante carta GG-162-12-10-LRA del 15 de diciembre del 2010 fue remitida a la Superintendencia de Bancos certificación de acta No. 1-2010 de Junta General Ordinaria de Accionistas de la Institución, donde resolvió aumentar el capital social de la Institución a C\$1,320,500 miles, con la fecha antes mencionada a la Superintendencia de Bancos en cumplimiento con los artos. 22 y 25 de la Ley No.561 Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, solicitó una copia de las reformas del pacto social y estatutos con la correspondiente razón de inscripción, ésta información fue remitida con fecha 7 de marzo de 2011 según carta GG-43-03-11-LRA.

Mediante carta GG-65-4-09-LRA del 27 de Abril del 2009, se envió a la SIBOIF certificación de acta No. 1-2009 de Junta General Ordinaria de accionistas donde se resolvió aumentar el capital social de la Institución a C\$1,000,000 miles, con fecha 30 de Junio del 2009 a la SIBOIF en cumplimiento con los artos. 22 y 25 de la Ley No.561 Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, solicitó una copia de las reformas del pacto social y estatutos con la correspondiente razón de inscripción, ésta información fue remitida con fecha 4 de Agosto del 2009 según carta GG-122-8-09-LRA

El 10 de Junio de 2008, mediante resolución No. DS-DSES-0933-06-08/VMUV, el Superintendente de Bancos autorizó a la Asamblea General de accionistas, el pago de dividendos por la suma de C\$78,000.0 miles y la capitalización de excedentes acumulados por C\$98,000 miles.

Banpro no cuenta con otras fuentes de capitalización más que sus utilidades.

Tenedora Banpro, domiciliada en Panamá es la dueña de Banpro en un 99.99%.

Banpro no tiene acciones en tesorería.

Al 31 de Diciembre del 2020, el capital social suscrito y pagado está integrado de la siguiente manera:

Cantidad de Acciones

Tipo de Acciones	Emitidas	Costo Unitario	Capital Pagado
Comunes	3,928,500	C\$ 1,000	C\$ 3,928,500,000

Aplicación de utilidades

- Se crea reservas patrimoniales legales del 15%
- Se capitaliza un mínimo del 25%.
- Se debe contar con capital mínimo para operar.
- Se debe mantener una adecuación de capital al 12%.
- Se declara dividendos en un rango entre el 20% y el 30%.
- En períodos fiscales anteriores las utilidades se han pagado de la siguiente manera:
2015 se pagaron utilidades del 2014 por C\$89,000,000.00, y C\$191,000,000.00
2016 se pagaron utilidades del 2015 por C\$396,000,000.00
2017 se pagaron utilidades del 2016 por C\$485,000,000.00
- En Octubre del 2020 se aprobó el traslado de C\$ 245,000,000 a la cuenta de Aportes Pendientes de Capitalizar.
- El restante se deja en utilidades retenidas.

IV. INFORMACION REFERENTE A LA EMPRESA

4.1 Información General

- a) Denominación Social: Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)
- b) Antecedentes Generales: BANPRO inició operaciones el 11 de Noviembre de 1991 con el objeto de dedicarse al negocio bancario.
- c) Datos de Inscripción en el Registro Público: Sociedad Anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua, constituida mediante Escritura Pública número ocho, del 6 de Septiembre de 1991.

Acta de Constitución de BANPRO. inscrita el 20 de Septiembre de 1991 bajo el No. 113,776 B2 páginas 244/263 Tomo 683 B2 Libro de Sociedades e Inscrita bajo el No. 27,103 página 106/107 Tomo 118 del Libro de Personas, ambos del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua, 20 de Septiembre de 1991

Sus reformas al Pacto social constan en las siguientes reformas:

- 1) Escritura Pública número Veintiséis (26) de Protocolización de Reforma de Escritura Social y Estatutos, autorizada en la ciudad de Managua, a las nueve de la mañana del dieciocho de Mayo de mil novecientos noventa y cinco por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número dieciocho mil setecientos nueve guión B dos, (18.709-B2), página doscientos quince a la doscientos treinta y dos (215-232), Tomo Setecientos quince guión B dos (715-B2) Libro Segundo de Sociedades, y con el número veintinueve mil cuatrocientos cincuenta y tres (29.453) páginas cincuenta y dos y cincuenta y tres (52/53), tomo ciento veintisiete (127) Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 2) Escritura Pública número Veinticinco (25) de Protocolización de Documentos de Reforma de Escritura Social y Estatutos autorizada en la ciudad de Managua las once de la mañana del veintitrés de Julio de mil novecientos noventa y seis por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número diecinueve mil doscientos treinta y uno guión B cuatro, (19.231-B4), página sesenta y uno a setenta y ocho (61-78), Tomo Setecientos treinta y uno guión B cuatro (731-B4) Libro Segundo de Sociedades, y con el número cincuenta y un mil seiscientos noventa guión A (51.690-A) páginas diez y once (10/11), Tomo ciento treinta y uno guión A (131-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 3) Escritura Pública número doce (12) de Protocolización de Documentos de Reforma de Escritura Social y Estatutos autorizada en la ciudad de Managua las nueve de la mañana del día nueve de Mayo de mil novecientos noventa y siete por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, inscrito bajo el número diecinueve mil cuatrocientos cuarenta y cuatro guión B cinco (19.444-B5), páginas de la sesenta y ocho a la ochenta y siete (68-87), Tomo setecientos veintiocho guión B cinco (728-B5), Libro Segundo de Sociedades, y con el número cincuenta y un mil doscientos noventa y cuatro guión A (51.294-A) páginas doscientos ochenta y cuatro y doscientos ochenta y cinco (284-285), Tomo ciento treinta y dos guión A (132-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.

- 4) Escritura Pública número cuarenta y cinco (45) de Protocolización de Documentos de Reforma de Escritura Social y Estatutos autorizada en la ciudad de Managua las cuatro y treinta minutos de la tarde del día veintidós de Mayo de mil novecientos noventa y ocho por el Notario Luis Chávez Escoto, debidamente inscrita bajo el número veinte mil treinta y ocho guión B cinco (20,038-B5), paginas cuatrocientos cincuenta y uno/cuatrocientos setenta y uno (451/471) del tomo setecientos cuarenta y tres guión B cinco (743-B5) del Libro Segundo de Sociedades y con el número treinta mil trescientos veintiocho (30328), página uno/tres (1/3) Tomo ciento treinta y cinco (135) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.
- 5) Escritura número treinta y una (31) que autorizó el Notario Doctor LUIS CHAVEZ ESCOTO, a las ocho y treinta de la mañana del veinticuatro de Mayo de mil novecientos noventa y nueve, inscrita en este Registro Público bajo el número veinte mil setecientos veintisiete guión B cinco (20.727-B5), página cuatrocientos veintinueve a cuatrocientos cuarenta y seis (429/446), Tomo setecientos sesenta y uno guión B cinco (761-B5) Libro Segundo de Sociedades y número treinta y un mil veintisiete (31.027), páginas ciento noventa y nueve a doscientos uno (199/201), del Tomo ciento treinta y siete (137) del Libro de personas, ambos del Registro Público de Managua.
- 6) Escritura número treinta y dos (32) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve de la mañana del diecinueve de Mayo del año dos mil, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintiún mil novecientos dos guión B cinco, (21902-B5), páginas doscientos tres a doscientos quince (203 a 215), Tomo setecientos noventa y tres guión B cinco (793-B5), del Libro Segundo Mercantil, y bajo número Treinta y dos mil doscientos doce (32212), páginas Nueve a diez (9 a 10), Tomo ciento cuarenta y dos (142) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.
- 7) Escritura Pública veintisiete (27) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las cuatro de la tarde del diecisiete de Junio del año dos mil tres, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veinte mil novecientos cincuenta y nueve guión B cinco, (20,959-B5), páginas cuarenta y seis a la cincuenta y seis (46 a 56), Tomo setecientos setenta y cuatro guión B dos (774-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo número cincuenta y cinco mil quinientos treinta y cuatro guión A (55,534-A), páginas doscientos diez a doscientos once (210 a 211), Tomo ciento cuarenta y nueve guión A (149-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.
- 8) Escritura Pública numero veinte (20) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve de la mañana del diecisiete de Mayo del año dos mil seis, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número Veintiún mil ochocientos nueve guión B dos, (21,809-B2), páginas veinticinco a la cuarenta (25 a 40), Tomo Setecientos ochenta y siete guión B dos (787-B2) Libro Segundo de Sociedades y bajo número Cincuenta y siete mil doscientos noventa y tres guión A (57,293-A), página Noventa y seis (96), Tomo Ciento sesenta guión A (160-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.
- 9) Escritura Pública veintiocho (28) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las dos de la tarde del quince de junio del año dos mil siete, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número Veintidós mil noventa y ocho guión B dos, (22,098-B2), páginas Doscientos treinta y ocho a la Doscientos cincuenta y dos (238 a 252), Tomo Setecientos noventa y dos guión B dos (792-B2) Libro Segundo de Sociedades y bajo el número Cincuenta y ocho mil cuatrocientos ochenta y cinco guión

A, (58,485-A), página Treinta y seis (36), Tomo Ciento sesenta y cinco guión A (165-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.

- 10) Escritura Pública trece (13) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve de la mañana del día veintitrés de Mayo del dos mil ocho, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintidós mil cuatrocientos setenta y ocho guión B dos, (22,478-B2), páginas cuatrocientos ochenta a la cuatrocientos noventa y uno (480 a 491), Tomo setecientos noventa y nueve guión B dos (799-B2) Libro Segundo de Sociedades y bajo el número cincuenta y nueve mil cuatrocientos veintiséis guión A, (59,426-A), páginas doscientos ochenta y dos a la doscientos ochenta y tres (282/283), Tomo ciento setenta guión A (170-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua.
- 11) Escritura Pública diez (10) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve de la mañana del día cuatro de Mayo del dos mil nueve, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintidós mil seiscientos ochenta y uno guión B dos, (22,681-B2), páginas ciento ochenta y dos a la ciento noventa y tres (182 a 193), Tomo ochocientos tres guión B dos (803-B2) Libro Segundo Mercantil y bajo el número sesenta mil veintiocho guión A, (60,028-A), páginas dieciséis y diecisiete (16/17), Tomo ciento setenta y cinco guión A (175-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 12) Escritura Pública dieciséis (16) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las cuatro y quince minutos de la tarde del día quince de Diciembre del año dos mil diez, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintitrés mil ciento cuarenta y ocho guión B dos, (23,148-B2), páginas cuatrocientos noventa y seis a la quinientos diez (496/510), Tomo ochocientos diez guión B dos (810-B2) Libro Segundo Mercantil y bajo el número Sesenta y un mil cuatrocientos ochenta y ocho guión A, (61,488-A), páginas ochenta y seis al ochenta y ocho (86/88), Tomo ciento ochenta y cuatro guión A (184-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 13) Escritura Pública veintidós (22) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las cuatro de la tarde del día trece de Octubre del año dos mil once, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número cuarenta y dos mil veintiocho guión B cinco, (42028-B5), páginas trescientos setenta y cuatro a la trescientos ochenta y nueve (374/389), Tomo un mil ciento cuarenta y nueve guión B cinco (1149-B5) Libro Segundo de Sociedades y bajo el número treinta y ocho mil treinta y siete, (38037), páginas dos y tres (2/3), Tomo ciento ochenta y nueve (189) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua. *

**Única Reforma de fondo, se cambiaron aspectos relacionados a la conformación de la Junta Directiva, específicamente en cuanto a la duración del período de ejercicio de funciones de sus cargos.*

- 14) Escritura Pública trece (13) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del día veintiséis de Marzo del año dos mil doce, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita a las tres y veintidós minutos de la tarde del doce de Abril del corriente año: Asiento número quinientos seis mil seiscientos veintiuno (506621); página doscientos veintiséis (226); Tomo cuatrocientos treinta y cuatro (434) del Diario e inscrita bajo el número cuarenta y dos mil setecientos doce guión B cinco, (42712-B5), páginas ciento treinta y cinco a la ciento cuarenta y nueve

(135/149), Tomo un mil ciento sesenta y nueve guión B cinco (1169-B5) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.

- 15) Escritura Pública veintidós (22) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las once de la mañana del cinco de Diciembre del año dos mil doce, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el diecisiete de diciembre del año dos mil doce, bajo el número veinticuatro mil cincuenta y cinco guión B dos (24,055-B2); páginas de la ciento ochenta y nueve a la doscientos cuatro (189/204); Tomo ochocientos veintiséis guión B dos (826-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 16) Escritura Pública Treinta y Seis (36) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del dieciocho de Noviembre del año dos mil trece, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el trece de diciembre del año dos mil trece, bajo el número cuarenta y cinco mil seiscientos cincuenta y dos guión B cinco (45,652-B5); páginas ochenta y siete pleca ciento dos (87/102); Tomo mil doscientos cincuenta y tres guión B cinco (1253-B5) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 17) Escritura Pública Treinta y Cuatro (34) de Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del tres de noviembre del año dos mil catorce, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el diez de noviembre del año dos mil catorce, bajo el número veintiséis mil doscientos setenta y cinco guión B dos (26,275-B2); páginas cincuenta y nueve pleca setenta y siete (59/77); Tomo ochocientos cincuenta y nueve guión B dos (859-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 18) Escritura Pública Catorce (14) de Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las diez de la mañana del catorce de octubre del año dos mil quince, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el veintitrés de octubre del año dos mil quince, bajo el número veintiocho mil trescientos veinticuatro guión B dos (28,324-B2); páginas cuarenta y nueve pleca sesenta y cuatro (49/64); Tomo ochocientos ochenta y cinco guión B dos (885-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 19) Escritura Pública Catorce (32) de Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las ocho y treinta y un minutos de la mañana del doce de agosto del año dos mil dieciséis, por el Notario Julio César Reyes Sánchez, debidamente inscrita el veintidós de agosto del año dos mil dieciséis, bajo el número treinta mil doscientos noventa y uno guión B dos (30,291-B2); páginas cuatrocientos veinte pleca cuatrocientos treinta y cinco (420/435); Tomo novecientos nueve guión B dos (902-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.
- 20) Escritura Pública Cincuenta y Nueve (59) de Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las tres y quince minutos de la tarde del cuatro de octubre del año dos mil diecisiete, por el Notario Julio César Reyes Sánchez, debidamente inscrita el seis de octubre del año dos mil diecisiete, bajo el número treinta y dos mil novecientos ochenta y nueve guión B dos (32,989-B2); páginas doscientos sesenta y cinco pleca doscientos setenta y nueve (265/279); Tomo novecientos cuarenta y seis guión B dos (946-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.

- 21) Escritura Pública Ocho (08) de Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las Siete y quince minutos de la mañana del veintitrés de Febrero del año dos mil diecinueve, por el Notario Julio César Reyes Sánchez, debidamente inscrita el 27 de Febrero del año dos mil diecinueve, bajo el número treinta y siete mil setecientos veinte y siete guion B2 (37,727-B2); páginas trecientos uno pleca trecientos quince (301/315); Tomo novecientos ochenta y cuatro guion B dos (984-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua.

***Nota:** La escritura No. 8 del 23 de Febrero 2019 que contenía un error en el año al relacionar la escritura 59, fue aclarada mediante la escritura No. 36 de aclaración a protocolización de aumento de capital social del 30 de Agosto del 2019, que a su vez posteriormente fue aclarada mediante la escritura pública No. 43 de aclaración a escritura de protocolización de aumento de capital social y a escritura pública de aclaración a protocolización de aumento de capital social.

d) Numero de R.U.C.: J0310000002002

e) Domicilio y Dirección de las Oficinas Centrales:

Centro Financiero BANPRO, Rotonda El Güegüense una cuadra al Este, Managua, Nicaragua

Teléfono 2255-9595

Información Financiera auditada:

Página WEB BANPRO: <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/quienes-somos/informacion-institucional-y-financiera/banco-de-la-produccion-sa-banpro/>

Página WEB SIBOIF: <http://www.siboif.gob.ni/>

f) Fecha de Cierre: La fecha de cierre es el 31 de Diciembre de cada año

g) Audidores Externos durante los 3 últimos años: Deloitte Touche, S.A.

Los Robles No. 29, Apartado Postal 2815, Managua, Nicaragua

Tel.: (505) 2278 6004

Fax: (505) 2270 3669 www.deloitte.com

4.2 Antecedentes Generales de la Empresa

BANPRO inició operaciones el 11 de Noviembre de 1991 con el objetivo de dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras instituciones Financieras de Nicaragua. El Banco de la producción es subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A., con domicilio en la República de Panamá, y cuya participación en capital social representa el 99.99% de las acciones.

BANPRO forma parte de la Red Financiera Promerica, una alianza estratégica compuesta por ocho entidades financieras que se encuentran en la Región Centroamericana, Panamá, República Dominicana, y Ecuador, siendo una de sus principales fortalezas el estar integrado por un equipo de banqueros multinacional, con amplio conocimiento de los mercados internacionales y de cada país donde funciona.

Red Financiera Promérica Representación de Casas Extranjeras o Asistencia técnica		
País	Entidad	Website
Nicaragua	Banco de la Producción (BANPRO)	www.banprogrupopromerica.com.ni
Costa Rica	Banco Promerica de Costa Rica S. A.	www.promerica.fi.cr
Honduras	Banco Promerica, Honduras	www.bancopromerica.com
El Salvador	Banco Promerica, El Salvador	www.promerica.com.sv
Guatemala	Banco Promerica, Guatemala	www.promerica.com.gt
República Dominicana	Banco Promerica, República Dominicana	www.promerica.com.do
Panamá	Saint Georges Bank & Company, Inc., Panamá	www.stgeorgesbank.com
Ecuador	Produbanco, Ecuador	www.produbanco.com.ec

Ser parte de la Red Financiera Promerica reporta una serie de beneficios, entre los cuales destacan:

- Nuestros clientes tienen la oportunidad de acceder a servicios financieros regionales. Esto, a la vez, le ha permitido al Banco atraer nuevos clientes y explorar oportunidades de negocios en la región.
- Mayor acceso a Banca corresponsal. Al formar parte de un grupo con presencia regional se aumentan los vínculos de negocios con entidades financieras internacionales.
- Posicionamiento de marca: Al tener presencia en otros siete países de la región se ha logrado un mayor posicionamiento de la marca a escala global y el afianzamiento de la imagen de solidez ante los clientes.
- Información financiera consolidada: La consolidación de la información financiera de las entidades que conforman la Red dan muestra del alto grado de transparencia con que son conducidos los negocios de cada uno de los integrantes de la Red.

4.3 Objeto

El Acta de constitución de la sociedad establece su objeto social como la ejecución de toda clase de negocios bancarios en la medida que sean permitidos por las leyes vigentes y las que en un futuro se dicte.

4.4 Actividades Principales

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.
- 3) Compra y venta de moneda.
- 4) Negocios de Internacional
- 5) Receptor de pagos de servicios públicos, del gobierno y de otras entidades privadas.
- 6) Servicios de tesorería, entre otros. La Institución no otorga microcréditos.

A continuación se presenta un cuadro que identifica la clasificación de la Cartera de Créditos de BANPRO de acuerdo al Capítulo V, Arto. 9, de las Normas Prudenciales sobre Evaluación y Clasificación de Activos de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

- a) Categoría A -Créditos de Riesgo Normal
- b) Categoría B -Créditos de Riesgo Potencial
- c) Categoría C -Créditos de Riesgo Real de Pérdidas Esperadas
- d) Categoría D -Créditos de Alto Riesgo de Pérdidas Significativas
- e) Categoría E -Créditos Irrecuperables

SIBOIF

Categorías	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017	Observaciones
A	83.6%	82.8%	90.02%	93.83%	Corriente, hasta 30 días
B	9.0%	10.0%	5.51%	3.86%	Hasta 60 días
C	3.6%	3.7%	1.98%	1.17%	Hasta 90 días
D	2.6%	2.0%	1.57%	0.83%	Más de 90 días
E	1.3%	1.4%	0.92%	0.31%	Cobro Judicial
TOTAL	100%	100%	100%	100%	

*Fuente: Siboif

SUCURSALES Y VENTANILLAS BANPRO (DICIEMBRE 2020)

	BANCO	DIRECCIÓN DE OFICINA
	OFICINAS	SUCURSALES MANAGUA
1	Sucursal Centro Corporativo	Contiguo a Almacén Price Smart
2	Sucursal Ciudad Jardín	Esquina opuesta Supermercados La Colonia
3	Sucursal Centro Comercial Managua	Entrada Principal Centro Comercial Mga. M/ Derecha
4	Sucursal Zumen	Centro Comercial Zumen
5	Sucursal Metrocentro	Centro Comercial Metrocentro
6	Sucursal Subasta	Km 8 1/2 C. Norte Contiguo a ESCASAN
7	Sucursal Centro América	Frente Lotería Nacional
8	Sucursal Multicentro Las Brisas	Multicentro Las Brisas Edificio D Módulos del 1 al 7 Pista la Refir
9	Sucursal Sur	De Montoya 4c. Abajo. Fte a Clínica Las Palmas
10	Sucursal Portezuelo	Km 5 1/2 carretera Norte
11	Sucursal las Americas	Centro Comercial Las Americas
12	Sucursal U. C.A	Universidad Centroamericana Fte. Aula Magna
13	Sucursal Sto Domingo	Km 8 1/2 Carretera Masaya
14	Sucursal Ticomo	Contiguo a Gasolinera Puma Km 8 1/4 C. Sur
15	Sucursal Ciudad Sandino	Frente a Supermercados Pali
16	Sucursal Tipitapa	Costado sur Iglesia Católica San José
17	Sucursal Veracruz	Km 12 1/2 c Masaya
18	Sucursal Rubenia	Contiguo a Gasolinera Texaco Las Americas
19	Sucursal Astro de Nicaragua	Km 47 C. Tipitapa Masaya

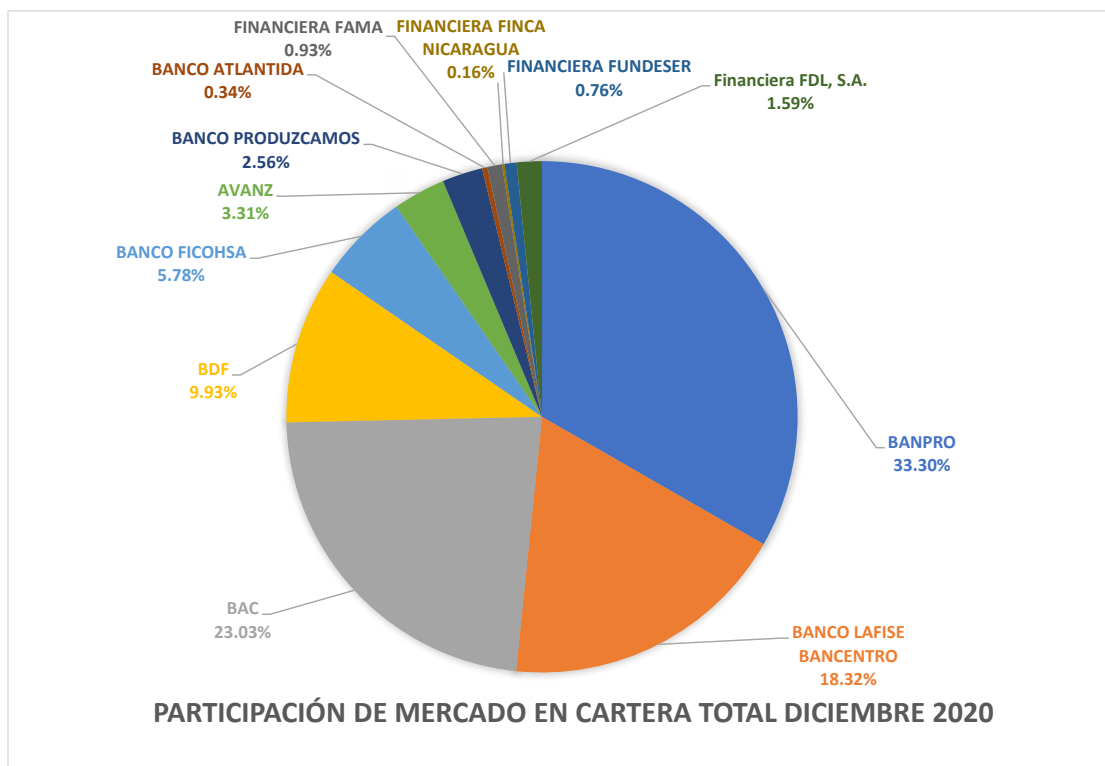
	BANCO	DIRECCIÓN DE OFICINA
	OFICINAS	Sucursales Departamentos
1	Sucursal Corn Island	Bo Brig Bay Contiguo donde fueron las oficinas de Claro
2	Sucursal Bluefields	Bo Central Frente a Iglesia Morava Avenida Naysi Ríos
3	Sucursal Boaco	Av. Del Bajo Modesto Duarte Calle Central
4	Sucursal Camoapa	Cooperativa Camoapan 25 Vrs al norte
5	Sucursal Corinto	De la Gasolinera ESSO 15 vrs al este
6	Sucursal Chinandega Centro	Esquina de los bancos.
7	Sucursal Chichigalpa	Alcaldia Municipal 1 C al Oeste
8	Sucursal Chinandega Los Portales	Rotonda Los Encuentros 250 vrs al norte
9	Sucursal Multicentro Esteli	Km 149 carretera Panamericana
10	Sucursal Estelí	Esquina de los Bancos
11	Sucursal Granada	Frente al Teatro González
12	Sucursal Jinotega	Catedral 1/2c al Norte
13	Sucursal Jinotepe	Costado Sur-Oeste Parque Central
14	Sucursal Nueva Guinea	Frente a Telcor
15	Sucursal Juigalpa	Frente al parque Central
16	Sucursal La Libertad	De Caruna 2 1/2 c al norte
17	Sucursal Avenida Debayle	Esquina opuesta a PROQUINSA (León)
18	Sucursal Nagarote	Alcaldia 5 C al Este
19	Sucursal Sutiava	Esquina Opuesta donde fue BANIC
20	Sucursal León	Esquina de los Bancos Contiguo a INISER
21	Sucursal Masaya	Costado sur-oeste del parque de Artesanías
22	Sucursal Paseo Masaya	Km 28.5 carretera Masaya Granada
23	Sucursal Sebaco	De Tropigas 50 mts al Sur
24	Sucursal Matagalpa	Avenida Bartolomé Martínez, del parque 1c al S
25	Sucursal Rio Blanco	Gasolinera Texaco 1 1/2 c este calle de los bancos
26	Sucursal Jalapa	Alcaldia 1 c al Sur 3 c al Este
27	Sucursal Ocotal	Mercado Municipal 1/2c. Al Sur Calle de los Bancos
28	Sucursal Puerto Cabezas	Esquina opuesta a Claro Bo. La Libertad
29	Sucursal El Rama	Fte a Minisuper Gonzalez
30	Sucursal San Carlos	Frente a la Iglesia Nazareno
31	Sucursal San Juan del Sur	Edificio Claro de la Portuaria 1 C al norte
32	Sucursal Rivas	Frente al Parque Central
33	Sucursal Somoto	Curacao 1 c al Oeste

	OFICINA PRINCIPAL SUCURSALES Y VENTANILLAS	DIRECCIÓN DE OFICINA
	OFICINAS	Ventanillas Managua
1	Ventanilla Claro Americas	Centro Comercial Multicentro Las Americas
2	Ventanilla Claro Bello Horizonte	De la Rotonda Bello Horizonte 1 c al Este
3	Ventanilla Claro Sabana	Plaza la Sabana de los semaforos de la colonia 1 de mayo 2 c al sur
4	Ventanilla Claro Ciudad Sandino	Entrada Ciudad Sandino 1/2 C. al Oeste M/I
5	Ventanilla Claro Cortijo	De los Semaforos del Hospital Lenin Fonseca 1 C abajo
6	Ventanilla Claro Metrocentro 1	Centro Comercial Metrocentro modulos C8 y C9
7	Ventanilla Claro Altamira	Km 4 1/2 Carretera Masaya Fte a Emabajada Mexico
8	Ventanilla Claro Villa Fontana	Edificio Eliseo Duarte, esquina sureste semaforos la salle
9	Ventanilla Claro Plaza Real	Semaforos del Club Terraza 400 mts al este.Mano Derecha
10	Ventanilla Claro Plaza Mayor	Km 9 Carretera a Masaya segunda entrada a las Colinas 100 vrs Este
11	Ventanilla Claro Esquipulas	Km 12 1/2 c a Masaya Contiguo a Plaza Veracruz
12	Ventanilla Claro Galeria	Centro Comercial Galerías Santo Domingo
13	Ventanilla Claro Norte	Km 8 Carretera Norte
14	Ventanilla Claro Tipitapa	De los Juzgados 2 1/2 C al norte
15	Ventanilla Claro Monseñor Lezcano	Antiguo Banco Popular 1 1/2 C al lago
16	Ventanilla Claro Plaza España	Contiguo a Procredit Plaza España
17	Ventanilla Claro Ciudad Jardin	De los semaforos de Ciudad Jardin 3 C al Sur
18	Ventanilla Claro Plaza Centro America	Edificio Plaza Centro America
19	Ventanilla Agricorp	Km.11.5 Carretera Vieja a León, 1.3Km al Norte, Contiguo a Almacenedora LAFISE
20	Ventanilla Femsa	Km 4 1/2 Carretera Norte
21	Ventanilla Promujer Ciudad jardin	De donde fue la Clinica Santa Maria 2 c al Sur
22	Ventanilla Promujer Nejapa	Semaforos del Hospital Velez Paiz 1 C al Sur 20 Vrs Abajo
23	Ventanilla Almexsa	Del puente Desnivel Carretera Norte 100 mts al norte
24	Ventanilla Proinco	Km 14 1/2 Carretera a Masaya Entrada a Veracruz 8 KM al Lago
25	Ventanilla EDT	Km 8 Carretera Norte
26	Ventanilla Aceitera Real	Km 5 Carretera Norte Edificio Mondelez.
27	Ventanilla Inss Las Americas	Multicentro las Americas
28	Ventanilla Premia	Semaforos de Montoya 1 C abajo
29	Ventanilla Aeropuerto	Aeropuerto Internacional Managua
30	Ventanilla Walmart Metrocentro	Km 4 carretera a Masaya
31	Ventanilla Walmart Zumen	Costado Suroeste Mercado Israel Lewites
32	Ventanilla Walmart Las Americas	Rotonda Bello Horizonte 1/2 c al Sur 1/2 c al este
33	Ventanilla Walmart Sur	Semaforos del Guanacaste
34	Ventanilla Zaratoga	Zona Franca Industrial Km 14.5 Carretera Nueva Leon
35	Ventanilla Inss Portezuelo	De la Rotonda Plaza Inter 2 C al Oeste 1 C al lago
36	Ventanilla UAM	Costado Noroeste Loteria Nacional
37	Ventanilla Servigob	De la rotonda Plaza Inter 1 C al lago Contiguo a la Asamblea Nacional
38	Ventanilla Complejo Judicial Managua	Edificio Complejo Judicial Avenida Bolivar
39	Ventanilla Agrosa	Del Porton Principal del Cementerio General 2 C arriba 1/2 C al Sur
40	Ventanilla Disur Tipitapa	Del BDF Tipitapa 2 C al Sur 1/2 C al Oeste M/D
41	Ventanilla Registro Publico de la Propiedad	Reparto San Juan Contiguo a Juzgado de la Familia.
42	Ventanilla MIFIC	costado oeste centro comercial metrocentro segundo edificio Mific
43	Ventanilla Ingenio Montelimar	Km 61 carretera a Pochomil
44	Ventanilla Disur Monseñor Lezcano	Bo. Monseñor Lezcano, Esquina Norte de estatua Monseñor Lezcaño

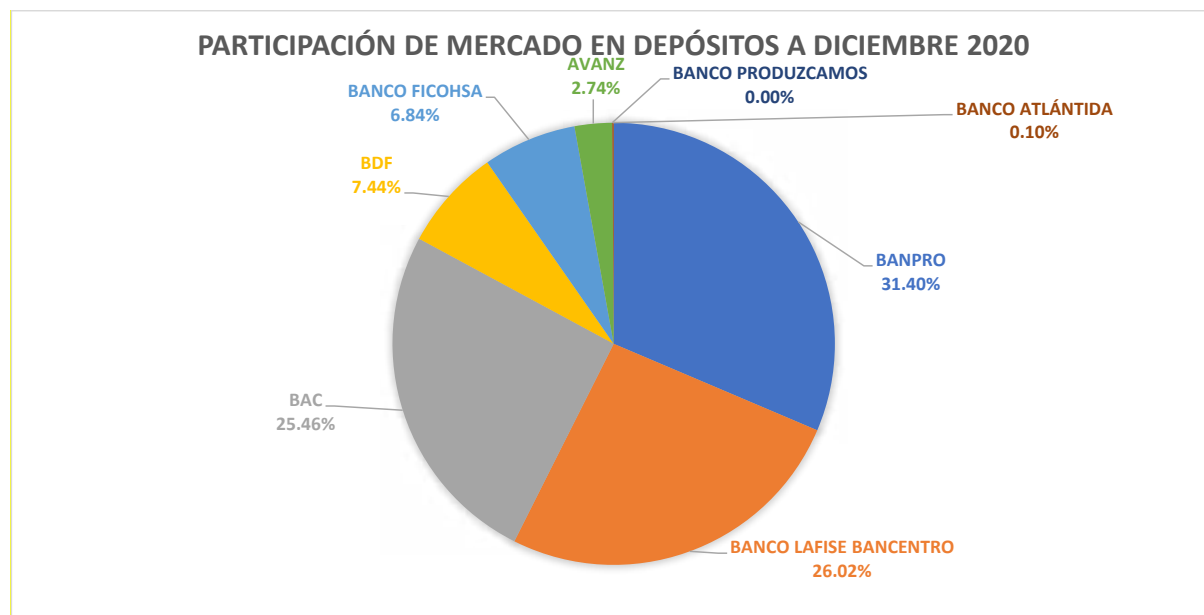
	OFICINA PRINCIPAL SUCURSALES Y VENTANILLAS	DIRECCIÓN DE OFICINA
	OFICINAS	Ventanillas Departamentos
1	Ventanilla Claro Bluefields	Frente a la Fise Bancentro
2	Ventanilla Claro Boaco	Bo Olama Del parque Municipal 1 c al oeste
3	Ventanilla Disur Boaco	Bo Olama de la Iglesia Santiago 1/2 c al este
4	Ventanilla Claro Chinandega No 1	Contiguo a Parque de las Rosas
5	Ventanilla Claro Chinandega No 2	Frente donde fue Esso El Calvario
6	Ventanilla Promujer Chinandega	Frente al BAC Chinandega
7	Ventanilla Langostinos Chinandega	Km 151 Carretera Chinandega el Guasaule
8	Ventanilla Yasaki el Viejo	Zona Franca Arnecom El Viejo Chinandega
9	Ventanilla Claro Esteli	Frente al costado Oeste Parque Central
10	Ventanilla Claro Granada	Costado Norte Parque Central
11	Ventanilla Claro Jinotega	De la Catedral San Juan 1/2 c al Sur
12	Ventanilla Dissur Jinotega	Del Catedral San Juan 2 c al Sur
13	Ventanilla Claro Jinotepe	Frente al Costado Norte del Parque Centarl
14	Ventanilla Claro Juigalpa	De la Optica Matamoros 1 C al Norte
15	Ventanilla Disur Juigalpa	Del Gimnasio Power Gimnasio 1/2 c Oeste
16	Ventanilla Claro Leon	Frente al costado Oeste Parque Central
17	Ventanilla Disur Leon	Iglesia la Recoleccion 1 1/2 c Este
18	Ventanilla Promujer Leon	Parque San Juan 4 C Oeste
19	Ventanilla YasaKi Leon	Contiguo AGROSA
20	Ventanilla La Recoleccion	Costado Sur Iglesia La Recoleccion
21	Ventanilla Mina el Limon	Contiguo al Comisariato Jufoli
22	Ventanilla Walmart Leon	Esquina de los Bancos 25 vrs al Este
23	Ventanilla Agrosa Leon	Carretera By Pass Km 92
24	Ventanilla Claro Masaya	Esquina Norte del Pali 1/2 C Este
25	Ventanilla Disur Masaya	Entrada Villa Bosco Monge 1 C Este
26	Ventanilla Promujer Centro Focal	Del Banco Ficohsa 1/2 c al oeste
27	Ventanilla Claro Matagalpa No 1	Parque Morazan 1 C al Este
28	Ventanilla Claro Matagalpa No 2	Frente al costado Oeste del Parque parque Dario
29	Ventanilla Disnorte Matagalpa	Fte al costado norte de la cancha El brigadista
30	Ventanilla Promujer Matagalpa	Detrás del costado este de Iglesia Catedral
31	Ventanilla San Ramon	Frenta a Plaza la Identidad
32	Ventanilla Claro Ocotal	Parque central 1 1/2 al norte
33	Ventanilla Claro Puerto Cabezas	Costado Sur Parque Municipal
34	Ventanilla Claro Rama	Barrio Central Fte al Super Gonzalez
35	Ventanilla Claro Nueva Guinea	Banpro Nueva Guinea, 1/2 c al norte
36	Ventanilla Claro San Carlos	Contiguo al Preescolar Ruben Dario
37	Ventanilla Claro Rivas	Costado Suroeste Parque Evaristo Carazo
38	Ventanilla Claro La Paz Centro	Policia 1 C arriba 1 1/2 norte
39	Ventanilla Claro Sebaco	Banco La Fise 1 C al Norte
40	Ventanilla YasaKi Leon No.2	By Pass Leon, Entrada Laboratorios Divina 300mts al este

4.5 Participación de Mercado Crediticio en General

A DICIEMBRE del 2020, BANPRO tuvo la mayor participación de mercado crediticio.



4.6 Participación de BANPRO Mercado en Depósitos del público a DICIEMBRE del 2020



4.7 Acontecimientos Relevantes

En el año 2020 BANPRO cumplió 29 años desde su fundación.

BANPRO no posee contratos significativos, fuera de su giro normal, que puedan impactar directa o indirectamente en la solvencia y capacidad de pago de intereses y principal del presente programa de emisión.

4.8 Litigios Legales

Al 31 de Diciembre del 2020, BANPRO no tiene litigios, sanciones o demandas pendientes que pudieran incidir de manera importante en sus resultados o negocio.

4.9 Misión, Visión, y valores

4.9.1 Misión

BANPRO es un banco para todos, que brinda soluciones financieras y bancarias ofreciendo a nivel nacional y regional una amplia gama de innovadores productos y servicios de alta calidad, con la atención personalizada de un equipo de profesionales comprometidos y motivados, con el fin de establecer alianzas estratégicas de largo plazo y de crear prosperidad a nuestros clientes, empleados y accionistas.

4.9.2 Visión

Ser reconocidos como el banco más grande y rentable del sistema financiero nacional y una de las diez principales instituciones financieras de la región centroamericana, caracterizado por la continua innovación tecnológica, la excelencia en el servicio y la orientación al cliente, trabajando con integridad y transparencia, proyectando confianza y seguridad, contribuyendo así al desarrollo socioeconómico de Nicaragua.

4.9.3 Valores

• Transparencia	• Honestidad
• Respeto	• Creatividad
• Espíritu de Servicio	• Confianza
• Excelencia	• Lealtad
• Trabajo en Equipo	• Liderazgo
• Integridad	• Disciplina
• Compromiso	

4.10 Propiedades, plantas y equipos

A la fecha Diciembre 2020, BANPRO cuenta con las siguientes propiedades, plantas y equipos:

DETALLE	dic-20	dic-19
TERRENOS	112,422,842	109,821,621
EDIFICIOS E INSTALACIONES	1,212,039,836	1,207,251,391
MOBILIARIO Y EQUIPOS	1,033,810,207	1,020,723,746
EQUIPOS DE COMPUTACION	415,529,057	429,569,430
VEHICULOS	159,123,656	154,345,816
CONSTRUCCIONES EN CURSO Y ADICIONES Y MEJORAS	43,457,134	43,457,134
MEJORAS A PROPIEDADES RECIBIDAS EN ALQUILER	61,799,796	72,895,659
DEP. ACUM. ACTIVOS MATERIALES	- 1,521,744,542	- 1,354,892,931
Total	1,516,437,986	1,683,171,865

*Fuente: Banpro

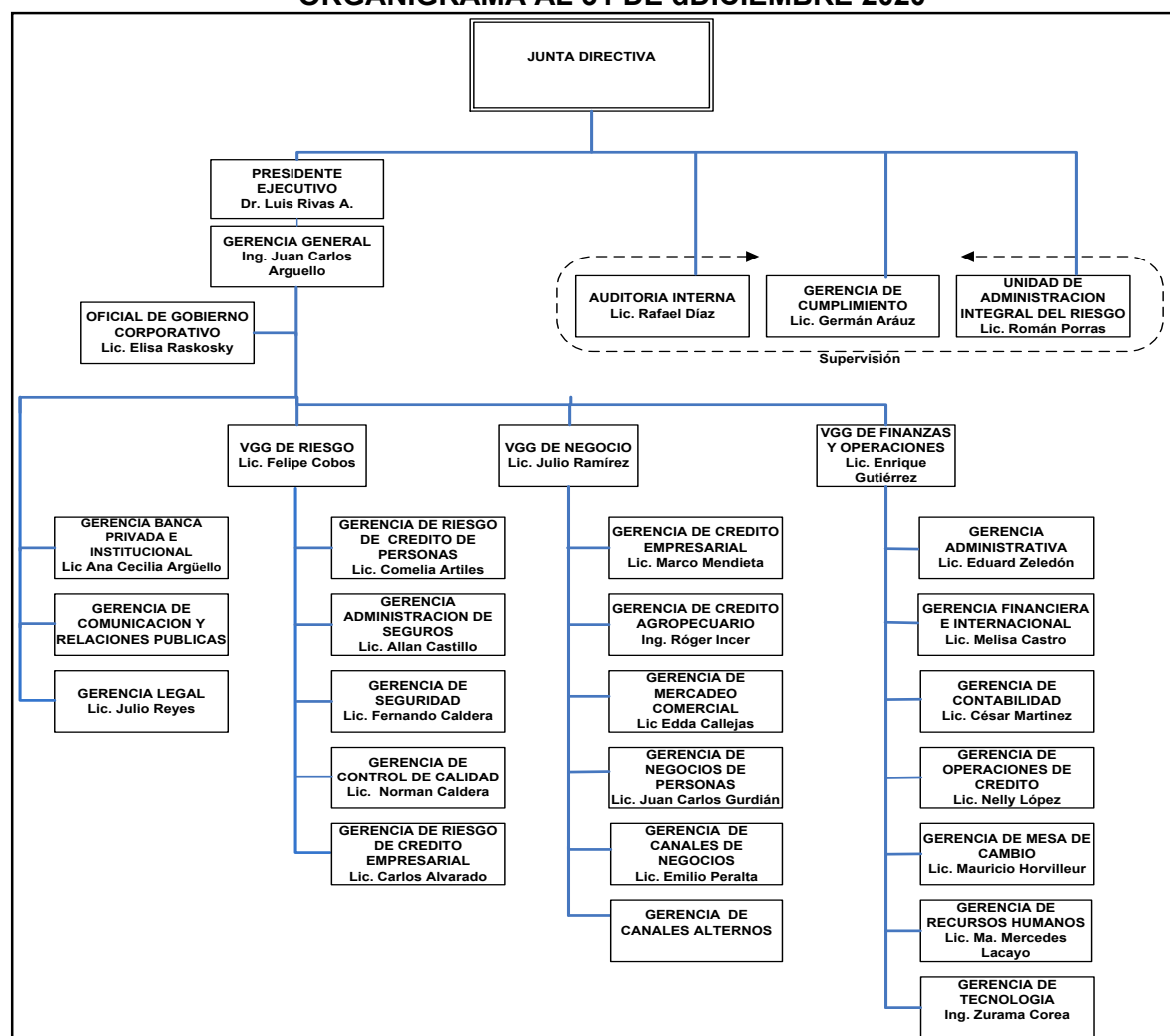
El banco cuenta con los siguientes seguros y sus coberturas son:

1. En lo que corresponde a Edificios e instalaciones, Equipo, Mobiliario, equipos de computación, obras de arte y construcciones: BANPRO cuenta con una póliza TRDF (todo riesgo de daño físico) All Risk con sub límites en riesgo nombrados y debidamente en vigor.
2. Lo que corresponde a el rubro de vehículos; BANPRO cuenta con una póliza Premier con todas las coberturas, en adicional de suma asegurada de la Responsabilidad Civil que exige la ley.

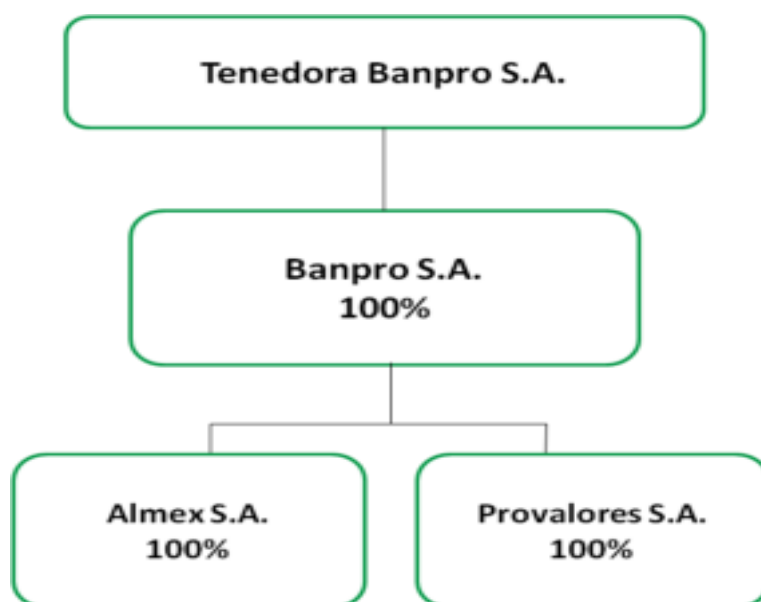
4.11 Organización de la Empresa (Breve descripción)

BANPRO cuenta con una estructura organizacional que está conformada por una Junta Directiva, que es la máxima autoridad administrativa, representada por su Presidente. La Junta Directiva dependen 3 áreas de Supervisión, y el Gerente General con su equipo de apoyo, que incluye a tres Gerencias de Soporte y tres Vice Gerencias Generales de las cuales se desprenden varias Gerencias Operativas y de Negocios. Hay un total de 2,105 empleados en nómina. En la siguiente página se muestra el Organigrama de la empresa:

ORGANIGRAMA AL 31 DE dDICIEMBRE 2020



Organigrama de Tenedora Banpro y subsidiarias



SUBSIDIARIAS

PROVALORES, S.A. es una empresa Nicaragüense constituida en escritura pública número 20 (Veinte) el 30 de Septiembre de 1993. Su actividad económica: Intermediación bursátil.

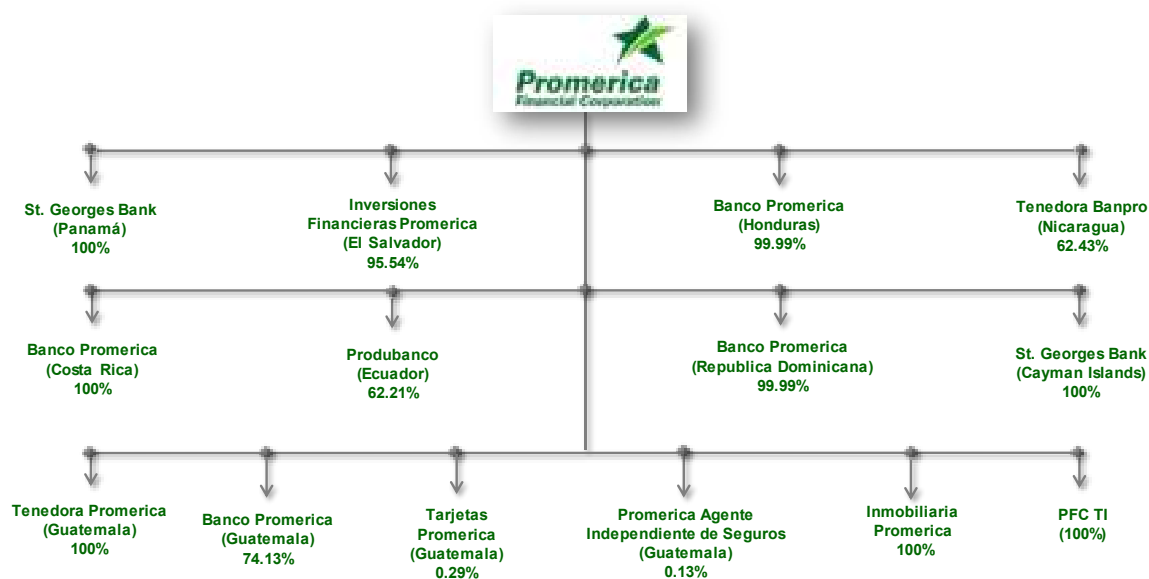
ALMEXA, S.A. (Almacenadora de Exportaciones S.A.) es una empresa Nicaragüense constituida en escritura pública número 152 (Ciento cincuenta y dos) el 4 de Mayo de 1993. Su actividad económica: Servicios Financieros (Emisiones de Bonos de Prenda y Certificados de depósitos).

Porcentaje que representa del total de los ingresos y egresos las empresa PROVALORES			
	Expresados en miles de córdobas		
	DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020		
	PROVALORES	BANPRO	Porcentaje
INGRESOS	26,781	8,951,188	0.30%
EGRESOS	17,980	8,219,766	0.22%
UTILIDAD	8,800	731,422	1.20%
	DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019		
	PROVALORES	BANPRO	Porcentaje
INGRESOS	31,796	10,152,790	0.31%
EGRESOS	20,383	9,323,689	0.22%
UTILIDAD	11,412	829,101	1.38%

*Fuente: Siboif

Porcentaje que representa del total de los ingresos y egresos la empresa ALMEXA			
Expresados en miles de córdobas			
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020			
	ALMEXA	BANPRO	Porcentaje
INGRESOS	44,580	8,951,188	0.50%
EGRESOS	42,497	8,219,766	0.52%
UTILIDAD	2,084	731,422	0.28%
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2019			
	ALMEXA	BANPRO	Porcentaje
INGRESOS	58,447	10,152,790	0.58%
EGRESOS	53,717	9,323,689	0.58%
UTILIDAD	4,730	829,101	0.57%

Grupo Promerica (DICIEMBRE 2020)



4.12 Gobierno Corporativo

BANPRO, en cumplimiento con la Norma sobre Gobierno Corporativo de los emisores de Valores de Oferta Pública, posee todos los manuales necesarios de sus políticas para lograr una adecuada organización administrativa, eficiencia operativa, resguardo de los activos y confiabilidad de los reportes y estados financieros que fluyen de los sistemas de información de los emisores.

Banco de la Producción S.A. asegura una administración responsable que agrega valor a nuestras operaciones y contribuye al control de las mismas a través de un Gobierno Corporativo efectivo, el cual se basa en la transparencia de nuestra información, la participación de miembros de nuestra Junta Directiva en los principales comités del Banco, la planificación estratégica ligada a resultados y a la administración integra de riesgos.

El Banco de la Producción, valora la importancia de su responsabilidad social, comprometido con la sociedad en que actúa y tal responsabilidad es ejercida plenamente cuando contribuimos con acciones en pro del desarrollo de la comunidad. Como banco, tiene el propósito de promover prácticas financieras sanas y la conducción de sus negocios con los más altos valores éticos y de cumplir con las leyes y regulaciones de la materia del país, así como de las disposiciones que emanan de las autoridades competentes en los aspectos financieros, tributarios y de otra índole que tengan relación con las actividades del mismo.

En este sentido, el andamiaje que soporta la efectividad de nuestra política descansa en los comités estratégicos, operativos y de negocio. Los miembros de la Junta Directiva participan en el Comité de Crédito e Inversiones, Comité de Riesgos, Comité de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, Comité de Activos y Pasivos, Comité de Tecnología, Comité de Recursos Humanos, Comité de continuidad del Negocio, en el Comité de Auditoría Interna y Externa, y en el Comité de Calidad y Procesos.

Código de Ética y Conducta

El código de Ética y Conducta de BANPRO que aplica a nuestros accionistas, Junta Directiva y todo el personal, conlleva los más altos estándares de ética para llevar a cabo nuestras operaciones bancarias. En este sentido, somos creyentes que los valores éticos son la base fundamental para el ejercicio de las actividades propias del sistema financiero, de la credibilidad y confiabilidad de sus clientes, la sociedad y el Estado mismo.

La integridad profesional, uno de los pilares de nuestro código, aseguran la confianza de nuestros depositantes, reguladores y acreedores, y es sobre esta confianza que podemos entablar sólidas relaciones de negocio de largo plazo que redundan en beneficios de nuestra sociedad.

Así mismo, nuestro código abarca aspectos tales como conflictos de intereses, relaciones laborales y con clientes, prevención de lavado de dinero, ambiente de trabajo y el sigilo bancario con el cual estamos obligados a cumplir. Sobre estos fundamentos de calidad humana buscamos brindarles a nuestros clientes la confianza necesaria para que realicen sus operaciones en BANPRO. Finalmente, nos aseguramos que cada área del banco, haya leído y entendido nuestro código de ética, y estimulamos a los colaboradores a que denuncien cualquier incumplimiento del mismo a través del Comité de Recursos Humanos y Ética.

Como Auditor Interno de BANPRO se desempeña Rafael Angel Díaz Vargas, Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas con más de 16 años de experiencia en análisis de instituciones financieras. Dentro de sus responsabilidades se encuentran el velar por el aseguramiento de las actividades de control establecidas por la alta gerencia del banco así

como el cumplimiento de las disposiciones legales y normativas que sean aplicables a la institución.

Esta información se encuentra en la siguiente dirección WEB <https://www.banprogrupopromerica.com.ni/quienes-somos/informacion-institucional-y-financiera/gobierno-corporativo/>

El Gobierno Corporativo de BANPRO está conformado por políticas y procesos que regulan las relaciones entre la Asamblea General de Accionistas, la Junta Directiva, Alta Gerencia y Empleados, así como entre el Banco y sus clientes. No existe política de remuneración al Directorio.

BANPRO cuenta con nueve Comités que están divididos en Estratégicos, de Negocios y Operativos:

Estratégicos:

1. Comité de Activos y Pasivos (COAP)
2. Comité de Riesgos
3. Comité de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo
4. Comité de Tecnología

Operativos:

5. Comité de Auditoría
6. Comité de Calidad y Procesos
7. Comité de Recursos Humanos

Negocios:

8. Comité de Crédito e Inversiones
9. Comité de Continuidad de Negocios

1. Comité de Activos y Pasivos (COAP)

Su función principal es establecer las políticas que el Banco y Subsidiarias adoptarán para la mejor práctica de administración, gestión de los activos y pasivos, toma de decisiones de negocios (en cuanto a nuevas estrategias de mercado), nuevos productos y servicios y manejos de Sucursales. Adicionalmente, brindando seguimiento de los acuerdos suscritos, políticas derivadas de la Junta Directiva, Gerencia General y a las relaciones que de trabajo que sean establecidas en otros Comités.

Este Comité sesiona ordinariamente una vez al mes y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Director (Preside)	Mario Sebastián Rappaccioli McGregor
2) Director (miembro)	Ramiro Norberto Ortiz Gurdian
3) Director (miembro)	Luis Rivas Anduray
4) Gerente General (miembro)	Juan Carlos Arguello Robelo
5) VGG de Negocios(miembro)	Julio Ramírez Arguello
6) VGG de Riesgo(miembro)	Felipe Cobos
7) VGG Finanzas y Operaciones(miembro)	Enrique Gutiérrez Quezada
8) Oficial del Gobierno Corporativo(Secretario)	Elisa Maria Raskosky Pasos

El presidente del COAP o cualquiera de los otros miembros del Comité que sea delegado por el mismo, presenta el Informe Semestral del Comité de Activos y Pasivos a la Junta Directiva.

2. Comité de Riesgos

Este Comité es el encargado de administrar todos los riesgos a que el Banco se encuentra expuesto y de vigilar por que las operaciones de los negocios se ajusten a los lineamientos aprobados por la Junta Directiva en materia de límites de tolerancia a los distintos riesgos, o límites específicos de normas de entes reguladores.

Este Comité sesiona ordinariamente una vez al mes y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Director(Preside)	José Escalante
2) Director(miembro)	Mario Rappaccioli Avila
3) Director (miembro)	Karla Icaza
4) Gerente General (Invitado)	Juan Carlos Arguello
5) VGG de Riesgo (Invitado)	Felipe cobos
6) VGG de Negocios(Invitado)	Julio Ramírez
7) VGG Finanzas y Operaciones(Invitado)	Enrique Gutiérrez
8) Gerente de Riesgo (invitado)	Roman Porras
9) Gerente de Seguridad(Invitado)	Fernando Caldera
10) Gerente Legal(Invitado)	Julio Reyes
11) Gerente de Cumplimiento(Invitado)	German Aráuz
12) Auditor Interno(Invitado)	Rafael Díaz
13) Oficial de Gobierno Corporativo (Secretario)	Elisa Raskosky

El presidente del Comité de Riesgo o cualquiera de los otros miembros del Comité que sea delegado por el mismo, presenta el Informe Anual del Comité Riesgos a la Junta Directiva.

3. Comité de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

El Comité de Prevención del Riesgo de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo es el encargado de administrar y desarrollar eficazmente una función de implementación y control directo del sistema integral para la prevención y administración de dichos riesgos. Este Comité sesiona ordinariamente una vez al mes y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Director(Preside)	Reinaldo Hernández Rueda
2) Director(miembro)	José Escalante
3) Director (miembro)	Diego Vargas
4) Vicepresidente Ejecutivo de PLD(Miembro)	Ernesto Huevo
5) Gerente General (Invitado)	Juan Carlos Arguello
6) VGG de Riesgo (Invitado)	Felipe cobos
7) VGG de Negocios(Invitado)	Julio Ramírez
8) VGG Finanzas y Operaciones(Invitado)	Enrique Gutiérrez
9) Gerente de Riesgo (invitado)	Roman Porras
10) Gerente de Seguridad(Invitado)	Fernando Caldera
11) Gerente Legal(Invitado)	Julio Reyes
12) Gerente de Cumplimiento(Invitado)	German Aráuz
13) Auditor Interno(Invitado)	Rafael Díaz
14) Oficial de Gobierno Corporativo (Secretario)	Elisa Raskosky

El Comité a través de una persona designada deberá informar al pleno de la Junta Directiva, de forma bimensual o trimestral y por escrito, sobre los resultados de sus actividades a fin de que todos y cada uno de los directores se informen de la eficiencia y eficacia de los resultados obtenidos o los problemas encontrados en la implementación del Sistema integral de prevención y administración de los riesgos de lavado de dinero, bienes o activos; y del financiamiento al terrorismo.

4. Comité de Tecnología

Este Comité brinda seguimiento y establece las coordinaciones que garanticen el cumplimiento del Plan de Trabajo de Tecnología del Banco, asimismo, brinda asesoría técnica y elabora propuestas que faciliten el proceso de automatización del Banco, así como la implementación de productos innovadores, así como también realiza funciones de apoyo a los procesos de contrataciones de servicios y adquisiciones de equipos, optimizando los resultados y reduciendo los costos.

Este Comité sesiona ordinariamente de forma trimestral y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Director(Preside)	Ramiro Ortiz Gurdían
2) Director (Miembro)	Luis Rivas Anduray
3) Vicepresidente de TI Regional (Miembro)	Marco Velasquez
4) Gerente General (Invitado)	Juan Carlos Arguello
5) VGG de Riesgo(Invitado)	Felipe cobos
6) VGG de Negocios(Invitado)	Julio Ramírez
7) VGG de Finanzas y Oper. (Invitado)	Enrique Gutiérrez
8) Gerente de Tecnología	Zurama Corea
9) Oficial de Gobierno Corporativo (Secretario)	Elisa Raskosky

El presidente del Comité de Tecnología o cualquiera de los otros miembros del Comité que sea delegado por el mismo, presentará el Informe Anual de la Gestión del Comité de Tecnología a la Junta Directiva.

5. Comité de Auditoría

Es una unidad de asesoría y apoyo de la Junta Directiva, cuyo objeto es vigilar el cumplimiento de las tareas encomendadas por la Junta Directiva, asegurar aplicación de las instrucciones recibidas por la SIBOIF de conformidad a la Ley, garantizar pleno respeto y apoyo a la función de Auditoría Externa e Interna, tener participación activa en el proceso de la contratación de los Auditores Externos, así como verificar por el cumplimiento de todas las leyes aplicables a la Institución Financiera, por parte de los integrantes de la organización, para lograr efectividad y eficiencia de los objetos de control interno.

Este Comité sesiona ordinariamente una vez al mes y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Director(Preside)	Reinaldo Hernández
2) Director(Miembro)	Karla Icaza
3) Vigilante Junta Directiva(Miembro)	José Escalante
4) Auditor Regional (Miembro)	Henry Bolaños
5) Gerente General(Invitado)	Juan Carlos Arguello
6) VGG de Riesgo(Invitado)	Felipe Cobos

- 7) VGG de Negocios(Invitado) Julio Ramírez
- 8) VGG de Finanzas y Operaciones(Invitado)Enrique Gutiérrez
- 9) Gerente de Contabilidad(Invitado)César Martínez
- 10) Auditor Interno (invitado) Rafael Diaz
- 11) Oficial de Gobierno Corporativo (Secretario) Elisa Raskosky

6. Comité de Calidad y Procesos

Su objetivo es el de analizar, discutir y aprobar políticas, procesos e instructivos de las diferentes áreas del Banco, elaborados por la Gerencia de Control de Calidad en coordinación con las diferentes áreas del Banco.

Este Comité sesiona ordinariamente una vez al mes y está conformado por funcionarios del Banco, es presidido por el Gerente de Control de Calidad.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

- 1) Gerente de Control de Calidad(Presidente)Norman Caldera
- 2) VGG de Riesgo(Miembro) Felipe cobos
- 3) Gerente de Riesgo(Miembro) Roman Porras
- 4) Gerente de Cumplimiento(Miembro) German Arauz
- 5) Gerente de RRHH(Miembro) Maria Mercedes Lacayo
- 6) Gerente Regional(Miembro) Melisa Castillo
- 7) Vice Gerente de Anal. Y desarrollo TI(Miembro)Daniel Porro
- 8) Jefe de Riesgo Tecnológico(Miembro) Mariane Miranda
- 9) Oficial de Gobierno Corporativo (Secretario) Elisa Raskosky

Este Comité no cuenta con Directores miembros y sus invitados varían según la Agenda que se vaya a tratar, es un foro multidisciplinario.

El presidente del Comité presenta el Informe Mensual del mismo a la Junta Directiva.

7. Comité de Recursos Humanos

Establece las políticas que el Banco emite en relación al área de Recursos Humanos, así como las funciones generales y específicas del Comité y el seguimiento que se dará, así como los criterios y normativas bajo la cuales se debe regir el funcionamiento del mismo. Además, en este comité es actualizado periódicamente el Reglamento Interno y el Código de Ética y Conducta.

Este Comité sesiona ordinariamente de forma trimestral y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

- 1) Director(Preside) Alfredo Marín
- 2) Director (Miembro) Luis Rivas
- 3) Gerente General (invitado) Juan Carlos Arguello
- 4) VGG de Finanzas (Invitado) Enrique Gutiérrez
- 5) VGG de Riesgo (Invitado) Felipe Cobos
- 6) VGG de Negocios (Invitado) Julio Ramírez
- 7) Gerente Canales de Negocios (Invitado) Emilio Peralta
- 8) Gerente de Cumplimiento(Invitado) German Arauz
- 9) Gerente de RRHH(Invitado) Maria Mercedes Lacayo
- 10) Oficial de Gobierno Corporativo(Secretario)Elisa Raskosky

Cualquiera de los miembros del Comité o funcionarios del Banco que sean delegados por el mismo, serán quienes presenten los informes del Comité de Recursos Humanos a la Junta Directiva.

8. Comité de Crédito e Inversiones

Este Comité es conformado por funcionarios y Directores del Banco, es presidido por un Director, sus sesiones son semanales, con la finalidad de aprobar o denegar créditos e inversiones, así como establecer las políticas para la aprobación de los créditos e inversiones que financiará BANPRO.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Director(Preside)	Reinaldo Hernández
2) Director(Miembro)	Mario Rappaccioli MGregor
3) Director(Miembro)	Ramiro Ortiz Gurdian
4) Director (Miembro)	Luis Rivas
5) Director (Miembro)	Diego Vargas
6) Gerente General (Invitado)	Juan Carlos Arguello
7) VGG Finanzas y Operaciones(Miembro)	Enrique Gutierrez
8) VGG de Negocios(Miembro)	Julio Ramírez
9) VGG de Riesgo (Miembro)	Felipe Cobos
10) Gerente General de ALMEXA(Invitado)	Pedro Gonzalez
11) Gerente de Crédito Empresarial(Invitado)	Marco Mendieta
12) Gerente de Crédito Agropecuario (Invitado)	Roger Incer
13) Gerente de Riesgo de Crédito Empresarial(invitado)	Carlos Alvarado
14) Gerente Legal(Invitado)	Julio Reyes
15) VGG de Riesgo(Invitado)	Felipe Cobos
16) Oficial de Gobierno Corporativo(Secretario)	Elisa Raskosky

El Vice Gerente General de Negocios deberá presentar para información y ratificación de condiciones de la Junta Directiva, los créditos aprobados durante el mes que representen una exposición mayor a US\$3,000,000.00, así como los créditos otorgados a partes relacionadas, independientemente de su monto.

9. Comité de Continuidad de Negocios

Es el órgano del Gobierno corporativo, cuyo objetivo es asegurar la continuidad operativa del Banco ante eventos internos o externos que pudieran impactar negativamente sobre la integridad de los procesos que sostienen los negocios del mismo.

Este Comité sesiona ordinariamente de forma semestral y está conformado por funcionarios del Banco y directores, es presidido por un Director.

El Comité está conformado de la siguiente manera:

1) Presidente de Junta Directiva	Ramiro Ortiz Mayorga
2) Director (miembro)	Luis Rivas Anduray
3) Gerente General (Invitado)	Juan Carlos Arguello
4) VGG de Finanzas(Invitado)	Enrique Gutiérrez
5) VGG de Negocios(Invitado)	Julio Ramírez Arguello
6) VGG de Riesgo(Invitado)	Felipe Cobos
7) Gerente de Seguridad(Invitado)	Fernando Caldera
8) Gerente de Administración(Invitado)	Eduard Zeledon
9) Gerente de Tecnología(Invitado)	Vacante
10) Gerente de Recursos Humanos(Invitado)	Maria Mercedes Lacayo

- 11) Gerente de Mercadeo (Invitado) Edda Callejas
- 12) Gerente Legal (Invitado) Julio Reyes
- 13) Gerente Canales de Negocios (Invitado) Emilio Peralta
- 14) Oficial de Gobierno Corporativo(Secretario)Elisa Raskosky

Cabe mencionar que cada uno de estos miembros titulares cuenta con un suplente y que el Comité de Continuidad de Negocios designa a los responsables de las actividades de coordinación y ejecución de las acciones de respuesta que fueran determinadas en el Plan de Continuidad de Negocios.

El Presidente del Comité de Continuidad o su suplente deberán informar a la Junta Directiva sobre los principales temas y acuerdos del Comité de Continuidad de Negocios.

V. RESULTADOS DE OPERACIÓN E INFORMACION PROSPECTIVA DE LA GERENCIA

Desde su fundación, Banpro ha experimentado un crecimiento sostenido de sus activos, de los depósitos que se captan del público y de su patrimonio, hasta convertirse en el banco más grande de la plaza nicaragüense.

Sin embargo, dado la crisis sociopolítica que ha enfrentado Nicaragua desde hace cerca de 3 años, la estructura financiera del Banco se ha reducido. A pesar de lo anterior, a diciembre de 2020, Banpro mantiene el primer lugar, con la mayor cuota de mercado en la cartera de créditos bruta (31%) y de las captaciones del público (32%).

La Entidad cuenta con una red de sucursales a lo largo y ancho del país, con un total de 4.015 puntos de atención Banpro a diciembre de 2020, desglosados de la siguiente manera: 3.518 agentes Banpro, 304 ATM, 52 sucursales, 84 ventanillas, y 57 Kioskos.

El principal enfoque del Banco desde su creación ha sido el sector comercial. De hecho, el 71% de la cartera se canaliza hacia el sector corporativo, seguido se encuentra el sector consumo con una participación del 18% y el porcentaje restante corresponde a créditos de vivienda (12%), a diciembre de 2020.

Como parte de la estrategia del Banco, se han destinado recursos para fortalecer y apoyar las áreas de pyme. Asimismo, a nivel de líneas verdes, estas brindan a los clientes un valor agregado, con el objetivo de incentivar al cambio de tecnologías que les permita tener mayor eficiencia productiva.

Con respecto a la atención al cliente, el Banco avanza exitosamente hacia un mayor uso de canales no tradicionales, donde el costo de las transacciones es menor que los canales tradicionales.

La Entidad ha exhibido un crecimiento en la estructura financiera en los últimos semestres debido a la relativa estabilidad a nivel sociopolítico que experimentó el país en el 2020, aunado a esto, los efectos negativos provocados por la pandemia, en el segundo semestre de 2020 se han reducido.

Al cierre de diciembre de 2020, los pasivos aumentaron 9% anual y 7% semestral, con un monto de C\$62.988,07 millones (USD1.808,73 millones). Dicho comportamiento, es explicado por el aumento en las obligaciones con el público (+19% anual y +12% trimestral).

Las obligaciones con el público crecieron en cerca de 19% anual, lo que muestra una recuperación en los depósitos. Justamente, las obligaciones con el público a la vista, de ahorro y a plazo aumentan de manera interanual, 13%, 23% y 21%, respectivamente.

Asimismo, en términos de composición de las obligaciones con el público, los depósitos de ahorro son los más importantes, pues representan el 45% del total de obligaciones, seguido por los depósitos a la vista con 34% y los depósitos a plazo con 21%.

El Banco cuenta con líneas de crédito y obligaciones con instituciones financieras vigentes con entidades nacionales y extranjeras (BFP, BCIE, IFC, BID, Deutsche entre otras), donde, a la fecha de análisis, han utilizado cerca del 63% del monto total autorizado.

Además, la principal fuente de fondeo del Banco ha sido local, a través de obligaciones con el público, como el componente más importante del pasivo. A diciembre de 2020, la

participación de las obligaciones con el público representa el 75% del total del pasivo y se ubica 7 p.p. por encima de lo presentado un año atrás (68%).

Las obligaciones con instituciones financieras representaron el 21% del total, al cierre del período en análisis, similar a lo exhibido el mismo periodo un año atrás. A pesar de lo anterior, el Banco mantiene un grado significativo de independencia de sus líneas de crédito, lo que se considera una de las principales fortalezas.

El patrimonio del Banco contabilizó un total de C\$10.144,64 millones (USD291,31 millones), al cierre de diciembre de 2020, monto que aumenta 8% anual y 4% semestral. Las variaciones anteriores responden al aumento que presentaron los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

El patrimonio de Banpro, al cierre del período en análisis, está compuesto en un 39% por el capital social pagado, seguido por los resultados acumulados de ejercicios anteriores (29%) y las reservas patrimoniales (18%), como los más representativos.

El Plan Estratégico de Banpro señala como objetivo mantener un índice de adecuación de capital mínimo en 12,0%, mientras que en la práctica el promedio del último año fue de cerca de 18,7%. De esta manera, la Entidad cuenta con recursos patrimoniales suficientes para sostener futuros crecimientos que se planteen.

Liquidez y recursos de capital.

Banpro no ha tenido eventos ni ha identificado tendencias importantes que puedan dar como resultado una disminución importante de la liquidez. Las principales fuentes de liquidez han sido depósitos del público, flujos de recuperación de la cartera de crédito, y contrataciones de préstamos con instituciones financieras del exterior (ver cuadro):

GERENCIA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 EXPRESADO EN MONEDA DOLARES				
Nombre de la Institución	Monto Autorizado Dólares	Financiado	Monto Utilizado	Vencimiento Disponible
BCIE (En dólares)				
Línea Global 1470 A	93,500,000.00	48,526,819.84	48,526,819.84	9,173,180.16
Línea Global 1470 B		1,547,607.50	1,547,607.50	
	93,500,000.00		50,074,427.34	
Obligaciones Instituciones Financieras Locales	37,083,416.40	19,366,704.05	19,366,704.05	17,716,712.35
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		15,824,698.08	15,824,698.07	
Obligaciones por depósitos de instituciones financieras y organismos internacionales		80,514,341.30	80,514,341.30	
BANCOS EXTERIOR (Comercio Exterior)				
IFC	30,000,000.00	24,948,629.05	24,948,629.05	5,051,370.95
Eximbank	5,000,000.00	261,456.00	261,456.00	4,738,544.00
	35,000,000.00		25,210,085.05	9,789,914.95
Carta de Crédito				
Obligaciones por Cartas de Crédito Emitidas	969,203.73	969,203.73	969,203.73	
OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS EXTERIOR				
Citibank, N.A.	30,000,000.00	4,326,922.98	3,461,538.96	0.00
Global Climate Partnership Fund	25,000,000.00	15,000,000.00	12,750,000.00	0.00
PROPARCO	20,000,000.00	9,411,764.69	8,235,294.10	0.00
FMO Línea Verde	15,000,000.00	7,500,000.00	6,562,500.00	0.00
FMO Green Project	30,000,000.00	30,000,000.00	28,125,000.00	0.00
BlueOrchard Subordinada	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00
International Finance Corporation	30,000,000.00	12,857,143.00	8,571,428.75	0.00
PROPARCO-OFID Subordinada	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00
BID (DPR)	40,000,000.00	40,000,000.00	35,294,118.00	0.00
Credit Suisse (DPR)	85,000,000.00	50,000,000.00	44,117,648.00	35,000,000.00
Morgan Stanley	20,000,000.00	20,000,000.00	20,000,000.00	0.00
IDB - Invest	10,000,000.00	7,000,000.00	6,000,000.00	0.00
Microfinance Enhancement Facility-admon Blueorchard	15,000,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00	0.00
Blueorchard Microfinance Fund- Senior	10,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00	0.00
	360,000,000.00		228,117,527.81	35,000,000.00
	\$525,583,416.40		\$420,076,987.35	\$71,679,807.46

*Fuente: Banpro

El portafolio de inversiones disponibles para la venta se utiliza como fuente de liquidez secundaria (ver cuadro). Bajo el nuevo MUC vigente en el 2020, estas inversiones son denominadas como inversiones al valor razonable con cambios en ORI.

BANPRO S.A.

Cartera de Inversiones

Fecha: 31/12/2020

BONOS MHCP

T-INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN	MONEDA	NOMBRE EMISOR	VALOR FACIAL	VALOR TRANSADO	DESCUENTO ACUMULADO	VALOR CONTABLE	TASA RETORNO	FECHA EMISIÓN	FECHA ADQUISICIÓN	FECHA VENCIMIENTO
BONOS DEL MHCP	VR CON CAMBIOS EN ORI	EMITIDOS EN DÓLARES Y PAGADEROS EN CÓRDOBAS	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	8,500,000.00	8,111,675.42	21,390.41	8,133,065.83	10.68%	Julio 2017	Diciembre del 2020	Julio 2023
TOTAL				8,500,000.00	8,111,675.42	21,390.41	8,133,065.83				

T-INSTRUMENTO	CLASIFICACIÓN	MONEDA	NOMBRE EMISOR	VALOR FACIAL	VALOR TRANSADO	DESCUENTO ACUMULADO	VALOR CONTABLE	TASA CUPON	FECHA EMISIÓN	FECHA ADQUISICIÓN	FECHA VENCIMIENTO
BONOS FINANCIEROS DEL EXTERIOR	VR CON CAMBIOS EN ORI	EMITIDOS Y PAGADEROS EN DÓLARES	BONOS COPORATIVOS DE BANCOS DE PRIMER ORDEN	53,125,000.00	60,882,486.76	337,143.85	61,219,630.60	Entre 1% y 8%	Entre Diciembre 1995 y Diciembre 2020	Entre Junio y Diciembre 2020	Entre mayo 2023 y octubre 2028
TOTAL				53,125,000.00	60,882,486.76	337,143.85	61,219,630.60				

*Fuente: Banpro

5.1 DESEMPEÑO DEL NEGOCIO

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE BANPRO

Indicadores de calidad de cartera de credito	Banpro		
	dic-20	dic-19	dic-18
Indice de Morosidad (Bruta)	2.7%	2.30%	1.90%
Cobertura de Creditos Improductivos	156.0%	181.1%	180.2%
Cobertura Cartera de Creditos	4.3%	4.1%	3.43%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	8.9%	8.3%	7.98%
Morosidad Ampliada	3.5%	2.9%	-

Indicadores de liquidez	Banpro		
	dic-20	dic-19	dic-18
Liquidez ajustada	21.0%	19.3%	15.5%
Disponibilidades / Activos Total	31.6%	26.9%	20.5%
Inversiones / Activo Total	-	-	4.0%
Act. Liq. Ajustados / Oblig. A la vista	78.9%	71.8%	35.1%
Razón de Cobertura de Liquidez (RCL)	206.5%	157.5%	102.0%
Disponib. / Captaciones del Publico	48.6%	44.4%	32.8%
Disponib. / Cartera de Credito Bruta	56.7%	45.7%	31.0%

Banpro: Indicadores de capital	Banpro		
	dic-20	dic-19	dic-18
Adecuación al Capital	18.1%	17.8%	16.31%
Apalancamiento Financiero	5.5%	5.6%	6.1%
Razón de Endeudamiento	5.9%	5.8%	5.90%
Vulnerabilidad del Patrimonio	-6.2%	-7.9%	-7.56%

Indicadores de Rentabilidad	Banpro		
	dic-20	dic-19	dic-18
Rentab. Media Activo Productivo	11.8%	12.4%	11.14%
Costo Medio del Pasivo con Costo	4.4%	4.7%	3.27%
Margen de Intermediación	7.4%	7.6%	7.87%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	7.5%	9.3%	12.84%
Retorno del activo productivo	1.6%	1.8%	1.47%
Rendimiento por servicios	2.7%	2.9%	3.46%

5.2 TENDENCIAS Y NUEVOS SERVICIOS Y PRODUCTOS

SISTEMA AUTOMATICO DE ADMINISTRACION DE FILAS

Nuestro moderno sistema de administración de filas garantiza una eficiente atención en las áreas de servicios bancarios y caja. Desde el año 2010, ampliamos dicho servicio para cubrir además de Managua, la ciudad de León. Estos avances tecnológicos se implementaron para lograr un eficiente manejo de nuestras filas y darle mayor comodidad a nuestra clientela.

CLARO MASTERCARD

Desde el año 2010, en alianza con la empresa Claro, sacamos al mercado la novedosa tarjeta CLARO MasterCard, cuyo fin es ofrecer beneficios palpables y relevantes al consumidor joven, entre los cuales se encuentran la acumulación de “Doble Puntos”, “Duplica y Triplica Siempre”, llamadas ilimitadas a un número fijo o móvil y descuentos y promociones en comercios afiliados.

MASTERCARD BLACK y VISA SIGNATURE

Con el objetivo de atender al segmento de usuarios VIP, lanzamos nuestras tarjetas premium MasterCard Black y Visa Signature, con un mundo de beneficios para nuestra clientela. Los beneficios exclusivos de las nuevas MasterCard Black y Visa Signature incluyen: asistencia personal, seguro de viajes, acceso gratuito al salón VIP del Aeropuerto de Managua, y otros 600 aeropuertos alrededor del mundo

BANCA DE PERSONAS

Tarjeta Débito Banpro

Con el propósito de brindar a nuestros clientes innovaciones sobre productos existentes, renovamos nuestra tarjeta de débito con una nueva y moderna imagen. Entre los principales beneficios de este novedoso producto, el cliente puede realizar compras y pagos en comercios con aprobación inmediata, pagar sus recibos de servicios públicos (agua, luz, teléfono, etc.), recargar tiempo aire, comprar a domicilio y por internet, retirar de nuestra red de cajeros automáticos y en ventanillas, y disfrutar de promociones y descuentos de nuestros programas de lealtad.

CREDIPLUS

Continuamos brindando a nuestros clientes facilidades crediticias pre-aprobadas y personalizadas para gastos personales, en las mejores condiciones del mercado. Nuestro renovado producto CREDIPLUS, puede ser desembolsado en cualquiera de nuestros puntos de atención en todo el país, de forma rápida y segura.

CANALES ALTERNOS

Agente BANPRO

En el 2013 se implementó Agente BANPRO donde se pueden realizar retiros de efectivo, consulta de saldos, depósitos de cuenta, pago de tarjeta de crédito, pago de extra financiamiento, recarga y descarga de efectivo de billetera móvil.

ATM – Red de Cajeros Xpres

Durante el año 2012, continuamos ampliando y modernizando nuestra red de cajeros automáticos, la cual se ha constituido en la de mayor variedad de productos y de más amplia cobertura en el país con más de 100. Las 24 horas del día, los 7 días de la semana, nuestros clientes pueden, a través de nuestros ATM, realizar compras de tiempo aire, pagar sus servicios públicos, canjear puntos Premia por efectivo, trasladar fondos entre sus cuentas, pagar sus tarjetas de crédito Premia Banpro, y consultar saldos, además de retirar efectivo en córdobas o dólares.

Banpro en Línea.

Desde el año 2011, ampliamos la gama de productos y servicios en línea que nuestros clientes pueden realizar desde la comodidad de su casa, de su oficina o de cualquier lugar en que se encuentren. Entre los actuales y variados servicios se encuentran la consulta de estados de cuenta, transferencias entre cuentas, pagos de tarjetas de crédito, pagos de préstamos comerciales y personales, pagos de planillas, pagos a proveedores, pago de servicios públicos, pagos de impuestos y recargas de tiempo aire para teléfonos CLARO, entre otros. A estos les añadimos en el 2010, recargas a celulares MOVISTAR, transferencias internacionales y pago de colegios y universidades. Además, pusimos a disposición de las empresas, el débito automático en línea, que les permite realizar el cobro de mensualidades a sus clientes de forma directa.

OTROS PRODUCTOS INNOVADORES

- Con la Cuenta Integra los usuarios pueden cobrar cheques o recibir depósitos de sus clientes en Banpro o en cualquier sucursal del Grupo Promérica en los países donde tenemos presencia.
- Para quienes desean un buen rendimiento y disponibilidad de sus fondos se ofrece el Flexidepósito, un depósito a plazo fijo pre cancelable.
- Para los clientes que lo desean se puede pagar los intereses de su depósito a plazo al momento de su apertura, mediante el Depósito Avanzado Banpro.
- Productos como la Cuenta Premia, exclusiva para personas que desean ahorrar de forma progresiva y constante, para obtener la mejor tasa de interés, utilizar la tarjeta de débito como medio de pago y tener una chequera asociada.
- La Cuenta para Niños (Chiquiahorro) es otro producto novedoso de Banpro. Contribuirá a la educación financiera y la cultura del ahorro. Disponible desde los cinco años hasta que cumpla los 16, ayudado por sus padres.

VI. DIRECTORES, PERSONAL GERENCIAL Y EMPLEADOS

6.1 JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva de BANPRO está integrada por once Directores, los dos primeros Directores electos tienen designación de cargo, siendo un Presidente y un Vicepresidente, los demás se designan únicamente Directores.

La Junta Directiva designa a una persona para que ejerza el cargo de Secretario, el cual puede ser o no director, accionista o no.

Duran en el ejercicio de sus funciones 1 año a partir de la fecha de su elección y pueden continuar ejerciéndolos una vez transcurrido el correspondiente período hasta que se realice una nueva elección.

En el ejercicio de sus funciones la Junta Directiva tienen facultades de un Apoderado Generalísimo, sin más limitaciones que las establecidas por la Ley o por el Pacto Social y que corresponden a la Asamblea General de Accionistas.

Toda elección de miembros de Junta Directiva así como los nombramientos de rango gerencial y de auditoría interna, deben presentarse a la SIBOIF (Arto. 3, ordinal 9, Ley de Creación de la SIBOIF).

Sus facultades, según la Constitución y Estatutos del Banco son las siguientes:

- a) Dictar las normas generales de administración.
- b) Emitir y reformar los reglamentos de la Sociedad.
- c) Resolver las operaciones de préstamos e inversiones y las condiciones de las obligaciones especiales que estimen necesarias.
- d) Fijar los tipos de descuento e interés para sus operaciones activas y pasivas y las comisiones que puedan cargarse, todo dentro de los términos legales y regulatorios.
- e) Elaborar el presupuesto anual de la Sociedad para someterlo a la aprobación de la Junta General.
- f) Delegar en Comisiones de su seno, en el Presidente, en el Gerente, en cualquier otro miembro de la Junta Directiva o en un Apoderado especialmente designado, las facultades que estime conveniente para la mejor administración y ejecución de los negocios e intereses sociales.
- g) Crear los Comités que estime conveniente para el manejo de las operaciones bancarias y establecer sus montos y topes crediticios o de operaciones.
- h) Revisar la cartera de la Sociedad, por lo menos una vez cada seis meses y dictar las medidas adecuadas para mantener la solvencia y liquidez de la Sociedad.
- i) Presentar anualmente a la Asamblea General de Accionistas, la memoria, los estados generales de operaciones de pérdidas y ganancias y el Plan para la Distribución de Utilidades.
- j) Acordar la apertura de Sucursales y Agencias.
- k) Nombrar los corresponsales en el exterior.
- l) Autorizar la adquisición de bienes raíces para el mejor funcionamiento del Banco.
- m) Fijar las garantías que deban rendir los funcionarios y empleados que manejen fondos, así como otros que juzgue necesarios.
- n) Aprobar la enajenación, gravamen y venta de los bienes y activos sociales que afecten al patrimonio de la Sociedad.
- o) Cualquier otra función no establecida por la Ley y el Pacto Social como competencia de la Asamblea General de Accionistas.

- p) Adicionalmente tiene las siguientes funciones de acuerdo al Manual de Políticas de Gobierno Corporativo del Banco:
- a. La Junta Directiva BANPRO deberá aprobar el ORGANIGRAMA de la institución, donde se establezcan claramente los niveles jerárquicos de la institución y la asignación de sus respectivas responsabilidades.
 - b. La Junta Directiva deberá de aprobar las políticas salariales y compensación para los empleados.
 - c. Reunirse ordinariamente de manera mensual, sin perjuicio de las reuniones extraordinarias para tratar asuntos que ameriten ser atendidos con prontitud.
 - d. Velar por la liquidez y solvencia de la institución.
 - e. Aprobar la política financiera y crediticia de la institución y controlar su ejecución.
 - f. Velar porque los depósitos del público sean manejados bajo criterios de honestidad, prudencia, eficiencia y profesionalismo.
 - g. Velar porque se implementen e instruir para que se mantengan en adecuado funcionamiento y ejecución, las políticas, sistemas y procesos que sean necesarios para una correcta administración, evaluación y control de los riesgos inherentes al negocio.
 - h. Velar porque las operaciones activas, pasivas y contingentes no excedan los límites establecidos en la Ley.
 - i. Conocer y disponer lo que sea necesario para el cumplimiento y ejecución de las medidas de cualquier naturaleza que el Superintendente, en el marco de su competencia, disponga en relación a la institución.
 - j. Cumplir y hacer que se cumplan en todo momento las disposiciones de las Leyes, normas, directrices y reglamentos internos aplicables.
 - k. Estar debidamente informada por reportes periódicos sobre la marcha de la institución y conocer los estados financieros mensuales y anuales de la institución, así como respecto del informe referido en el artículo 41 de la Ley General de Bancos y anualmente, por el informe de los auditores externos.
 - l. Asegurar que se implementen las recomendaciones derivadas de los informes de auditoría.
 - m. Velar por que se observe la debida diligencia por parte de los empleados y funcionarios de la institución, en el manejo y uso de los productos y servicios de ésta.
 - n. Cumplir y hacer cumplir las disposiciones y regulaciones que sean aplicables a la institución, de conformidad a lo dispuesto en el artículo 40 de la Ley General de Bancos.
 - o. Establecer las medidas necesarias para corregir las irregularidades detectadas en la gestión.
 - p. Velar porque se cumplan sin demora las resoluciones que dicte el Consejo Directivo de la Superintendencia y las disposiciones del Superintendente, así como los pedidos de información realizados por este último.
 - q. Velar porque se proporcione la información que requiera el Superintendente y asegurarse de su certeza y veracidad con respecto de hechos u operaciones que pudieran afectar la estabilidad y solidez de la institución.
 - r. Establecer las medidas conducentes a garantizar la oportuna realización de las auditorías internas y externas independientes que aseguren un conocimiento de eventuales errores y anomalías, analicen la eficacia de los controles y la transparencia de los estados financieros.

La actual Junta Directiva de BANPRO fue electa en ABRIL del año 2020 por un periodo de 1 año. Los miembros de la Junta Directiva son:

Ramiro Ortiz Mayorga, Presidente:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1947

Poderes que ostenta: Apoderado General de Administración según el Pacto Social en virtud del cargo de Presidente de la Junta Directiva.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril del 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Banquero y Licenciado en Economía Agrícola, egresado de la Universidad de Texas A&M, College Station. Cuenta con 40 años de experiencia en el sector financiero/bancario, desempeñándose en este último como Presidente de la Junta Directiva. Es miembro de las Juntas Directivas de las siguientes empresas: Fundación Ortiz Gurdíán, PROMERICA Financial Corporation Panamá, Tenedora BANPRO, S.A., PROMERICA S.A. Guatemala, Grupo Producción de las Américas Costa Rica, Banco PROMERICA, S.A. de Costa Rica, St. Georges Bank & Co. Panamá, Banco de Ahorro y crédito PROMERICA Republica Dominicana, Banco Produzcamos, S.A. de Ecuador.

Relación de parentesco: Padre de Ramiro Norberto Ortiz Gurdíán, quien ostenta cargo de Director Suplente.

Mario Rappaccioli MacGregor, Vicepresidente:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1961

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril del 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Ingeniero Industrial, egresado de la Universidad de Georgia Tech, cuenta con 17 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de las Juntas Directivas de las siguientes empresas: ALMEXSA, S.A., POVALORES, S.A., ST. Georges Bank Co. Inc. Panamá.

Relación de parentesco: Padre de Mario Rappaccioli Avila, quien ostenta cargo de Director Suplente.

Reynaldo Hernández Rueda, Director:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1945

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Administrador de Empresas, egresado de las Universidad Iberoamericana, México D.F. cuenta con más de 18 años de experiencia en el sector comercial y con 19 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de las Juntas Directivas de las siguientes empresas: Ferretería EL Clavo, S.A. C.R., MACLASA, S.A. C.R., Inversiones Comerciales, S.A., Inversiones La Victoria, S.A.

Relación de parentesco: Ninguna

Eduardo Gurdíán Ubago, Director:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1948

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Máster en Administración de Empresas egresado del Instituto Centroamericano de Administración de Empresas INACE, cuenta con 20 años de experiencia en el sector agroindustrial y con 23 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de la Junta Directiva de Sagsa Disagro.

Relación de parentesco: Suegro de Diego Vargas, quien ostenta cargo de Director Suplente .

Alfredo Marín Ximenez, Director Suplente:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1941

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Ingeniero electrónico de la Universidad de Mississippi State University EUA, cuenta con 20 años de experiencia en el sector comercial y con 15 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de la Junta Directiva de Industrial Comercial San Martín, S.A.

Relación de parentesco: Ninguna.

Julio César Reyes Sánchez, Secretario:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1976

Poderes que ostenta: Poder General Judicial. Poder Especial para suscribir crédito.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Mayor a 4 años

Experiencia: Master en Asesoría Jurídica y Fiscal, Barcelona, España (EADA). Licenciado en Derecho Universidad Americana, Nicaragua. Cuenta con 18 años de experiencia en el sector financiero/bancario.

Relación de parentesco: Ninguna.

Francisco Zavala Cuadra, Vigilante

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1950

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Licenciado en Economía, cuenta con más de 30 años de experiencia en el sector agroindustrial y con 22 años de experiencia en el Sector financiero/bancario. Ingreso como miembro de la Junta Directiva de BANPRO en el año 1991.

Relación de parentesco: Ninguna.

José Escalante, Director Suplente

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1962

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Licenciado en Comercio Internacional, egresado de Louisiana State University, USA. Cuenta con 23 años de experiencia en el sector comercial y con 15 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro Gerente General de la empresa Escalante Sánchez, S.A.

Relación de parentesco: Ninguna.

Ramiro Norberto Ortiz Gurdíán, Director Suplente

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1969

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: Más de 20 años

Experiencia: Banquero, egresado de la Universidad Internacional de la Florida y Harvard Business School. Cuenta con más de 15 años de experiencia en el sector financiero/bancario. Es miembro de las Juntas Directivas de las siguientes empresas: Banco PROMERICA, S.A. El Salvador, Banco Produzcamos Ecuador y Bank of Boston EEUU.

Relación de parentesco: Hijo de Ramiro Ortiz Mayorga, quien ostenta el cargo de Presidente.

Luis Rivas Anduray, Director:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1969

Poderes que ostenta: Poder General de Administración como Gerente General.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: mayor a 5 años.

Experiencia: Economista, egresado de la Florida International University en Miami, cuenta con 19 años de experiencia en el sector financiero/bancario.

Relación de parentesco: Ninguna.

Karla Icaza Meneses, Director Suplente:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1967

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: mayor a 4 años.

Experiencia: Administración de Empresas y Finanzas, egresada de University of Maryland (USA), cuenta con 31 años de experiencia en el sector financiero/bancario.

Relación de parentesco: Ninguna.

Diego Vargas, Director Suplente:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1971

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: mayor a 2 años.

Experiencia: Ingeniero Industrial, egresado del Tecnológico de Monterrey (Mexico), cuenta con 21 años de experiencia en el sector Agro Industrial.

Relación de parentesco: Yerno de Eduardo Gurdíán quien ostenta el cargo de Director.

Mario Rappaccioli Avila, Director Suplente:

Nacionalidad: Nicaragüense

Año de nacimiento: 1987

Poderes que ostenta: Ninguno.

Fecha de nombramiento: Abril 2020

Vencimiento: Abril 2021

Tiempo durante el cual ha ejercido: mayor a 2 años.

Experiencia: Licenciado en Finanzas y Administración de Empresas, egresado de Tulane University, A.B. Freeman School of Business (USA) y IE Business School, cuenta con 9 años de experiencia en el sector financiero y ventas.

Relación de parentesco: Hijo de Mario Rappaccioli McGregor quien ostenta el cargo de Vice Presidente.

Las funciones específicas de los cargos de Presidente, Vicepresidente, Secretario y Vigilante de la Junta Directiva, son las que se encuentran expresamente establecidas en la Constitución del Banco y Estatutos.

El Presidente de la Junta Directiva tendrá la representación legal indistinta de la Sociedad, con facultades de Apoderado General, tanto en el orden judicial o extrajudicial e independientemente de cualquier otro apoderado que resuelva designar la Junta Directiva o Asamblea General de Accionistas.

La Vigilancia del Banco, estará a cargo de un Vigilante y al igual que la Junta Directiva, el Secretario y el Auditor, su período de ejercicio de funciones es de 1 año.

BANPRO no cuenta con una política de remuneraciones al Directorio.

6.2 PRINCIPALES EJECUTIVOS

Ing. Juan Carlos Arguello, Gerente General: Nicaraguense nacido el 3 de Enero de 1968. Estudió Ingeniería Industrial y de Sistemas, y una Maestría en Negocios Internacionales en la Universidad Internacional de la Florida (FIU, Miami, USA). Laboró como Gerente General del Banco de Finanzas Nicaragua, Apoderado General de Administración y antes Gerente Corporativo e Internacional de Citibank Nicaragua, y también como Gerente de relaciones con América Latina para el Standard Chartered Bank en Miami Florida. Fue contratado por Banpro y ocupa su cargo actual desde Mayo del 2018.

Lic. Enrique Gutiérrez, Vice Gerente General de Finanzas & Operaciones: Nicaragüense nacido el 8 de marzo de 1961. Estudió la Licenciatura en Economía y Maestría en Administración de Empresas en INCAE. Laboró como Gerente Financiero y posteriormente Gerente General de la comercializadora dentro del Grupo GRACSA entre los años 1984 y 1996. Fue contratado por Banpro desde Agosto de 1996 y ocupa su cargo actual a partir de Marzo 2010.

Lic. Julio Ramírez, Vice Gerente General de Negocios: Nicaragüense nacido el 5 de septiembre de 1971. Estudió la Licenciatura en Administración de Empresas en la Universidad Internacional de las Américas en Costa Rica y un Postgrado en Administración Funcional y Maestría en Administración de Empresas en INCAE. Fue contratado por Banpro desde Julio de 1996 y ocupa su cargo actual desde Junio 2014.

Ing. Felipe Cobos Oramas, Vice Gerente General de Riesgos: Ecuatoriano nacido el 8 de Octubre de 1975. Estudió Ingeniería Agrónoma en la Universidad Earth de San José Costa Rica, y posteriormente realizó su Maestría en Administración de Empresas en el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE), Campus Nicaragua. Se incorporó a BANPRO en 1999 donde ha laborado como Ejecutivo de Negocios Corporativos, como Gerente de Crédito Empresarial, y como Gerente General en Banco Promérica República Dominicana. Ocupa su puesto actual a partir de Enero 2018.

Gerentes de Área a Diciembre 2020

GERENTES DE AREA	
NOMBRE DE EJECUTIVOS	CARGO
Lic. Rafael Angel Diaz Vargas	Auditor General
Msc Thelma Octaviana Icaza Gurdian	Gerente Corporativo de Marca
Lic. Comelia del Socorro Artilles Montiel	Gerente de Riesgo de Credito de Personas
Lic Eduard Arcesio Zeledon Guillen	Gerente de Administracion
Lic. Allan Guillermo Castillo Lugo	Gerente de Admon de Seguros
Lic. Ana Cecilia Arguello Balladares	Gerente de Bca. Privada e Institucional
Lic. Emilio Martin Peralta Lopez	Gerente de Canales de Negocios
Lic. Cesar Augusto Martínez Lara	Gerente de Contabilidad
Lic. Norman Jose Caldera Mayorga	Gerente de Control y Calidad
Ing. Roger Mauricio Incer Rocha	Gerente de Crédito Agropecuario
Msc. Marco Aurelio Mendieta Gutierrez	Gerente de Credito Empresarial
Lic. German Nicolas Arauz Velasquez	Gerente de Cumplimiento
Lic.Melissa Castro Rivas	Gerente de Finanzas e Internacional
Lic. Edda Maria Callejas Montealegre	Gerente de Mercadeo Comercial
Lic. Juan Carlos Gurdian Teran	Gerente de Negocios de Personas
Lic. Maria Mercedes Lacayo Correa	Gerente de Recursos Humanos
Ing. Roman Emilio Porras Moreno	Gerente de Riesgo
Msc. Carlos David Alvarado Rossi	Gerente de Riesgo de Credito Empresarial
Lic. Fernando Augusto Caldera Azmitia	Gerente de Seguridad
Lic. Julio Cesar Reyes Sanchez	Gerente Legal
Lic. Mauricio Enrique Horvilleur Espinoza	Gerente Mesa de Cambio
Ing. Nelly Amparo Lopez Funez	Gerente Operaciones Credito
Ing. Zurama Tatyana Corea Lopez	Gerente de Tecnologia
Lic.Maria Alejandra Hassan Martinez	Gerente Regional
Lic. Melissa Eugenia Castillo Cabrera	Gerente Regional
Lic. Lilliam del Socorro Figueroa Merlo	Gerente Regional
Ing. Roinel Ramon Gutierrez Chavarria	Gerente Regional
Ing. Erick Ernesto Leiva Arauz	Gerente Regional

*Fuente: Banpro

6.3 Empleados

Al 31 de Diciembre 2020, BANPRO contaba con **2,105** empleados

El detalle del personal por principales categorías de actividad y ubicación geográfica es el siguiente:

DISTRIBUCION SEGÚN UBICACIÓN GEOGRAFICA	
DISTRIBUCION	CANTIDAD
BLUEFIELDS	22
BOACO	19
CAMOAPA	7
CHICHIGALPA	5
CHINANDEGA	50
CORINTO	5
CORN ISLAND	5
EL RAMA	10
ESTELI	39
GRANADA	24
JALAPA	7
JINOTEGA	26
JINOTEPE	26
JUIGALPA	24
LEON	74
MANAGUA	1552
MASAYA	39
MATAGALPA	46
MINA LA LIBERTAD	6
NAGAROTE	6
NUEVA GUINEA	10
OCOTAL	20
PUERTO CABEZAS	19
RIO BLANCO	7
RIVAS	29
SAN CARLOS	10
SEBACO	12
SOMOTO	6
TOTAL	2105

La distribución de la fuerza laboral según los distintos puntos de atención al cliente son los siguientes:

DISTRIBUCION SEGÚN ATENCION A CLIENTES	
DISTRIBUCION	CANTIDAD
BANCA COMERCIAL	85
BANCA PERSONAS	213
SOPORTE	637
SUCURSALES	938
TARJETA/CREDITO PERSONAS	232
TOTAL	2105

Detalle del personal por nivel jerárquico:

DETALLE DEL PERSONAL POR NIVEL JERARQUICO	
DISTRIBUCION	CANTIDAD
PRESIDENTE EJECUTIVO	1
GERENTE GENERAL	1
VICE GERENTES GENERALES	3
GERENTES DE AREA	27
VICE GERENTES DE AREA	32
GERENTES DE SUCURSAL	53
JEFE DE DEPARTAMENTO	105
SUPERVISORES/COORDINADORES	97
PERSONAL DE NEGOCIO	1347
PERSONAL ADMINISTRATIVO	325
PERSONAL OPERATIVO	114
TOTAL	2105

*Fuente: Banpro

VII. PARTICIPACIONES SIGNIFICATIVAS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

7.1 Participaciones significativas:

A continuación se presenta el detalle de los principales accionistas de BANPRO al 31 de DICIEMBRE del 2020:

	Comunes	%
Tenedora Banpro S.A.	3,928,498	99.99%
Ramiro Ortiz Mayorga	1	0.00003%
Mario Sebastián Rappaccioli	1	0.00003%
TOTAL	3,928,500	100.00%

Accionistas de Tenedora BANPRO S.A. con más del 10% de participación:

	Acciones suscritas	%
Grupo Mercantil R Y M,S.A.	710,668	18.0901%
Promerica Financial Corporation	2,452,534	62.4293%

7.2 Transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2020, el porcentaje de concentración de partes relacionadas de BANPRO es de 27.02%, el cual no excede el límite de concentración del 30% de la Base de Adecuación de Capital, establecido en Arto. 55, Numeral 4 de La Ley General de Bancos.

La exposición de Partes Relacionadas al 30 de diciembre de 2020 ascendía a C\$ 2,898.29 Millones. Los dos grupos de mayor concentración están representados de la siguiente manera:

Unidad de Interés A	C\$ 1,174.86	Millones	10.95%
Unidad de Interés B	C\$ 631.65	Millones	5.89%

En cuanto a las Unidades de Interés no relacionadas y relacionadas a BANPRO que exceden el 10% de la base de adecuación de capital, mantenían al 31 de diciembre de 2020 una exposición de C\$ 11,050 Millones, de los cuales se mencionan los dos grupos más representativos que no exceden el límite de concentración del 30% de la Base de Adecuación de Capital, establecido en Arto. 56, de La Ley General de Bancos:

Unidad de Interés A	C\$ 2,175.52	Millones	20.28%
Unidad de Interés B	C\$ 1,658.06	Millones	15.46%

Banpro también contó con un contrato de Asistencia Técnica con su relacionada Promerica Financial Corporation (PFC) por un monto de C\$180,337,105 en el año 2020. Dicho contrato se renueva anualmente y se ajusta monto. Continúa vigente en el 2021.

7.3 Participaciones de asesores y consejeros

Ningún asesor o consejero, socio, director, o gerente del emisor ha prestado servicio con respecto a esta solicitud de registro de valores de oferta pública.

VIII. INFORMACION RELEVANTE

8.1 Puesto de Bolsa Representante

PROVALORES ha participado en la Estructuración y Diseño de la Oferta Pública de los Valores Estandarizados de Renta Fija de BANPRO y actuará como representante de la oferta y como colocador de los Valores. Además de BANPRO, los demás puestos de bolsa autorizados por la Bolsa de Valores de Nicaragua podrán participar como intermediarios para ofrecer los Valores de inversión al público.

Información Adicional de PROVALORES:

Junta Directiva	Presidente	Ramiro Ortiz M.
	Vicepresidente	Mario Rappaccioli
	Tesorero	n/a
	Secretario	Julio Reyes
	Vocal	n/a
Auditor Interno	Auditor Interno	Gisela Lanza Mayorga
Administrador PLD/FT		Nathalie López
Personal	Gerente General y Corredor de Bolsa	Marco Castillo
	Agente Corredor de Bolsa	Arturo Ordoñez
	Jefe de Operaciones	Patricia Cajina
	Contador General	Elisabeth Luquez
	Gerente T.I.	n/a
Auditor Externo		Deloitte

8.2 PROVALORES será el Agente de Pago de la Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija de BANPRO.

8.3 Marco Regulatorio

Estos Valores Estandarizados estarán regulados por las Leyes de la República de Nicaragua, Reglamentos y Normativas sobre el mercado de valores emitidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y Bolsa de Valores de Nicaragua, incluyendo la Ley No. 587, Ley de Mercado de Capitales y sus Normativas.

8.4 Notificaciones

Cualquier notificación o comunicación a BANPRO deberá ser dirigida por escrito y entregada personalmente a las oficinas de BANPRO o en las oficinas de PROVALORES:

BANPRO Y PROVALORES, CENTRO FINANCIERO BANPRO, Rotonda El Gueguense 1 c. al Este 1er Piso, Managua, Nicaragua TEL: (505) 2255-9595 www.banpro.com.ni

8.5 Periodicidad de la información a los inversionistas

Señor inversionista, la siguiente información sobre la empresa y su situación financiera estará a disposición en la empresa emisora, intermediarios de valores, Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y Bolsa de Valores de Nicaragua para su consulta:

- Hechos relevantes en el momento en que la empresa tenga el conocimiento del evento
- Prospecto actualizado con la última información a disposición de la empresa
- Estados financieros trimestrales
- Estados financieros auditados anuales
- Flujo de caja anual proyectado y flujos de caja reales trimestrales
- Estados de captación con información sobre las captaciones mediante emisiones

ANEXOS

ANEXO No. 1

Calificación de Riesgo

Licenciado.
Luis Ángel Montenegro E.
Superintendente
**Superintendencia de Bancos y Otras
Instituciones Financieras**
Managua, Nicaragua

Comunicado de Hechos Relevantes

Procedemos a informar que el 25 de marzo de 2021, quedaron ratificadas las calificaciones otorgadas en la Sesión Ordinaria n° 4022021, celebrada el 17 de marzo de 2021, basado en información financiera no auditada a setiembre y diciembre de 2020, el **Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)**. Adjunto se envían los fundamentos de la calificación. En Ref: (Informe SCR-40052021).

Nombre del emisor o sociedad administradora	Nombre de la emisión o del fondo de inversión según RNVF	Moneda	Escala de Calificación Actual *		Fecha de la información financiera en que se basó la calificación	Fecha de ratificación de la Calificación
Banco de la Producción, S.A.	Largo Plazo Moneda Local	NIO	scr AA+ (NIC)	Estable	31/12/2020	25/03/2021
Banco de la Producción, S.A.	Corto Plazo Moneda Local	NIO	SCR 1 (NIC)	Estable	31/12/2020	25/03/2021
Banco de la Producción, S.A.	Largo Plazo Moneda Extranjera	USD	scr AA+ (NIC)	Estable	31/12/2020	25/03/2021
Banco de la Producción, S.A.	Corto Plazo Moneda Extranjera	USD	SCR 1 (NIC)	Estable	31/12/2020	25/03/2021
Banco de la Producción, S.A.	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija Largo Plazo 2018	USD	scr AA+ (NIC)		31/12/2020	25/03/2021
Banco de la Producción, S.A.	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija Coto Plazo 2018	USD	SCR 1 (NIC)		31/12/2020	25/03/2021

*Las calificaciones otorgadas no variaron respecto a las anteriores.

La calificación **scr AA (NIC)** se otorga a aquellas "emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno."

La calificación **SCR 1 (NIC)** se otorga a aquellas "emisor y/o emisiones a Corto Plazo con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, su industria o la economía. Nivel Excelente."

Las calificaciones desde "scr AA (NIC)" a "scr C (NIC)" y desde "SCR 2 (NIC)" a "SCR 5 (NIC)" pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

pág. 1

Más información

www.scriesgo.com

Oficinas

Cartago, Costa Rica
(506) 2552 5936

Ciudad Panamá, Panamá
(507) 6674 5936

San Salvador, El Salvador
(503) 2243 7419

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada en el ente regulador en diciembre de 2017. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor desde marzo de 2009. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía. Además, considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.

"La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la sociedad calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, la información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, Bolsa de Valores y puestos representantes."

Atentamente



Marcela Mora Rodríguez
Encargada de área técnica

Sociedad Calificadora de Riesgo de Centroamérica, S.A.

C.C.: Licda. Lucy del Carmen Herrera Marenco, Intendente de Valores
Lic. Gerardo Argüello, Gerente General Bolsa de Valores de Nicaragua
Ing. Marco Castillo, Gerente General, Provalores
Archivo

La veracidad y la oportunidad de este Comunicado de Hecho Relevante es responsabilidad de Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana, S.A., y no de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A.

Informe mantenimiento de calificación de riesgo

Sesión Ordinaria: n.º 4022021

Fecha de ratificación: 25 de marzo de 2021

Información financiera: no auditada a setiembre y diciembre de 2020.

Contactos: Alexander Pérez Gutiérrez
Carolina Mora Faerron

Analista financiero
Analista sénior

aperez@scriesgo.com
cmora@scriesgo.com

1. CALIFICACIÓN DE RIESGO

El presente informe corresponde al análisis del Banco de la Producción, S.A. (Banpro o el Banco), con información financiera no auditada a setiembre y diciembre de 2020.

Banco de la Producción, S.A.						
Calificación Anterior			Calificación Actual*			
Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	Córdobas	Moneda extranjera	Perspectiva	
Largo Plazo	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)	Estable	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)	Estable
Corto Plazo	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)	Estable	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)	Estable

*La calificación actual no varió con respecto a la anterior.

Además, se le otorgó la calificación a los Programas de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija.

Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija 2018		
	Calificación anterior	Calificación actual
Monto de la emisión	USD70.000.000	USD70.000.000
Largo Plazo	scr AA+ (NIC)	scr AA+ (NIC)
Corto Plazo	SCR 1 (NIC)	SCR 1 (NIC)

Explicación de la calificación otorgada:

scr AA (NIC): Emisor y/o emisiones con muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos acordados. No se vería afectada en forma significativa ante eventuales cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Muy Bueno.

SCR 1 (NIC): Emisiones a Corto Plazo que tienen la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo no se verían afectados ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía. Nivel Excelente.

(+) ó (-): Las calificaciones desde “scr AA (NIC)” a “scr C (NIC)” y desde “SCR 2 (NIC)” a “SCR 5 (NIC)” pueden ser modificadas por la adición del signo positivo (+) o negativo (-) para indicar la posición relativa dentro de las diferentes categorías.

Perspectiva Estable: Se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.

2. PRINCIPALES INDICADORES

Principales indicadores	Banco de la Producción S.A.						BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20	
Total activos (millones USD)	1.990	2.026	1.992	2.036	2.100	6.734	
Índice de morosidad	2,3%	2,2%	2,6%	2,3%	2,7%	3,5%	
Disponib./ Capt. público	44,4%	45,2%	46,9%	46,3%	48,6%	40,5%	
Adecuación de capital	17,8%	18,6%	19,6%	19,3%	18,1%	21,8%	
Margen de intermediación	7,6%	7,4%	7,1%	6,8%	7,4%	7,0%	
Rendimiento s/el patrimonio	9,3%	8,2%	7,0%	7,5%	7,5%	6,6%	

3. FUNDAMENTOS

La calificación otorgada al Banco de la Producción S.A. se fundamenta en los aspectos que se detallan a continuación:

Fortalezas

- El Banco pertenece a un grupo regional reconocido, como lo es Promerica Financial Corporation (PFC).
- Posee una posición de liderazgo en la plaza bancaria nicaragüense.
- Mantiene activos líquidos suficientes que le permiten atender holgadamente sus necesidades de liquidez.
- La Entidad mantiene una estructura de fondeo concentrada en obligaciones con el público y una amplia base de clientes.

“La calificación de riesgo emitida representa la opinión de la Sociedad Calificadora basada en análisis objetivos realizados por profesionales. No es una recomendación para comprar, vender o mantener determinados instrumentos, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor. Se recomienda analizar el prospecto, información financiera y los hechos relevantes de la entidad calificada que están disponibles en las oficinas del emisor, en la Superintendencia General de Valores, Bolsas de Valores y puestos representantes”

¹El detalle de toda la escala de calificación que utiliza la Calificadora podrá ser consultado en nuestra página www.scriesgo.com

- Presenta una robusta posición patrimonial con indicadores que superan holgadamente el límite normativo.
- Banpro mantiene estándares internacionales en materia de tecnología de información.
- Cuenta con una amplia cobertura a nivel nacional por medio de sus canales tradicionales y alternos.
- Mantiene una adecuada gestión sobre la exposición de la estructura financiera al riesgo de tasas de interés.

Retos

- Continuar con los planes de acción que les permitan disminuir los efectos negativos de la crisis económica, política y social de Nicaragua.
- Gestionar los efectos adversos sobre la Entidad provocados por la crisis sanitaria del COVID-19.
- Estimular el crecimiento de la cartera crediticia, sin que ello implique un aumento de la exposición al riesgo de crédito y un deterioro de la cartera.
- Cumplir con las proyecciones para el cierre del 2021, dada la situación económica, política y sanitaria que enfrenta el país.

Oportunidades

- Mayor bancarización de la población nicaragüense.
- Desarrollo de nuevos productos financieros y no financieros al servicio de los clientes.

Amenazas

- Situación sociopolítica actual del país que afecta sectores sensibles de la economía.
- Crecimiento de la oferta de productos financieros por parte de nuevos participantes en la plaza nicaragüense.
- Situación económica mundial.
- Repercusiones sobre el Sistema Financiero Nacional (SFN) que puedan tener las sanciones impuestas por los Estados Unidos a funcionarios gubernamentales.
- Consecuencias desfavorables sobre la economía local y global ante la propagación del COVID-19.

SCRiesgo mantiene la perspectiva en Estable ante la gestión que ha realizado la Entidad. Lo anterior, a pesar de enfrentarse a un entorno adverso dada la crisis sociopolítica que afronta el país desde abril 2018 y los efectos adversos provocados por la crisis sanitaria del COVID-19 en el segundo semestre de 2020.

SCRiesgo reconoce la gestión que ha realizado el Banco con el objetivo de mantener indicadores de liquidez, cartera y solidez patrimonial sanos. Futuras modificaciones tanto en la calificación, como en la perspectiva quedarán sujetas a una mayor afectación a nivel financiero de los resultados y los principales indicadores de la Entidad.

4. ENTORNO MACROECONÓMICO

4.1. Balance y Perspectivas Globales

Aunque la economía mundial está dejando atrás los mínimos en los que cayó a mitad de 2020, la crisis del COVID-19 aún tiene fuertes efectos y queda un largo camino para retomar los niveles previos a la pandemia. Sin embargo, la aprobación de las vacunas y la reducción de las medidas restrictivas permiten que se prevea un crecimiento de la economía global.

El Fondo Monetario Internacional (FMI), en sus estimaciones más recientes, estimó una contracción mundial de 3,5% en el 2020, mientras que para el bienio 2021-2022 proyecta una expansión del 5,5% y 4,2%, respectivamente. Por su parte, América Latina y el Caribe fueron las zonas más afectadas por la crisis, donde se estima que para el 2020, la región se contrajo en 7,4%; sin embargo, para el 2021-2022 proyecta un crecimiento de 4,1% y 2,9%, respectivamente.

4.2. Situación Actual de Nicaragua

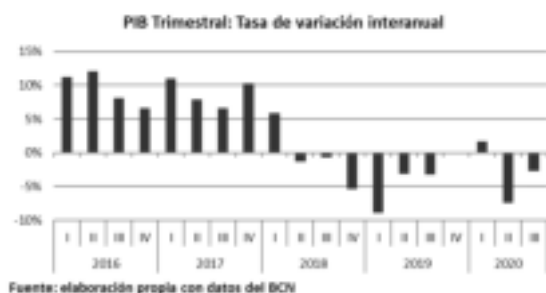
Nicaragua, desde abril de 2018, atraviesa la crisis política y socioeconómica más profunda de los últimos 30 años. Dicha situación inició con protestas por la reforma al Seguro Social, la cual, el Gobierno de Nicaragua decidió dejar sin efecto, debido a la presión ejercida por diversos sectores.

Aunado a lo anterior, la pandemia del COVID-19 ha impactado tanto social como económicamente al país. Estos dos eventos han dado como resultado severas contracciones en la economía del país. Sin embargo, a partir del tercer trimestre de 2020, la economía desaceleró su contracción y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), proyectó en el informe Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe, publicado en diciembre de 2020, que este país presentaría un crecimiento de 1,3% en el 2021.

4.3. Actividad económica

De acuerdo con los datos del Banco Central de Nicaragua (BCN), en el tercer trimestre de 2020, se registró una contracción de 2,7% en la economía nicaragüense y se obtuvo una variación negativa de 2,0% del promedio anual.

Por el enfoque del gasto, la variación interanual del PIB trimestral estuvo determinada, principalmente, por una disminución de la demanda interna. Respecto al enfoque de la producción, la evolución interanual del PIB trimestral estuvo asociada a los aumentos en el valor agregado de comercio (+7,8%), agricultura (+5,4%), pesca y acuicultura (+3,4%), agua (+2,8%), industria manufacturera (+2,0%), pecuario (+1,4%), entre otros; y contrarrestada por variaciones negativas en hoteles y restaurantes (-49,4%), electricidad (-23,0%), intermediación financiera y servicios conexos (-14,9%), transporte y comunicaciones (-9,5), entre otros; esto explicado por los efectos adversos de la crisis del COVID-19.



Con respecto al Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), al cierre de diciembre de 2020, se registró una disminución anual de 2,6%. El siguiente gráfico muestra el comportamiento de este indicador, a lo largo del último año.



4.4. Comercio Exterior

Con base en los datos publicados por el BCN, en el año 2020 se presentó un déficit acumulado de alrededor de USD1.559,9 millones en la balanza comercial, ligeramente menor al déficit acumulado registrado en el año anterior.

Al término del segundo semestre de 2020, las exportaciones aumentaron cerca del 6% en comparación con el año anterior. Por su parte, las importaciones también experimentaron un aumento de 2% aproximadamente. Sus principales socios comerciales fueron países de América del Norte y América Central, específicamente: Estados Unidos, México, Costa Rica, El Salvador y Guatemala.

4.5. Finanzas Públicas

Según el último informe trimestral de finanzas públicas publicado por el BCN, a setiembre del 2020, el desempeño del sector público no financiero (SPNF) reflejó una posición deficitaria después de donaciones, la cual, ascendió a C\$4.095,9 millones. Este dato, contrasta con el obtenido en el mismo periodo de 2019, fecha en la que se presentó un superávit de C\$3.746,1 millones.

Específicamente, a setiembre del 2020, los ingresos acumulados del SPNF totalizan C\$92.510,9 millones, con un crecimiento anual de 3,8%, explicado por mayores ingresos de las empresas públicas. Por su parte, los gastos acumulados mostraron una variación interanual de 10,6% y alcanzan C\$82.004,1 millones; mientras que las erogaciones totales acumuladas (valor que incluye los gastos y la adquisición neta de activos no financieros) incrementaron en 13% de forma interanual y contabilizan C\$97.961,9 millones. En este caso, el crecimiento presentado en las erogaciones totales, aunado al menor crecimiento en los ingresos totales, provocó que el Gobierno central presentara un déficit fiscal después de donaciones de C\$4.095,9 millones.

Asimismo, según el Informe de deuda pública del BCN, al tercer trimestre de 2020, el saldo de la deuda pública fue de USD7.830,9 millones, lo cual, reflejó un aumento de 9,3% con relación al saldo de diciembre de 2019 y de 4,2% con respecto al segundo trimestre de 2020. El crecimiento de la deuda total, con respecto al segundo trimestre de 2020, se debe al aumento de USD172,5 millones de la deuda interna y de USD141,9 millones en deuda externa.

La deuda pública está compuesta en un 83,5% por deuda con acreedores externos y el 16,5% restante correspondía a deuda interna del Gobierno central y del BCN con el sector privado nacional. En cuanto a la composición por deudor, el 70,5% de la deuda pública corresponde al Gobierno central, seguido por el 28,9% del Banco Central y 0,6% al resto del sector público.

4.6. Moneda y finanzas

De acuerdo con el BCN, al cierre de diciembre de 2020, la base monetaria registró un saldo de C\$43.668,3 millones y mostró un crecimiento interanual de 26,7%. Por su parte, los depósitos en moneda extranjera crecieron 16,5%, interanualmente.

Asimismo, en diciembre de 2020, se registró una acumulación de las reservas internacionales netas (RIN) de USD280,4 millones; mientras que la acumulación en reservas internacionales netas ajustadas (RINA) fue de USD262,2 millones. En cuanto a las reservas internacionales brutas (RIB), estas aumentaron en USD278,6 millones y mostraron un saldo total de USD3.211,9.

Por su parte, los activos del SFN contabilizan C\$241.194,5 millones a diciembre de 2020. Esta cuenta exhibe un aumento interanual de 4,64% y se compone por la cartera de créditos neta con un 49,3% del total, seguido del efectivo y sus equivalentes con 25,9%, las inversiones con 21,5% y otros activos con 3,4%.

Respecto a los indicadores de calidad de la cartera, se observó que la cartera en riesgo fue del 17,1% de la cartera bruta, lo que implica un incremento de 4,5 puntos porcentuales (p. p.) de forma interanual. Asimismo, a dicha fecha, la cartera vencida menos provisiones entre el patrimonio se ubicó en 30,3% y el indicador de morosidad de la cartera se ubicó en 4,1%, dato similar al obtenido un año atrás (3,9%).

En cuanto a los pasivos, estos presentaron un saldo de C\$198.260,5 millones, a diciembre de 2020, lo que implica un aumento interanual de 4,7%. Por su parte, el patrimonio presentó un saldo de C\$42.934 millones, y creció en 4,2% de forma interanual.

Al cuarto trimestre de 2020, la tasa de interés activa promedio ponderada del SFN se ubicó en 10,3%, con una disminución anual de 1,14 p.p. Asimismo, la tasa pasiva se posiciona en 1,70%, porcentaje que se reduce en 3,08 p. p. con respecto a diciembre del año anterior.

4.7. Precios, salarios y ocupación

Según datos del Instituto Nacional de Información de Desarrollo de Nicaragua (INIDE), la inflación interanual media por el IPC, a diciembre de 2020, fue de 2,9%. Este dato disminuye 3,2 p. p. respecto a diciembre de 2019, cuando se posicionaba en 6,1%. A su vez, la inflación subyacente mostró una disminución de 3,7 p.p., dado que pasa de 6,4% en diciembre de 2019 a 2,7% en diciembre de 2020.



Con respecto al mercado laboral, el BCN indica que el número de asegurados activos del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), a diciembre 2020, exhibe una reducción anual de 0,5%, para un saldo de 723.206 asegurados en 2020, a su vez, el salario real, a diciembre 2020, de los asegurados disminuye 0,04% respecto al mismo periodo un año atrás.

El INIDE indica que, para el cuarto trimestre de 2020, la tasa global de participación laboral fue de 70,5% (-0,4 p. p. respecto al mismo trimestre de 2019); por su parte, la tasa de desempleo abierto, al cuarto trimestre del 2020, fue de 4,8% (4,9% a diciembre de 2019).

4.8. Calificación de Riesgo

continuación, se presentan las calificaciones soberanas que se le han otorgado al Gobierno de Nicaragua, por las calificadoras internacionales, vigentes a diciembre de 2020:

Calificación de Deuda Soberana de Largo Plazo		
Dic 2020		
Calificadora	Calificación	Perspectiva
Standard and Poor's	B-	Estable
Moody's	B3	Estable

Dentro de los fundamentos que respaldan dichas calificaciones se encuentran:

- Impacto de la recesión internacional producto de la pandemia del COVID-19, que provocaría una caída en el crecimiento de la economía.
- Poca flexibilidad monetaria, externa y fiscal, bajo PIB per cápita, y una debilidad institucional como causantes de la calificación otorgada.
- Estancamiento político y presiones sociales han ocasionado dos años de contracciones económicas, aunado al efecto del COVID-19 en el 2020, reflejan el bajo ritmo de recuperación económica que tendría el país en los próximos años.

5. INFORMACIÓN SOBRE LA ENTIDAD

5.1. Reseña Histórica

Banpro es propiedad en un 99,99% de Tenedora Banpro, S.A., sociedad constituida en Panamá en diciembre de 2006, mientras que el resto de la participación corresponde a una acción por cada uno de sus directores. Banpro forma parte de Promerica Financial Corporation, compuesta por 9 entidades financieras a lo largo de la región centroamericana.

El Banco fue fundado el 11 de noviembre de 1991, con el propósito de intermediar depósitos del público para invertirlos en una amplia variedad de negocios de los sectores productivos y de servicios, para servir como agente de desarrollo al país.

5.2. Perfil de la entidad

Desde su fundación, Banpro ha experimentado un crecimiento sostenido de sus activos, de los depósitos que se captan del público y de su patrimonio, hasta convertirse en el banco más grande de la plaza nicaragüense.

Sin embargo, dado la crisis sociopolítica que ha enfrentado Nicaragua desde hace cerca de 3 años, la estructura financiera del Banco se ha reducido. A pesar de lo anterior, a diciembre de 2020, Banpro mantiene el primer lugar, con la mayor cuota de mercado en la cartera de créditos bruta (31%) y de las captaciones del público (32%).

La Entidad cuenta con una red de sucursales a lo largo y ancho del país, con un total de 4.015 puntos de atención Banpro, a diciembre de 2020, desglosados de la siguiente manera: 3.518 agentes Banpro, 304 ATM, 67 sucursales y agencias, por último 126 puntos de atención.

El principal enfoque del Banco desde su creación ha sido el sector comercial. De hecho, el 71% de la cartera se canaliza hacia el sector corporativo, seguido se encuentra el sector consumo con una participación del 18% y el porcentaje restante corresponde a créditos de vivienda (12%), a diciembre de 2020.

Como parte de la estrategia del Banco, se han destinado recursos para fortalecer y apoyar las áreas de pyme. Asimismo, a nivel de líneas verdes, estas brindan a los clientes un valor agregado, con el objetivo de incentivar al cambio de tecnologías que les permita tener mayor eficiencia productiva.

Con respecto a la atención al cliente, el Banco avanza exitosamente hacia un mayor uso de canales no tradicionales, donde el costo de las transacciones es menor que los canales tradicionales.

5.3. Gobierno Corporativo

La Entidad asegura una administración responsable que agrega valor a sus operaciones y contribuye al control de estas a través de un Gobierno Corporativo efectivo, el cual se basa en la transparencia de la información, la participación de miembros de la Junta Directiva en los principales comités del Banco, la planificación estratégica ligada a resultados y a la administración integral de riesgos.

El Banco tiene el propósito de promover prácticas financieras sanas y que la conducción de sus negocios sea con los más altos valores éticos. Además, se cumple con las leyes y regulaciones en materia del país, así como con las disposiciones que emanan de las autoridades competentes en los aspectos financieros, tributarios y demás relacionadas con las actividades que realizan.

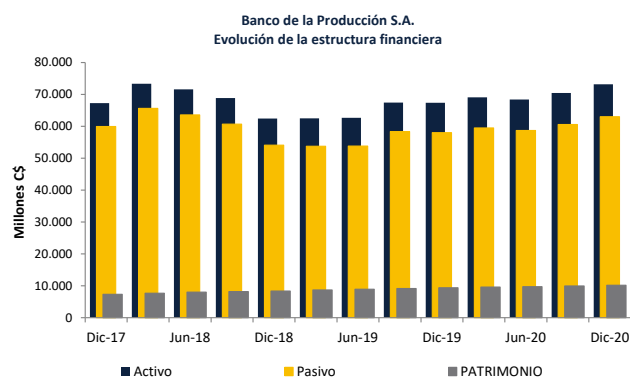
El Código de Ética y Conducta de Banpro que aplica a los accionistas, Junta Directiva y todo el personal, conlleva los más altos estándares de ética para el desarrollo de las operaciones bancarias.

Asimismo, el Código abarca aspectos tales como: conflictos de interés, relaciones laborales y con clientes, prevención de lavado de dinero, ambiente de trabajo y el sigilo bancario con el cual se debe cumplir.

6. ANÁLISIS FINANCIERO Y DE GESTIÓN

6.1. Estructura Financiera

La Entidad ha exhibido un crecimiento en la estructura financiera en los últimos semestres debido a la relativa estabilidad a nivel sociopolítico que experimentó el país en el 2020, aunado a esto, los efectos negativos provocados por la pandemia, en el segundo semestre de 2020 se han reducido.

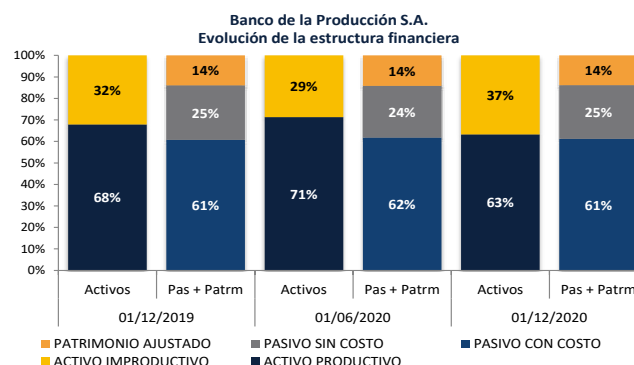


La Entidad registra C\$73.132,71 millones en activos (USD2.100,04 millones), monto que aumenta 9% anual y 7% semestral. Las variaciones anteriores, son explicadas principalmente por el crecimiento mostrado en las disponibilidades (+28% anual y +16% trimestral). Los activos totales están compuestos en 54% por la cartera de crédito, seguido de 32% por disponibilidades y 11% en inversiones, como las más representativas.

Los pasivos contabilizan C\$62.988,07 millones (USD1.808,73 millones), al cierre de diciembre de 2020, los cuales incrementan 9% anual y 7% semestral. Dicho comportamiento, es explicado por el aumento en las obligaciones con el público (+19% anual y +12% trimestral). Las principales partidas que componen el pasivo son las obligaciones con el público con 75% y las obligaciones con instituciones financieras con 21% de participación.

Por último, el patrimonio suma C\$10.144,64 millones (USD291,31 millones) y registra un crecimiento de 8% anual y 4% semestral. Lo anterior, es justificado por el incremento de los resultados acumulados de ejercicios anteriores. Además, el patrimonio está compuesto por el capital social con 39%, seguido de los resultados de ejercicios anteriores con 29% y las reservas patrimoniales con 18%, principalmente.

Al observar la estructura financiera del Banco según su eficiencia de asignación de recursos, se evidencia a lo largo de los años una relación donde el activo productivo supera al pasivo con costo, lo que refleja eficiencia en su proceso de intermediación financiera. Es importante mencionar que, la brecha entre activo productivo y pasivo con costo se ha reducido durante el último año, en vista del aumento mostrado por la partida de las disponibilidades.



Se destaca que la principal fuente de financiamiento de los activos es mediante el pasivo con costo, pues este representa el 61% de las fuentes de fondeo. El 25% de la estructura de financiamiento corresponde a pasivo sin costo y el porcentaje restante recae sobre el patrimonio (14%).

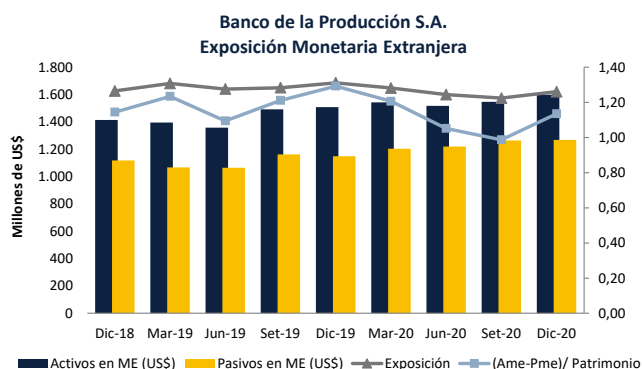
6.2. Administración de Riesgos

6.2.1. Riesgo cambiario

El balance de Banpro se ha caracterizado por registrar altos porcentajes de activos en moneda extranjera, cuya participación registra el 76%, a la fecha de corte, sin presentar variaciones con respecto a los trimestres del último año.

Por su parte, la participación de los pasivos en moneda extranjera dentro de los pasivos totales fue de 70%, a diciembre de 2020, porcentaje que aumenta en 3 puntos porcentuales (p.p.) en comparación con el segundo semestre de 2019.

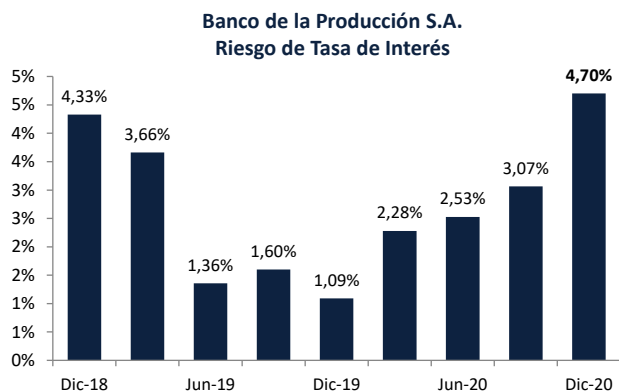
Históricamente, el Banco mantiene una posición larga en moneda extranjera, es decir, el monto de los activos en moneda extranjera supera el monto de los pasivos en dicha denominación. Dicho indicador exhibe una exposición de 1,26 veces, considerado como una posición conservadora del Banco, que protege ante cambios en el ritmo de devaluaciones.



Por su parte, la exposición del patrimonio respecto a la brecha de activos y pasivos en moneda extranjera representa 114%, porcentaje que registra una reducción de 16 p.p. de manera anual. La variación anterior, responde a una medida que ha tomado la Institución para mitigar el riesgo cambiario dada la crisis sociopolítica que se ha presentado en el país desde hace cerca de 3 años.

6.2.2. Riesgo tasa de interés

Con respecto al riesgo de tasas de interés, en el último año se observa que el indicador exhibe una tendencia creciente. Justamente, a diciembre de 2020, el Valor Económico de Capital (VEC) se posiciona en 4,70%, por encima de lo presentado un año atrás (1,09%). Dicho indicador refleja cual sería el efecto en el patrimonio de la Entidad ante variaciones en la tasa de interés.



La variación anual en el indicador estuvo asociada a un mayor aumento de la brecha entre activos y pasivos sensibles a tasa de interés (366%) sobre el incremento en el patrimonio (8%).

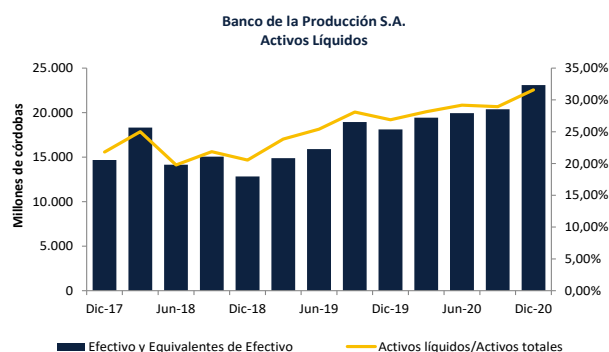
Específicamente, el alza obedece a un aumento de los activos sensibles a tasa de interés de 4% anual, impulsado principalmente por el incremento de los depósitos a la vista en el exterior. Mientras que los pasivos sensibles a tasa de interés presentaron una variación positiva de 11% anual, en vista del crecimiento en los depósitos de ahorro y a plazo.

La tendencia decreciente que mostraba el indicador durante el año 2019, respondía a la liquidación estratégica del portafolio de inversiones al valor razonable que se ubicaba en bandas de largo plazo, debido a vencimientos establecidos en dichos instrumentos y por ser de tasa fija. Adicionalmente, el vencimiento y aproximación al vencimiento gradual de otros activos de largo plazo que se reinvierten en activos de menor plazo que han favorecido el indicador.

El Banco ha canalizado esfuerzos para reducir el potencial impacto que pudiera producir las variaciones en las tasas de interés sobre el patrimonio. Además, cabe destacar que, al comparar Banpro con sus pares más cercanos, Banpro se encuentra en una mejor situación, al registrar los valores más bajos en dicho indicador.

6.2.3. Riesgo de Liquidez

Los activos líquidos de Banpro representan el 32% de los activos totales. Estos contabilizan C\$23.098,16 millones (USD667,67 millones), y aumentan 16% anual y 28% semestral. Dicho incremento obedece en mayor medida al aumento en la cuenta del Banco Central de Nicaragua (BCN) y depósitos en instituciones financieras. Además, el 70% de las disponibilidades se encuentran en moneda extranjera.



Respecto a los indicadores de liquidez, se registra un mayor incremento en las disponibilidades con respecto a las captaciones del público. Por consiguiente, el indicador de cobertura aumenta de forma anual en 4,2 p.p. y se ubica por encima del promedio del mercado (40,5%) para el período en análisis.

Por su parte, la cobertura de las disponibilidades por parte de la cartera de crédito aumenta interanualmente debido al crecimiento en mayor proporción de las disponibilidades con respecto a la cartera de crédito bruta. A diciembre de 2020, dicho indicador se registra en 56,7% y se ubica por encima del promedio del mercado.

La normativa en materia de liquidez exige al Banco calcular la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL) para un horizonte de 30 días. Según la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (Siboif), las instituciones financieras deben cumplir con un RCL igual o mayor al 100% de forma consolidada (moneda nacional y extranjera). Justamente, el RCL que registra el Banco, es de 206,5%, lo cual cumple con la normativa y exhibe una holgura en su posición de liquidez.

El indicador de liquidez ajustada, formulado como las disponibilidades menos los depósitos en el BCN entre las obligaciones, se registra en 21,0%, a diciembre de 2020, porcentaje que supera de manera holgada al promedio del sistema bancario (15,5%).

El indicador de activos líquidos ajustados entre obligaciones a la vista permite obtener la cobertura que le brindan aquellos activos más líquidos a los pasivos con una necesidad de liquidez más inmediata, en el caso de Banpro dicho indicador se ubica en 78,9%, porcentaje que se ubica por encima del promedio que registra el mercado (55,7%).

Con base en el comportamiento de los indicadores de liquidez de la Entidad, las disponibilidades presentan importantes coberturas con respecto a las captaciones del público y a aquellos pasivos de mayor exigibilidad. Lo anterior, es congruente con la gestión de la liquidez que ha mantenido el Banco para hacer frente a la salida de depósitos que se dio en su momento y a cualquiera otra eventualidad que se pueda presentar.

Indicadores de liquidez	Banco de la Producción S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Liquidez Ajustada	19,3%	23,2%	24,1%	23,1%	21,0%	15,5%
Disponibilidades / Activo Total	26,9%	28,1%	29,2%	28,9%	31,6%	26,0%
Activos Líq. Ajust. / Oblig. a la Vista	71,8%	88,7%	95,4%	92,3%	78,9%	55,7%
Razón de Cobertura de Liquidez (RCL)	157,5%	180,1%	198,0%	163,2%	206,5%	N/A
Disponib. / Captaciones del Público	44,4%	45,2%	46,9%	46,3%	48,6%	40,5%
Disponib. / Cartera de Crédito Bruta	45,7%	48,9%	52,0%	51,5%	56,7%	50,8%

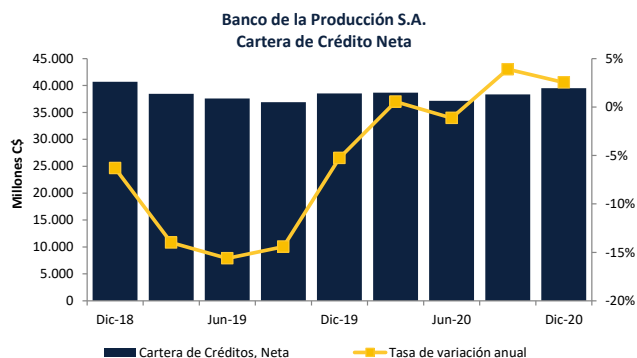
6.2.4. Riesgo de crédito

La cartera de crédito neta de Banpro contabiliza C\$39.523,31 millones (USD1.134,93 millones) al cierre de diciembre de 2020, monto que muestra un crecimiento anual de 3% y semestral de 6%. Además, la cartera de crédito representa el 54% del activo total, a diciembre de 2020 (57% un año atrás).

La Administración indica que, los incrementos mostrados obedecen a que Banpro ha enfocado su estrategia de crecimiento en clientes que pertenecen a las cadenas de agroexportación y dicho sector ha exhibido una tendencia positiva, durante los últimos años. Además, el crédito agrícola aumentó 22,5%, mientras que la cartera comercial e industrial un 2,2%. Aunado a esto, aunque la cartera de personas se redujo interanualmente, presenta un comportamiento creciente, durante el último trimestre de 2020.

Banpro proyectó cerrar el 2020 con un monto de cartera neta por USD1.160,00 millones, lo que representa un cumplimiento del 98%. Además, espera cerrar el 2021 con un monto de cartera de crédito neta por USD1.208,50 millones, con un aumento del 6% anual.

Es importante destacar que Banpro continúa siendo la entidad bancaria con mayor cuota de mercado en términos de cartera de crédito con un 32,57%¹ del total del mercado de la plaza nicaragüense.



El índice de morosidad de la cartera bruta de Banpro muestra un aumento anual de 0,5 p.p. y se registra en 2,7%. Sin embargo, el indicador de mora, al corte de información, se coloca por debajo del indicador que presenta el sistema financiero (3,5%).

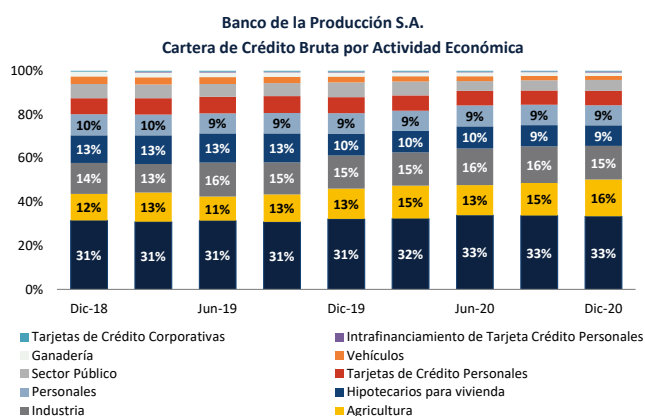
¹ Dato publicado por la SIBOIF.

La Administración comenta que, a diciembre de 2020, el monto de la cartera prorrogada contabiliza USD4,10 millones (0,35% del total). El segmento de hipotecario es el que presenta mayor participación (95%), con prórrogas otorgadas entre abril y junio de 2020, principalmente. Estos créditos recibieron una prórroga de 6 meses y ya han empezado a cancelarse. Al 31 de enero de 2021, el saldo prorrogado es de USD2,7 millones (77% corresponde a créditos hipotecarios).

Por su parte, la morosidad ampliada exhibe un aumento anual de 0,6 p.p., explicado por el incremento anual en los créditos improductivos (23%) y en los activos recibidos en recuperación de créditos (20%). Según comenta la Administración, el aumento en esta última partida responde a que durante el primer trimestre del 2020, tuvieron que adjudicarse algunos bienes asociados a créditos hipotecarios y corporativos.

Históricamente, la cartera del Banco se destina al sector corporativo. A diciembre de 2020, la participación de dicho sector sobre el total del portafolio crediticio fue de 71%. Seguidamente, Banpro destinó 18% de su cartera al sector consumo, que corresponde en su mayoría a tarjetas de crédito y el restante 12% al sector vivienda.

La estructura por actividad económica de la cartera de crédito del Banco muestra un comportamiento estable en el último año y mantiene el enfoque hacia el sector productivo, liderado por el sector comercial, industrial, vivienda y agrícola. Detalladamente, el 33% de la cartera fue destinado al sector comercio, 16% a agricultura, 15% a industria y cerca de 10% a vivienda, los anteriores como los más representativos.



A diciembre de 2020, el 87% de las garantías otorgadas por los deudores corresponden a garantías reales (hipotecas y prendas), el porcentaje restante corresponde a garantías líquidas (3%) y otras (11%).

La cartera vencida y en cobro judicial suma C\$1.116,77 millones y muestra un aumento de 23%, en el último año, debido al incremento en la cartera vencida (+44%). No obstante, a la fecha de análisis, los créditos en cobro judicial presentan una reducción de 9% anual.

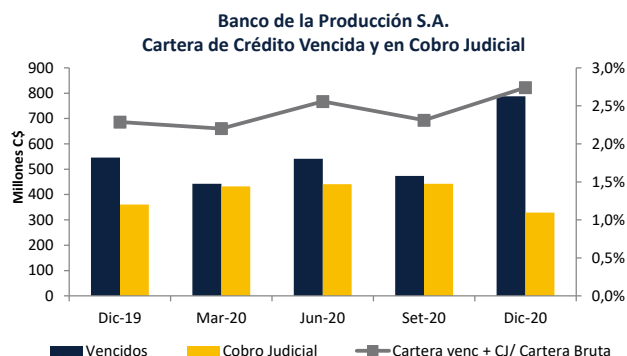
Es importante señalar que, a pesar del crecimiento en la cartera improductiva, esta representa un 2,7% de la cartera de crédito bruta, porcentaje que aún se considera bajo.

La participación de los créditos vencidos y cobro judicial se registró en promedio en 2,4% durante el último año y se mantiene por debajo del promedio del mercado (3,6% a diciembre de 2020).

Con respecto a la composición de la cartera por estado, los créditos vigentes representaron, a diciembre de 2020, cerca del 91% del total de la cartera, porcentaje muy cercano a lo registrado durante el último año. Por su parte, los créditos reestructurados representaron cerca del 6%, al cierre del período en análisis.

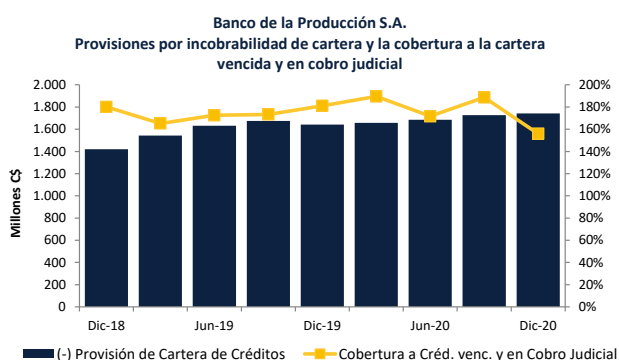
La Administración indica que el comportamiento de la cartera vencida obedece principalmente a un cliente puntual con exposición de USD15,20 millones que ingresó a esta categoría desde noviembre de 2020. Además indican que si se excluyera a este cliente, la cartera improductiva del Banco mantuvo una tendencia a la baja durante el 2020.

La recuperación de la calidad de cartera se vio interrumpida entre abril y junio de 2020, como resultado del impacto de la pandemia del COVID-19, pero mostró una rápida mejoría durante el segundo semestre de 2020.

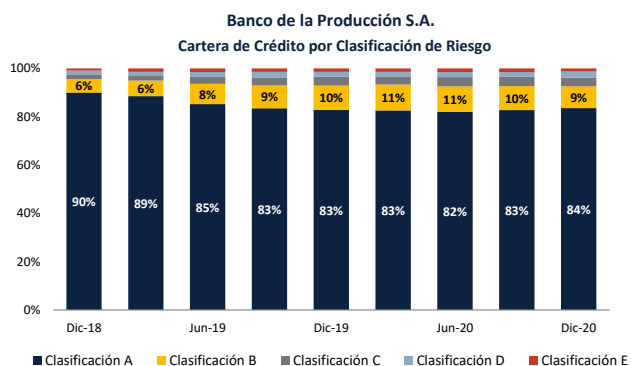


Al analizar la cartera vencida por días de atraso, esta se concentra en 42% en el rango de 91 a 180 días, seguido del tramo de más de 31 a 60 días con 24% de representación y 17% en créditos de plazos a más de 360 días, principalmente.

Además, la Entidad aumenta su nivel de provisiones en un 6% en el último año, esto con el fin de procurar mantener amplias coberturas a la porción de la cartera más riesgosa. Estas cubren 156,0% el monto de créditos vencidos y en cobro judicial, porcentaje que se reduce en 25 p.p. de manera anual debido al incremento en mayor proporción de los créditos vencidos. Dicha cobertura es inferior a la que presenta en promedio el sistema financiero (173,5%), para el período en análisis.



La clasificación de la cartera de crédito del Banco por categoría de riesgo concentra el 81% en créditos con categoría A y el 10% en categoría B. Los saldos de cartera en categoría C, D y E suman un total de 8%, por debajo de lo mostrado por el mercado (10%), al cierre del período en análisis.



A diciembre de 2020, el conjunto de los 25 mayores deudores concentra el 34% de la cartera crediticia neta, porcentaje que se mantiene estable durante el último año, lo cual se considera moderado-alto. Por su parte, el mayor deudor representa el 2% de la cartera total y es un crédito comercial con una categoría de riesgo A.

Asimismo, el deudor más grande de la Entidad representa el 9% del patrimonio, similar a lo presentado un año atrás. Lo anterior, en vista de que el aumento en el patrimonio se dio en la misma magnitud, al incremento al saldo en cartera del mayor deudor. Dicho indicador se coloca por debajo del límite que establece la normativa (30%).

Indicadores de calidad de cartera de crédito	Banco de la Producción S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Índice de Morosidad (Bruta)	2,3%	2,2%	2,6%	2,3%	2,7%	3,5%
Cobertura Créditos Improductivos	181,1%	189,5%	171,7%	188,7%	156,0%	173,5%
Cobertura Cartera de Créditos	4,1%	4,2%	4,4%	4,4%	4,3%	6,1%
Cartera de Riesgo / Cartera Bruta	8,3%	8,7%	9,1%	9,1%	8,9%	16,8%
Morosidad Ampliada	2,9%	3,1%	3,4%	3,0%	3,5%	4,1%

6.2.5. Riesgo de Gestión y Manejo

Con respecto a los indicadores de gestión y manejo, la Entidad se enfoca en reducir los gastos administrativos y con ello la participación sobre el gasto total. Lo anterior, ha estado asociado a cierres de sucursales, proyectos de eficiencia energética y otras medidas de contención del gasto que se ha tomado en los últimos dos años.

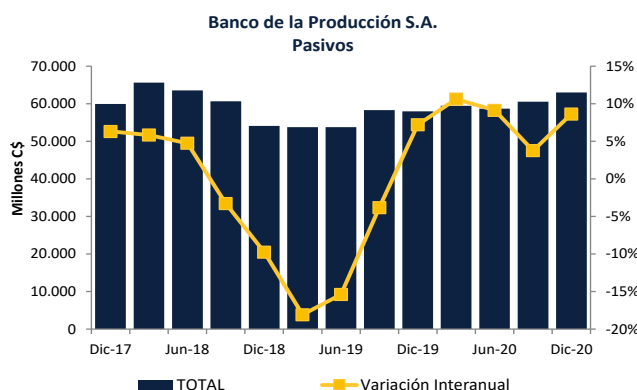
Específicamente, a diciembre de 2020, el peso de los gastos administrativos sobre los gastos totales fue de 46,8%, porcentaje que aumenta de manera interanual (44,1% a diciembre de 2019). El comportamiento anterior, es explicado por una contracción mayor en los gastos totales (-6%) sobre los gastos administrativos (-1%).

La rotación del gasto administrativo se ha mantenido estable durante el último año. A diciembre de 2020, este indicador se registró en 15,34 veces. El activo productivo cubre 1,17 veces al pasivo con costo, esta condición expresa que la Entidad mantiene una adecuada asignación de los recursos.

Indicadores de Gestión y Manejo	Banco de la Producción S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Gasto de Administración a Gasto Total	44,1%	47,1%	46,6%	46,4%	46,8%	44,3%
Rotación Gastos Administrativos	15,27	15,01	15,62	16,20	15,34	17,06
Activo Productivo / Pasivo con costo	1,12	1,14	1,15	1,17	1,03	1,17

7. FONDEO

Al cierre de diciembre de 2020, los pasivos aumentaron 9% anual y 7% semestral, con un monto de C\$62.988,07 millones (USD1.808,73 millones). Dicho comportamiento, es explicado por el aumento en las obligaciones con el público (+19% anual y +12% trimestral).



Las obligaciones con el público crecieron en cerca de 19% anual, lo que muestra una recuperación en los depósitos. Justamente, las obligaciones con el público a la vista, de ahorro y a plazo aumentan de manera interanual, 13%, 23% y 21%, respectivamente.

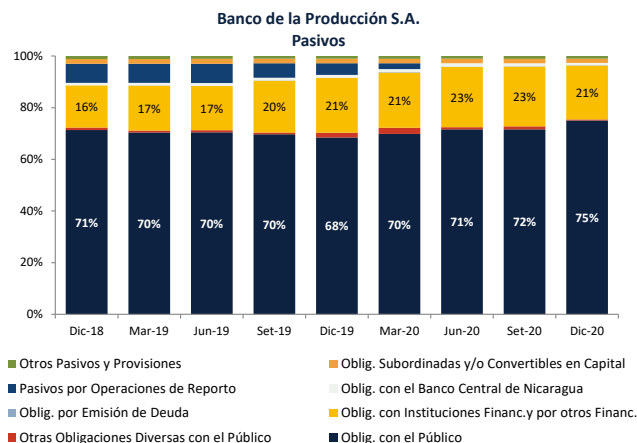
Asimismo, en términos de composición de las obligaciones con el público, los depósitos de ahorro son los más importantes, pues representan el 45% del total de obligaciones, seguido por los depósitos a la vista con 34% y los depósitos a plazo con 21%.

El Banco cuenta con líneas de crédito y obligaciones con instituciones financieras vigentes con entidades nacionales y extranjeras (BFP, BCIE, IFC, BID, Deutsche entre otras), donde, a la fecha de análisis, han utilizado cerca del 63% del monto total autorizado.

A pesar de la crisis sociopolítica y la crisis sanitaria, el Banco se mantiene en el primer lugar según captaciones del público dentro del Sistema Financiero Bancario (SFB). En efecto, a diciembre de 2020, Banpro captó aproximadamente el 31% de los depósitos del mercado.

Además, la principal fuente de fondeo del Banco ha sido local, a través de obligaciones con el público, como el componente más importante del pasivo. A diciembre de 2020, la participación de las obligaciones con el público representa el 75% del total del pasivo y se ubica 7 p.p. por encima de lo presentado un año atrás (68%).

Las obligaciones con instituciones financieras representaron el 21% del total, al cierre del período en análisis, similar a lo exhibido el mismo periodo un año atrás. A pesar de lo anterior, el Banco mantiene un grado significativo de independencia de sus líneas de crédito, lo que se considera una de las principales fortalezas.



A partir de abril de 2018, la Entidad posee un Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija, el cual fue aprobado por la Siboif, con un monto de USD70,00 millones. A la fecha, se mantiene colocado USD1,5 millones con vencimiento a diciembre de 2021. La Administración comenta que, para el 2021, el programa será renovado, pero el presupuesto no contempla captaciones por esta vía.

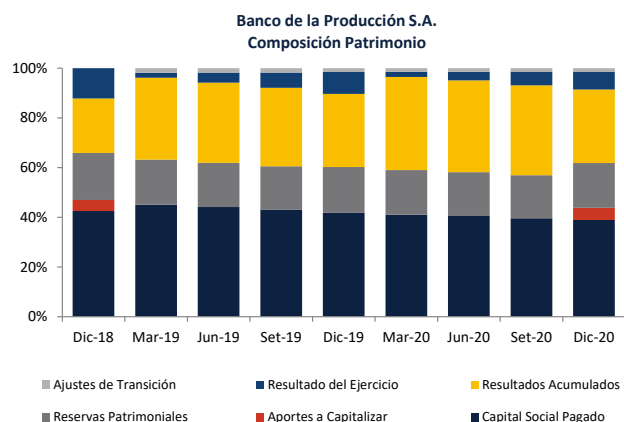
A continuación se detallan las características del Programa de Emisión vigente:

Características de la Emisión	
Nombre del Programa de Emisión	Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija del Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)
Clase de valores	Papel comercial, Bonos y Bonos para el Financiamiento de Viviendas
Monto del programa	USD70.000.000
Moneda	Dólares de Estados Unidos de América
Denominación	Múltiplos de USD1.000 y/o su equivalente en moneda nacional con o sin mantenimiento de valor
Forma de presentación	Valor desmaterializado
Ley de circulación	Anotación en Cuenta
Garantía	Crédito General de BANPRO
Plazo de colocación	4 años a partir de la fecha de autorización por parte de la Siboif
Otras características	Los valores serán vendidos a la par, con precio o con descuento de acuerdo con las condiciones del mercado.

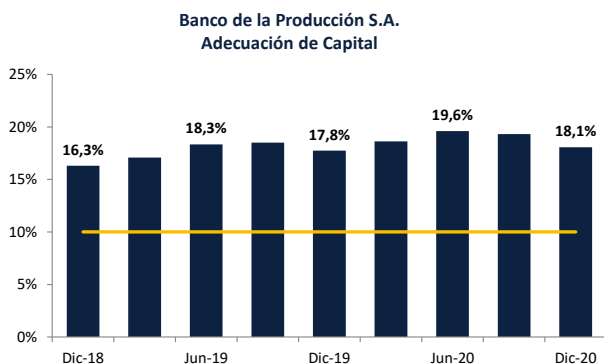
8. CAPITAL

El patrimonio del Banco contabilizó un total de C\$10.144,64 millones (USD291,31 millones), al cierre de diciembre de 2020, monto que aumenta 8% anual y 4% semestral. Las variaciones anteriores responden al aumento que presentaron los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

El patrimonio de Banpro, al cierre del período en análisis, está compuesto en un 39% por el capital social pagado, seguido por los resultados acumulados de ejercicios anteriores (29%) y las reservas patrimoniales (18%), como los más representativos.



El Plan Estratégico de Banpro señala como objetivo mantener un índice de adecuación de capital mínimo en 12,0%, mientras que en la práctica el promedio del último año fue de cerca de 18,7%. De esta manera, la Entidad cuenta con recursos patrimoniales suficientes para sostener futuros crecimientos que se planteen.



Específicamente, a diciembre de 2020, el indicador de adecuación de capital de Banpro se registra en 18,1% y se coloca por debajo del registrado por el sistema bancario (21,8%); pero se mantiene por encima del mínimo establecido por la Ley General de Bancos (10%). Lo anterior, permite observar que la Entidad posee una sólida posición patrimonial y una buena cobertura ante pérdidas no esperadas.

La razón de endeudamiento, indicador que señala la proporción de los recursos ajenos proporcionados por los clientes y acreedores frente a los recursos propios, se ha mantenido estable en el último año y se encuentra por encima del promedio correspondiente al sistema bancario. Del mismo modo, el indicador de apalancamiento financiero.

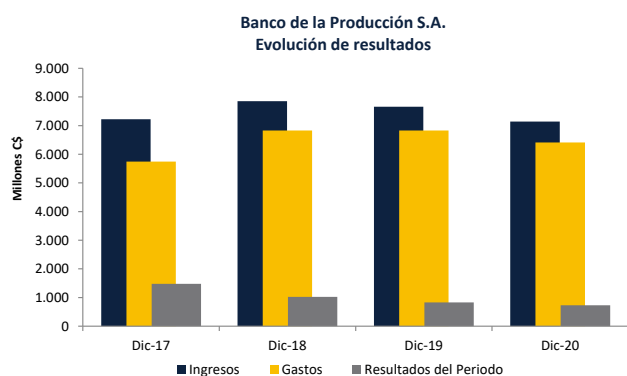
Con respecto a la vulnerabilidad del patrimonio, indicador que relaciona la cartera de crédito improductiva con los recursos propios de la Entidad, señala que Banpro, al cierre del período en análisis, presenta un indicador superior al del sistema bancario y que refuerza la posición patrimonial con que cuenta la Entidad para hacer frente a pérdidas no esperadas.

Indicadores de capital	Banco de la Producción S.A.						BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20	
Adecuación de capital	17,8%	18,6%	19,6%	19,3%	18,1%	21,8%	
Apalancamiento Financiero	5,6	5,4	5,1	5,2	5,5	4,5	
Razón de Endeudamiento	5,8	5,8	5,6	5,8	5,9	5,1	
Vulnerabilidad del Patrimonio	-7,9%	-8,2%	-7,2%	-8,2%	-6,2%	-7,5%	

9. RENTABILIDAD

La Entidad acumuló resultados por C\$731,42 millones (USD21,00 millones), al corte de información y disminuye 12% con respecto al mismo período del año anterior. Esto obedece a una caída en mayor cuantía de los ingresos totales (-6%) en comparación con la reducción exhibida por los gastos totales (-5%).

La Administración esperaba cerrar el 2020 con USD21,00 millones de utilidades, lo que se traduce en un cumplimiento del 100% respecto a lo obtenido a la fecha de corte. El Banco comenta que proyecta cerrar el 2021, con un monto de USD25,77 en la partida de resultados del periodo, con un crecimiento anual del 23%.

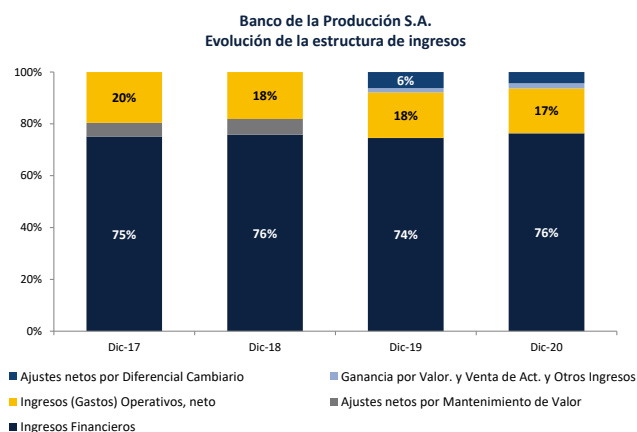


Los ingresos totales de la Entidad acumulan C\$7.142,38 millones (USD205,10 millones), a diciembre de 2020, monto que se reduce en 7% de manera anual. Dicha variación responde a la disminución en los ingresos financieros de 5% (-6% de ingresos por cartera de créditos), ingresos de ajustes por diferencial cambiario de 35% e ingresos operativos de 4%.

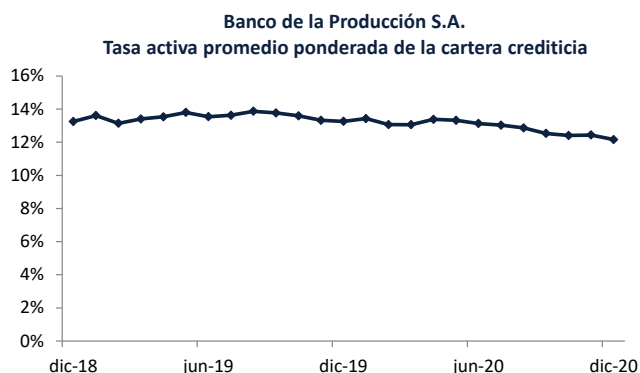
La contracción en los ingresos financieros obedece principalmente a la caída en las tasas pasivas que son utilizadas como base por Banpro en la mayor parte de su portafolio. Por su parte, la reducción en los ingresos obedece en gran medida al cambio de devaluación del córdoba frente al dólar que pasó del 5% anual al 3% anual (noviembre de 2019), posteriormente, bajó al 2% anual (diciembre de 2020) y en vista de que el Banco mantenía una posición larga le ha afectado a la baja en sus ingresos.

Con respecto a la composición de los ingresos, al cierre del periodo en análisis, el 76% de los ingresos corresponden a ingresos financieros, seguido de los ingresos operativos con 17%, los ingresos por ajustes por diferencial cambiario con 4% y el restante 2% por ganancias por valoración y venta de activos y otros ingresos. La composición de sus ingresos es similar si se compara con los periodos anteriores.

Los ingresos financieros por cartera de crédito corresponden a la cuenta más importante de los ingresos financieros totales, pues representan el 89%, seguido por los ingresos en inversiones en valores con el 9%. De igual forma, esta composición se ha mantenido relativamente estable en los últimos tres años.



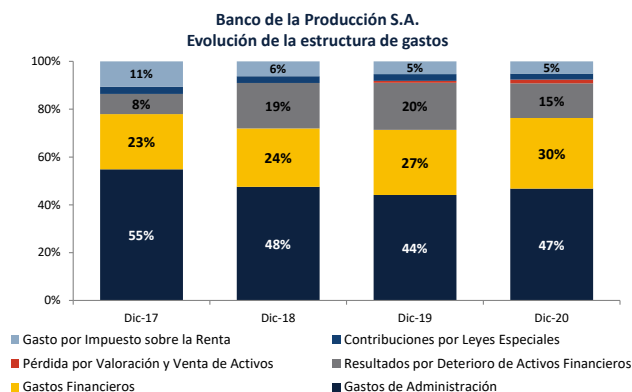
La tasa activa de Banpro ha oscilado entre 12,16% y 13,43% en el último año. Específicamente, a diciembre de 2020, la tasa se registra en 12,16%. La reducción en la cartera a lo largo de los últimos dos años ha hecho que los ingresos asociados presenten el mismo comportamiento.



Los gastos de la Entidad acumularon un total de C\$6.410,96 millones (USD184,09 millones), a diciembre de 2020, monto que disminuye en 6% con respecto al mismo periodo un año atrás. Lo anterior, se asocia con la reducción de la partida de resultados por deterioro de activos financieros (-31%). Con respecto a los gastos financieros, estos aumentaron 2% anual, en respuesta al crecimiento mostrado en los gastos financieros por obligaciones con entidades financieras (19%) y obligaciones con el público (+11%).

En términos de composición, a diciembre de 2020, el 47% de los gastos totales corresponden a gastos administrativos, seguido de los gastos financieros de la entidad con 30% y 15% corresponde a la partida de gastos por deterioro de activos financieros, estos como los más representativos.

En el último trimestre se da una reducción de 5 p.p. en la representación de los gastos por deterioro de activos financieros.



Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. La metodología de calificación de Entidades Financieras utilizada por SCRiesgo fue actualizada ante el ente regulador en diciembre del 2017. SCRiesgo da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en abril del 2009. Toda la información contenida en el informe que presenta los fundamentos de calificación se basa en información obtenida de los emisores y suscriptores y otras fuentes consideradas confiables por SCRiesgo. SCRiesgo no audita o comprueba la veracidad o precisión de esa información, además no considera la liquidez que puedan tener los distintos valores tanto en el mercado primario como en el secundario. La información contenida en este documento se presenta tal cual proviene del emisor o administrador, sin asumir ningún tipo de representación o garantía.

“SCRiesgo considera que la información recibida es suficiente y satisfactoria para el correspondiente análisis.”

Dado el comportamiento de los ingresos, gastos y resultados del período, a la fecha de análisis, los indicadores de rentabilidad presentaron reducciones interanuales.

En el caso de la rentabilidad sobre los activos (ROA), este se ubica históricamente por debajo del promedio del mercado. Por su parte, el indicador de la rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) disminuye en 1,9 p.p. de manera anual, pero es superior al promedio registrado por el mercado.

Es importante destacar que, durante el último año se reduce el rendimiento sobre el activo productivo en mayor proporción que el costo medio del pasivo. En consecuencia, el margen de intermediación registra una variación negativa respecto al año anterior.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de los principales indicadores de rentabilidad de Banpro para los últimos cinco trimestres. Adicionalmente, para el trimestre en análisis, se complementa con los indicadores del sistema bancario.

Indicadores de Rentabilidad	Banco de la Producción S.A.					BANCOS
	Dic-19	Mar-20	Jun-20	Set-20	Dic-20	Dic-20
Rentab. Media Activo Productivo	12,4%	12,2%	11,6%	11,3%	11,8%	11,0%
Costo Medio del Pasivo con Costo	4,7%	4,7%	4,6%	4,5%	4,4%	3,9%
Margen de Intermediación	7,6%	7,4%	7,1%	6,8%	7,4%	7,0%
Rentabilidad sobre el Patrimonio	9,3%	8,2%	7,0%	7,5%	7,5%	6,6%
Retorno del activo productivo	1,8%	1,7%	1,4%	1,5%	1,6%	1,7%
Rendimiento por servicios	2,9%	2,6%	2,5%	2,5%	2,7%	2,6%

ANEXO No. 2

Estados Financieros Auditados BANPRO (Dic. 2019, Dic. 2018, Dic. 2017)



Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)

Informe de Estados Financieros Separados

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Auditoría



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 Y 1 DE ENERO 2018 Y POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	
Estado de Situación Financiera	6 - 8
Estado de Resultados	9 - 10
Estado de Otro Resultado Integral	11
Estado de Cambios en el Patrimonio	12
Estado de Flujos de Efectivo	13 - 14
Notas a los Estados Financieros	15 - 93

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2278 6068
www.deloitte.com

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Banco de la Producción, S.A. ("el Banco"), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados separados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros separados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco de la Producción, S.A. al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, 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.

Asuntos de Énfasis

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 1b de los estados financieros separados, en la cual la Administración del Banco revela que los estados financieros separados han sido preparados sobre la base de normas, prácticas contables y formatos establecidos por la SIBOIF, las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; como resultado de esto, los estados financieros separados están preparados para su presentación a la SIBOIF y pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 1b de los estados financieros separados, donde se indica que los estados financieros separados que se acompañan corresponden a estados financieros separados de Banco de la Producción, S.A. (Entidad Controladora Individual), han sido preparados únicamente por requerimientos regulatorios. La matriz del Banco prepara y emite estados financieros consolidados (Tenedora BANPRO, S.A. y subsidiarias), los cuales son sus estados financieros principales, ya que incluyen las cifras consolidadas de sus subsidiarias. Con el fin de obtener información de la situación financiera consolidada, así como de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidados, los estados financieros separados de Banco de la Producción, S.A. (Entidad controladora individual) con las inversiones en subsidiarias presentadas por el método de participación, deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiarias.

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 33 de los estados financieros separados, en la cual la Administración revela los efectos contables en los estados financieros separados que se acompañan, originados por la adopción del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, los cuales se registraron según las resoluciones emitidas por la SIBOIF. Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, auditamos los ajustes registrados por la Administración del Banco que se describen en la Nota 33, los cuales afectaron la presentación del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados separados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. En nuestra opinión, estos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.

Asuntos Claves de Auditoría

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

<i>Provisión por Incobrabilidad de la Cartera de Crédito Comerciales</i>	<i>Nuestros procedimientos de auditoría se detallan a continuación:</i>
La provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito, para el caso de los créditos comerciales, es un asunto relevante en nuestra auditoría, por cuanto su registro contable requiere del análisis de los factores establecidos en la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio vigente, por parte de la Administración del Banco y la aplicación de controles específicos de garantías sobre esos créditos para mitigar el riesgo de crédito. Nos hemos centrado en los siguientes factores que podrían dar lugar a errores significativos o que pueden estar sujetos a un sesgo por parte de la Administración: • Para estos deudores, la evaluación y clasificación considera cuatro factores principales que son: 1) la capacidad global del deudor, considerando la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del sistema financiero, así como la consideración de otros endeudamientos, bancarios y no bancarios con terceros; 2) el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones; 3) el propósito para el cual se efectuó el	• Obtuvimos un entendimiento sobre las políticas crediticias del Banco y realizamos pruebas de diseño e implementación, así como de eficacia operativa de los controles relevantes seleccionados del proceso de otorgamiento de créditos, verificando que cuente con la información mínima requerida por las normas emitidas por SIBOIF, y de los procesos de análisis de información financiera realizada por el Banco con base en los factores de riesgos fundamentales para evaluación del crédito. • La determinación de la provisión por incobrabilidad de créditos fue auditada como sigue: 1) solicitamos la integración de los créditos comerciales, validando la integridad y exactitud de dicho reporte, 2) Seleccionamos clientes mediante muestreo estadístico, solicitamos e inspeccionamos su expediente para verificar que cuenten con la información requerida por la SIBOIF, validamos el perfil de morosidad del cliente, revisamos los análisis financieros más recientes para concluir sobre su capacidad de pago y verificamos lo apropiado de la aplicación de los mitigantes de riesgos por parte de la Administración del Banco. Finalmente

crédito, el cual debe ser compatible con la actividad económica financiada, lo relativo a la fuente de pago y congruente con la estructura y términos del crédito; y 4) la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco, así como su nivel de cobertura de las obligaciones. Refiérase a la Nota 2c.	recalculamos la provisión con base a la clasificación y porcentajes establecidos por la SIBOIF y determinamos la razonabilidad de la misma. En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de créditos es consistente con la evaluación de la Administración del Banco.
Evaluación del Ambiente de Procesamiento Informático	Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, se incluyen a continuación:
El Banco 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.	• Realizamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales del ambiente de procesamiento de datos, 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 del Banco en relación con los Estados Financieros Separados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados, de conformidad con normas y prácticas contables emitidas por la SIBOIF, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores materiales, tanto por fraude como por error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Separados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista.

Los errores pueden deberse a fraude o a error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en los estados financieros separados.

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. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración del Banco en las notas a los estados financieros separados.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Banco cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que logren su presentación fiel.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno del Banco en relación a, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

Entre los asuntos comunicados a los responsables de gobierno del Banco, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros separados del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, cuando 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.



Lesly Barillas Mejía
C.P.A.
Licencia No. 2512

Managua, Nicaragua
27 de marzo de 2020



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 1 DE ENERO DE 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018	1 de enero 2018
ACTIVOS				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2a, 6	18,111,135,181	12,828,814,003	13,910,845,699
Moneda Nacional		4,899,022,575	4,455,217,524	4,959,275,980
Caja		1,525,576,783	1,477,125,284	1,495,058,718
Banco Central de Nicaragua		3,340,660,492	2,958,283,121	3,412,649,520
Instituciones Financieras		32,785,300	19,809,119	51,567,742
Moneda Extranjera		13,212,112,606	8,373,596,479	8,951,569,719
Caja		690,348,320	789,226,255	947,556,433
Banco Central de Nicaragua		4,544,518,764	4,963,353,905	5,508,884,860
Instituciones Financieras		7,667,352,078	2,593,609,953	2,495,128,426
Depósitos Restringidos		309,893,444	27,406,366	-
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral	2b, 7	2,305,051,636	1,618,242,504	767,238,434
Cartera a Costo Amortizado		44,306,819,659	45,472,542,320	49,879,026,120
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	2b, 8	5,763,243,246	4,875,969,797	6,634,548,232
Cartera de Créditos, Neta	2c, 9	38,543,576,413	40,596,572,523	43,244,477,888
Vigentes		36,354,476,194	38,099,784,735	42,247,665,514
Prorrogados		47,507,248	1,005,299,183	214,576,402
Reestructurados		2,340,837,274	1,510,812,792	898,828,271
Vencidos		546,277,649	567,526,960	232,991,369
Cobro Judicial		360,519,241	220,602,303	95,188,630
(-) Comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva		(80,702,288)	(88,254,934)	(176,468,276)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos		616,888,372	700,906,146	619,700,889
(-) Provisión de Cartera de Créditos		(1,642,227,277)	(1,420,104,662)	(888,004,911)
Cuentas por Cobrar, Neto	2e, 10	144,914,987	171,428,213	201,013,453
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	2f	-	26,791,102	129,214,355
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	2g, 11	243,812,484	85,976,064	21,263,969
Participaciones	2h, 12	267,865,432	247,616,557	233,566,735
Activo Material	2i, 13	1,683,171,865	1,901,561,315	1,635,457,508
Activos Intangibles	2j, 14	151,765,939	112,361,973	121,108,297
Activos Fiscales	2k, 15	-	7,258,331	14,276,171
Otros Activos		134,348,218	152,910,359	547,440,941
TOTAL ACTIVOS		67,348,885,401	62,625,502,741	67,460,451,682

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 1 DE ENERO DE 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018	1 de enero 2018
PASIVOS				
Pasivos Financieros a Costo				
Amortizado		56,225,082,830	52,430,526,428	58,151,585,523
Obligaciones con el Público	2m, 16a	39,608,208,830	38,594,516,203	49,562,983,316
Moneda Nacional		14,944,924,108	12,518,279,964	14,787,408,172
Depósitos a la Vista		8,158,177,726	6,325,302,866	7,713,939,556
Depósitos de Ahorro		6,095,938,704	5,439,614,767	6,144,345,220
Depósitos a Plazo		690,807,678	753,362,531	929,123,396
Moneda Extranjera		24,474,029,156	25,850,739,454	34,528,579,522
Depósitos a la Vista		6,081,372,379	7,675,479,427	8,336,731,945
Depósitos de Ahorro		10,935,681,711	9,965,640,612	14,877,289,781
Depósitos a Plazo		7,456,975,066	8,209,619,415	11,314,557,796
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos		<u>189,255,566</u>	<u>225,496,785</u>	<u>246,995,622</u>
Otras Obligaciones Diversas con el Público	2m, 16a	1,080,434,957	452,860,663	422,199,112
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	2m, 16b	2,130,508,090	1,265,334,929	1,058,988,467
Obligaciones por Emisión de Deuda	2m, 16c	68,235,442	68,459,464	34,292,158
Pasivos por Operaciones de Reporto	2m, 16d	2,614,429,023	3,994,413,194	-
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	2m, 16e	10,105,669,459	7,549,965,212	6,656,676,885
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2m, 16f	617,597,029	504,976,763	416,445,585
Pasivos Fiscales	2k, 15a	141,785,319	100,188,177	176,289,895
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	17	1,043,650,552	995,181,201	945,775,585
Otros Pasivos y Provisiones	2n, 2o, 2p, 18	<u>567,465,679</u>	<u>542,808,715</u>	<u>607,820,300</u>
TOTAL PASIVOS		<u>57,977,984,380</u>	<u>54,068,704,521</u>	<u>59,881,471,303</u>
PATRIMONIO				
Fondos Propios				
Capital Social Pagado	25a	3,928,500,000	3,559,500,000	3,559,500,000
Aportes a Capitalizar	25a	-	369,000,000	-
Reservas Patrimoniales	2q	1,711,972,984	1,587,607,819	1,428,602,125
Resultados Acumulados		<u>3,584,531,748</u>	<u>2,873,556,913</u>	<u>2,330,462,137</u>
TOTAL FONDOS PROPIOS		<u>9,225,004,732</u>	<u>8,389,664,732</u>	<u>7,318,564,262</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 1 DE ENERO DE 2018

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018	1 de enero 2018
Otro Resultado Integral Neto		3,241,012	2,204,807	(13,712)
Ajustes de Transición	33	<u>142,655,277</u>	<u>164,928,681</u>	<u>260,429,829</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>9,370,901,021</u>	<u>8,556,798,220</u>	<u>7,578,980,379</u>
CUENTAS CONTINGENTES	30a	<u>18,470,753,223</u>	<u>21,568,044,240</u>	<u>22,278,016,336</u>
CUENTAS DE ORDEN	30b	<u>95,924,831,892</u>	<u>98,573,523,422</u>	<u>100,038,641,646</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros.

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

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General

Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General

Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Efectivo		83,637,771	33,810,958
Ingresos Financieros por Inversiones		410,280,438	456,819,065
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos		5,136,930,733	5,411,270,348
Otros Ingresos Financieros		<u>65,617,974</u>	<u>71,615,512</u>
	2d, 19a	<u>5,696,466,916</u>	<u>5,973,515,883</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público		816,028,362	885,135,660
Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales		84,870,545	42,004,575
Gastos Financieros por Emisión de Deuda		4,919,534	2,311,888
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto		271,024,041	162,144,371
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos		516,862,761	431,496,925
Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		44,522,188	28,924,215
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital		109,641,594	101,500,528
Otros Gastos Financieros		<u>13,896,453</u>	<u>11,638,142</u>
	19b	<u>1,861,765,478</u>	<u>1,665,156,304</u>
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor		3,834,701,438	4,308,359,579
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor		<u>4,009,730</u>	<u>111,383,119</u>
Margen Financiero bruto		3,838,711,168	4,419,742,698
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	20	<u>1,341,191,027</u>	<u>1,299,582,654</u>
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros		2,497,520,141	3,120,160,044
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	21	<u>1,341,941,796</u>	<u>1,404,052,580</u>
Resultado Operativo		3,839,461,937	4,524,212,624
Resultados por Participación en Asociadas, Negocios Conjuntos y Subsidiarias	12a	16,142,555	15,480,762
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	22a	129,084,552	77,314,794
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	22b	<u>59,572,613</u>	<u>45,136,719</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos		3,925,116,431	4,571,871,461
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	23	<u>473,506,188</u>	<u>358,912,091</u>
Resultado después de Diferencial Cambiario		4,398,622,619	4,930,783,552
Gastos de Administración	24	<u>3,015,548,262</u>	<u>3,223,710,223</u>
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros		<u>-</u>	<u>6,485,924</u>
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales		1,383,074,357	1,700,587,405
Contribuciones por Leyes Especiales	28	<u>191,661,444</u>	<u>193,722,230</u>
Gasto por Impuesto sobre la Renta	2k, 15b	<u>362,311,819</u>	<u>446,827,212</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>829,101,094</u>	<u>1,060,037,963</u>

(Concluye)

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.


Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General




Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General




Lic. Cesar Martínez Lara
Gerente de Contabilidad



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO		829,101,094	1,060,037,963
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al Resultado del Ejercicio		<u>4,233,192</u>	<u>(968,657)</u>
Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro		4,233,192	(968,657)
Resultados por Valoración	2o 18	4,233,192	(968,657)
Partidas que se reclasificarán al Resultado del Ejercicio		<u>(3,196,987)</u>	<u>3,187,176</u>
Entidades Valoradas por el Método de la Participación		146,262	(5,820)
Resultados por Valoración		146,262	(5,820)
Diferencia de Cotización de Instrumentos Financieros		(4,781,200)	4,630,947
Resultados por Valoración	2b	(4,957,914)	4,630,947
Importes transferidos al Estado de Resultados		176,714	-
Impuestos a las Ganancias relacionadas con los Componentes de Otro Resultado Integral		1,437,951	(1,437,951)
Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	2k, 15c	<u>1,437,951</u>	<u>(1,437,951)</u>
Total Otro Resultado Integral		<u>1,036,205</u>	<u>2,218,519</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>830,137,299</u>	<u>1,062,256,482</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros.

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


Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General


Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General


Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Suscrito	Capital Social Pagado	Aportes a Capitalizar	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Fondos Propios	Otros Resultados Integrales	Aumento y Disminución por Ajustes de Transición	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3,559,500,000	3,559,500,000	-	1,428,602,125	2,355,761,797	7,343,863,922	(13,712)	-	7,343,850,210
Ajustes por Cambios de Políticas Contables	33	-	-	-	-	(25,299,660)	(25,299,660)	-	260,429,829	235,130,169
Saldo Reexpresado al 1 de enero de 2018		3,559,500,000	3,559,500,000	-	1,428,602,125	2,330,462,137	7,318,564,262	(13,712)	260,429,829	7,578,980,379
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	1,060,037,963	1,060,037,963	-	-	1,060,037,963
Otro Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	2,218,519	-	2,218,519
Total Resultados Integrales		-	-	-	-	1,060,037,963	1,060,037,963	2,218,519	-	1,062,256,482
Otras Transacciones del Patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para Incrementos de Capital	25a	-	-	369,000,000	-	(369,000,000)	-	-	-	-
Traspaso de los Resultados Acumulados a Reserva Legal	2q	-	-	-	159,005,694	(159,005,694)	-	-	-	-
Otros Cambios en el Patrimonio		-	-	-	-	11,062,507	11,062,507	-	(95,501,148)	(84,438,641)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2018		3,559,500,000	3,559,500,000	369,000,000	1,587,607,819	2,873,556,913	8,389,664,732	2,204,807	164,928,681	8,556,798,220
Resultado del Ejercicio		-	-	-	-	829,101,094	829,101,094	-	-	829,101,094
Otro Resultado Integral		-	-	-	-	-	-	1,036,205	-	1,036,205
Total Resultados Integrales		-	-	-	-	829,101,094	829,101,094	1,036,205	-	830,137,299
Otras Transacciones del Patrimonio		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para Incrementos de Capital	25a	369,000,000	369,000,000	(369,000,000)	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los Resultados Acumulados a Reserva Legal	2q	-	-	-	124,365,165	(124,365,165)	-	-	-	-
Otros Cambios en el Patrimonio		-	-	-	-	6,238,906	6,238,906	-	(22,273,404)	(16,034,498)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2019		3,928,500,000	3,928,500,000	-	1,711,972,984	3,584,531,748	9,225,004,732	3,241,012	142,655,277	9,370,901,021

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.

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General




Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General




Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad




BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado del Ejercicio		829,101,094	1,060,037,963
Ajustes para obtener los Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Provisiones para Cartera de Créditos	9q	1,040,437,493	1,072,844,083
Provisiones para Cuentas por Cobrar	10b	51,152,108	39,197,920
Deterioro de Activos Financieros		249,601,426	187,323,973
Deterioro de Activos no Financieros		-	6,485,924
(Ingreso) Gasto por provisión de Bienes Recibidos en Recuperación de Crédito	11b	(24,312,843)	28,163,645
Efectos Cambiarios		12,887,420	(392,416,899)
Ingresos por Intereses		(5,551,302,992)	(5,871,187,177)
Gastos por Intereses		1,847,869,025	1,653,518,162
Depreciaciones	13	251,674,141	251,942,148
Amortizaciones	14	153,568,105	139,567,445
Gasto por Impuesto sobre la Renta	15b	362,311,819	446,827,212
Resultados Provenientes de Subsidiarias	12a	(16,142,555)	(15,480,762)
Total Ajustes		<u>(1,622,256,853)</u>	<u>(2,453,214,326)</u>
(Aumento) Disminución neto de los Activos de Operación			
Cartera a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		(79,339,762)	(74,326,955)
Cartera a Costo Amortizado		983,302,721	1,699,686,297
Cuentas por Cobrar		35,890,515	4,516,546
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		(106,732,475)	(32,354,729)
Otros Activos		(5,983,100)	(21,849,313)
Aumento (Disminución) neto de los Pasivos de Operación			
Obligaciones con el Público		1,672,594,778	(10,918,761,858)
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales		780,302,616	164,341,887
Otros Pasivos		20,561,233	(130,075,064)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		<u>115,317,239</u>	<u>92,364,823</u>
Total Efectivo Generado por Actividades de Operación		<u>2,622,758,006</u>	<u>(10,609,634,729)</u>
Cobros/Pagos por Impuesto sobre la Renta	15d	<u>(288,985,548)</u>	<u>(417,013,532)</u>
Cobros/Pagos por Intereses			
Intereses Cobrados		5,042,696,745	5,546,665,636
Intereses Pagados		<u>(1,834,361,835)</u>	<u>(1,628,336,353)</u>
FLUJO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>5,542,107,368</u>	<u>(7,108,318,978)</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Pagos			
Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (activo)	7	(2,090,782,163)	(12,493,401,642)
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado (activo)	8	(1,337,941,409)	(121,229,028)
Adquisición de Activos Materiales	13	(69,323,332)	(192,850,084)
Adquisición de Activos Intangibles	14	(168,426,828)	(133,534,331)
Cobros			
Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (activo)	7	1,598,666,300	11,793,756,937
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado (activo)	8	947,865,330	2,572,491,215
Adquisición de Activos Materiales		<u>1,340,160</u>	<u>10,059,344</u>
FLUJO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(1,118,601,942)</u>	<u>1,435,292,411</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Pagos			
Préstamos Cancelados		(6,723,960,778)	(1,544,781,520)
Emisión de Deuda		(224,022)	-
Efectivo Pagado por Operaciones de Reporto		<u>(1,401,330,635)</u>	-
Cobros			
Préstamos Recibidos		8,984,331,187	2,107,195,892
Emisión de Deuda		-	34,167,306
Efectivo Recibido por Operaciones de Reporto		<u>-</u>	<u>3,994,413,193</u>
FLUJO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>858,815,752</u>	<u>4,590,994,871</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>5,282,321,178</u>	<u>(1,082,031,696)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		<u>12,828,814,003</u>	<u>13,910,845,699</u>
TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	6	<u>18,111,135,181</u>	<u>12,828,814,003</u>

(Concluye)

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.

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General

Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General

Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresadas en Córdobas)

1. INFORMACIÓN SOBRE EL BANCO

- a) Naturaleza Jurídica** - El Banco fue constituido en Nicaragua el 6 de septiembre de 1991, bajo la razón social de Banco de la Producción, S.A. (BANPRO), la cual es subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A., entidad con domicilio en la República de Panamá, cuya participación en el capital social representa el 99.99% de las acciones. El objetivo principal del Banco 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 Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), quien brindó licencia de operación el 5 de noviembre de 1991 según notificación SB-0171-97-AND, al estar en cumplimiento del artículo No. 9 de la Ley General de Bancos y los artículos 17 y 18 del reglamento de la Ley No. 125, publicada en la Gaceta, en su número 64 del día diez de abril de 1991.

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 el Banco 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, 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 del Banco es <http://www.banpro.com.ni>.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco posee:

	2019	2018
Sucursales	83	93
Centros de atención exclusivos de empresas e instituciones	70	71
Cajeros automáticos	302	307
Agentes bancarios	3,335	3,633
Personal permanente	2,098	2,300

- b) Bases de Preparación** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con el Marco Contable (MC) para Instituciones Bancarias y Financieras, incluyendo las disposiciones emitidas por el Superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

- c) **Diferencias entre las Normas Contables emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** - Para propósitos de las Normas Contables emitidas por la SIBOIF, el regulador decidió fundamentar la aplicación del Marco Contable considerando lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes para el año 2017, siendo las principales diferencias las descritas en la "sección 1 y 3" del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras que detalla el tratamiento de las siguientes transacciones: activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas (NIIF 5), instrumentos financieros (NIIF 9), efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (NIC 21) y revelaciones en general.

Las políticas contables específicas a las diferencias identificadas en el párrafo anterior se describen más adelante en los incisos 2b, 2c, 2f y 2g.

- d) **Otros Asuntos** - Los presentes estados financieros separados (denominados "estados financieros" por fines regulatorios) de Banco de la Producción, S.A. (Entidad Controladora Individual) han sido preparados únicamente por requerimientos regulatorios. La matriz del Banco prepara y emite estados financieros consolidados (Tenedora BANPRO, S.A. y subsidiarias), los cuales son sus estados financieros principales ya que incluyen las cifras consolidadas de sus subsidiarias. Con el fin de obtener información de la situación financiera consolidada del Banco, así como su desempeño financiero consolidado y sus flujos consolidados de efectivo, los estados financieros de Banco de la Producción, S.A., deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiarias.
- e) **Moneda Funcional y de Presentación** - Para propósito de los estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el Córdoba (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y 1 de enero de 2018, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$33.8381, C\$32.3305 y 30.7950 por US\$1, respectivamente y la tasa de cambio del córdoba con respecto al euro es de C\$38.0137, C\$37.0184 y C\$36.9275 por €1, respectivamente.

Transacciones en Moneda Extranjera: En el curso normal de sus operaciones el Banco 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 convierten 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.

- f) **Uso de Juicios y Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración del Banco 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 el Banco 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 Marco Contable para Bancos e Instituciones Financieras son estimación de vida útil para activos materiales, valor razonable de los instrumentos financieros, provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos, provisiones por deterioro de inversiones, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, provisión para indemnización, evaluación de modelo de negocio, entre otros.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las normativas establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF. Los primeros estados financieros comparativos corresponden a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, siendo la fecha de transición al Nuevo Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF los estados financieros correspondientes al 1 de enero de 2018.

Los estados financieros del Banco, son preparados de conformidad con el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, disposiciones emitidas por el Superintendente y normas de la materia emitidas por la SIBOIF. El período contable del Banco está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

a) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades y todas aquellas inversiones cuyo plazo de vencimiento es de tres meses o menos tomando en cuenta su fecha de adquisición, su grado de liquidez, si son fácilmente convertibles en efectivo y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.

b) Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra institución, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

b.1. Inversiones en Valores

Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, el Banco en el reconocimiento inicial, registra contablemente por la adquisición de estos instrumentos, el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejero, intermediarios y distribuidores, entre otros.

Posterior al reconocimiento, el Banco clasifica sus inversiones en valores según el modelo de negocio adoptado. Los modelos de negocio que posee el Banco se detallan a continuación:

b1.1. Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (ORI)

Son las inversiones en valores que fueron adquiridos con la intención de mantener una reserva secundaria de liquidez, estas inversiones pueden ser vendidas o mantenidas para recibir flujos contractuales hasta su vencimiento.

Medición posterior de Inversiones con Cambio en ORI:

La valuación posterior al reconocimiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios ORI, se clasifica en dependencia de su emisor.

Existen cambios de medición si el instrumento es emitido localmente o en el exterior, mismos se detallan a continuación:

i) Si los instrumentos financieros son emitidos por una institución financiera supervisada o una institución del sector público del país, el valor razonable de estos instrumentos financieros se deberá reconocer de la siguiente manera:

- Para instrumentos financieros cotizados en bolsa de valores - El valor razonable se determina tomando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se 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 institución del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece el siguiente inciso.

- Para instrumentos financieros emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por instituciones del sector público del país, no cotizados en bolsa - Para estas inversiones, el valor razonable se determina a través del valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre:

- 1) La específica pactada en el instrumento financiero y
 - 2) La tasa promedio del último mes aplicado para otros instrumentos financieros transados en bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al instrumento financiero 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.
- ii) Para instrumentos financieros cotizados en el exterior, en un mercado activo el valor razonable se determina utilizando el último precio de mercado observable.

Para ambos métodos de medición, los cambios en el valor razonable se reconocerán como una partida dentro de Otro Resultado Integral y en la cuenta del activo que corresponda, hasta que dichos instrumentos financieros se den de baja o se reclasifiquen de categoría.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio.

b1.2. Inversiones a Costo Amortizado

Corresponden a las inversiones en valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable. El instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición posterior de Inversiones a Costo Amortizado:

Estos instrumentos financieros, se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en los resultados del período.

Deterioro de Inversiones en Valores

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

El Banco evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos este deteriorado en su valor.

La evidencia objetiva de que una cartera de inversiones está deteriorada incluye, pero no se limita a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;
- Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Si tal evidencia existiese, el Banco determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

- **Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral**

Las disminuciones en el valor razonable, como resultado de un deterioro en su valor, se reconocerá en la cuenta correspondiente del otro resultado integral contra la cuenta de gastos en resultados. Las ganancias y pérdidas por deterioro del valor no aumentarán ni disminuirán el importe en libros del activo financiero.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor razonable, contabilizadas previamente en el otro resultado integral, se eliminarán del mismo y se reconocerán en los resultados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada por valoración que haya sido eliminado del otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo, según lo dispuesto en el párrafo anterior, será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período.

Posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, los ingresos por rendimientos se reconocerán utilizando una nueva tasa de interés efectivo, para lo cual debe estimar los flujos futuros para determinarla.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, ésta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en el resultado del período.

- **Inversiones a Costo Amortizado**

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a Costo Amortizado, 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. El importe de la pérdida se reconocerá en cuenta complementaria del activo contra la cuenta de gastos en resultados.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, ésta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en el resultado del período.

Como recurso práctico, el Banco debe valorar el deterioro de un activo, que se contabilice a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable (Nivel I). Lo anterior aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

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

- **Deterioro de Instrumentos Financieros del Exterior**

Para todos los instrumentos financieros del exterior, se estima un deterioro por probabilidad de impago del emisor el cual es realizado a través de un software nombrado "IFRS9" calibrado por firma de auditores externos independientes.

Los principales inputs o entradas de datos para este cálculo son:

- Parámetros de riesgo
- Frecuencia de pago
- Metodología de etapas (Staging)
- Probabilidad de incumplimiento (PD)
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD)

b.2. Instrumentos Financieros Derivados

Esta operación se encuentra excluida en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras de acuerdo a Resolución CD-SIBOIF-1020-1- OCT10-2017 del 10 de octubre de 2017.

c) Cartera de Créditos

La cartera de créditos comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por el Banco, dentro de su actividad de intermediación financiera. Asimismo, se incluyen todos los financiamientos otorgados por el Banco, cualquiera sea su destino específico y la modalidad bajo la cual se pacten o documenten. El Banco 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 el Banco.

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

c.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, tomando en cuenta la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con el Banco 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 del Banco, 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%

c.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.

d) Ingresos por Intereses y Comisiones

Los ingresos por intereses de activos financieros son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos fluyan al Banco y los importes de ingresos sean medibles confiablemente. El ingreso por intereses se reconoce sobre la base del devengo, con referencia al principal y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que iguala a cero los flujos de efectivo estimado a través de la vida esperada del activo financiero.

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

El Banco cuenta con una contabilidad analítica o de costeo que permite identificar los costos directos asociados al proceso de otorgamiento de préstamos, con el cual se determina la porción de las comisiones a compensar.

d.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 uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa cuando están en situación corriente y se suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados por cobrar presentados en el balance de situación 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. Para este tipo de deudores el Banco los clasifica como deudores en contagio.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida o contagio, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por 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 Marco Contable, el saldo de las comisiones cobradas pendientes de diferir se reconoce como ingresos financieros.

d.2. Saneamiento: Todos los créditos son saneados conforme a lo establecido en el Marco Contable, en los días de mora detallados a continuación:

Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181). El Banco 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, el Banco 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, el Banco mantiene los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de los mismos.

e) Cuentas por Cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos no generados por la cartera de créditos, así como los intereses y comisiones de las mismas.

El registro inicial es a valor nominal, posterior se miden al costo amortizado según la tasa de interés efectiva (si involucra una operación de financiamiento) devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad.

f) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

El Banco clasificará a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de hacer uso de ellos de forma continua.

Para aplicar la clasificación de un activo no corriente mantenido para la venta, (o el grupo de activos para su disposición) este debe estar disponible bajo los siguientes criterios, que tenga condición física actual para la venta inmediata, el bien únicamente se oferte para venta (o grupos de activos para su disposición), y que su venta debe ser altamente probable.

El registro inicial conforme en esta clasificación debe tomar el menor entre:

- i. El importe acordado en la transferencia en pago o adjudicación en remate judicial, el cual no incluye el saldo insoluto, cuando el precio base de la subasta fuere superior a la cantidad adeudada por todos los conceptos; siendo considerado este importe como costo del activo, y su
- ii. Valor razonable determinado conforme a lo indicado en las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF 13), menos los costos de venta (conforme NIIF 5).

Se debe sanear el saldo insoluto del crédito contra la provisión y en caso de existir remanente de provisión, debe revertirse en la cuenta correspondiente del estado de resultados, siendo controlado en la sub cuenta de Resultado del Ejercicio No Distribuible.

Cambios en el plan de ventas del activo adjudicado clasificado como Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Cuando se da un cambio en el plan de ventas, porque se dejan de cumplir los criterios de NIIF 5, el activo se reclasificará a la cuenta Bienes Recibidos en Recuperación de Crédito, por el valor en libros reconocido en la cuenta Activos no Corrientes Mantenido para la Venta tomado en cuenta desde la fecha de adjudicación, se aplica el cálculo de la provisión requerida de acuerdo a la normativa de medición de provisión incluida en el presente artículo la que se deberá constituir como deterioro, y en caso de existir déficit de provisión esta se constituirá contra la cuenta de gasto correspondiente del estado de resultados.

Un activo no corriente registrado como mantenido para la venta y reclasificado a la cuenta Bienes Recibidos en Recuperación de Crédito, no podrá nuevamente reclasificarse bajo el alcance anterior.

g) Activos Recibidos en Recuperación de Créditos

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 y se valúan a su valor de incorporación que se determina como el menor valor de los siguientes:

- g.1* El valor acordado en la transferencia en pago o el valor en remate judicial, según corresponda.
- g.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.
- g.3* El saldo neto en los libros del Banco, 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 registrada en cartera 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 al momento de ingresar un caso a la cuenta de recibidos en recuperación de créditos, esta no podrá ser menor que los porcentajes de la norma de riesgo crediticio 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 proveniente del crédito antes de la adjudicación, hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 30% de provisión mínima después de los 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación del bien.

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

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

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor de libros del bien se reconoce en resultados del ejercicio.

Reclasificación de Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Este es el caso cuando un activo adjudicado cumple los criterios de NIIF 5 posterior a la adjudicación y registrado como Bienes Recibidos en Recuperación de Crédito.

La reclasificación podrá realizarse a la cuenta Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y se realizará al menor valor entre:

- i. El importe inicial reconocido en la cuenta de Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos, sin considerar su provisión, y su
- ii. Valor razonable (determinado conforme NIIF 13) menos los costos de venta (conforme NIIF 5).

La reclasificación de Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos a NIIF 5 sólo podrá realizarse en un período no mayor de 6 meses, contados desde la fecha de adjudicación.

En caso de existir exceso de provisión resultante de la reclasificación del bien recibido en recuperación de crédito a activo no corrientes mantenidos para la venta, esta debe ser revertida en la cuenta correspondiente del estado de resultados, siendo controlado en la subcuenta de Resultado del Ejercicio No Distribuible.

h) Participaciones

h.1 Subsidiarias - 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.

h.2 Asociadas - 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.

i) Activo Material

Estos activos se valúan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Todos los activos del Banco se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada por peritos independientes, un promedio de las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

Descripción	Años	Tasas Depreciación (%)	
	Rango	mínimo	máximo
Mobiliario y equipo de oficina			
Equipos:			
Comunicación, oficina y redes	2-10	50%	17%
Equipos pesados y eléctricos	10-25	20%	10%
Servidores, electrónicos	5-12	20%	10%
Aires acondicionados	5-12	50%	10%
Sistemas eléctricos, seguridad y de aires Acondicionados	8-15	10%	4%
Mobiliario:			
Estructuras	15-25	20%	8%
Oficina, domésticos	3-10	13%	7%
Seguridad, metálicos	8-15	13%	7%
Equipos de Computación			
Electrónicos	2-6	8%	6%
Servidores, respaldo	5-10	13%	10%
Vehículos y otros equipos de transporte			
Livianos	5-10	20%	10%
Semipesado	8-10	13%	7%
Pesados	12-18	13%	7%

Los edificios e instalaciones se deprecian por componentes, cada componente tendrá vida útil propia determinada por un perito valuador externo certificado por las autoridades correspondientes.

Un detalle de las vidas útiles de los principales componentes se presenta a continuación:

Componentes	Depreciaciones años	Tasas Depreciación (%)
Fundaciones	70	1%
Estructuras	70	1%
Techos	25	4%
Cielos	15	7%
Pisos	15	7%
Particiones	20	5%
Carpintería	20	5%
Obras sanitarias	25	4%
Ventanas	15	7%
Electricidad	15	7%

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan al 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. La vida útil se revisa al término de cada período anual y si las expectativas difieren de las estimaciones previas, se contabiliza como un cambio en una estimación contable afectando el resultado del período.

Un activo material será dado de baja cuando no cuente con un plan de uso por parte de la Gerencia Administrativa o sufra un deterioro que le impida seguir generando beneficios económicos para El Banco. Toda baja de activos materiales deberá contar con la autorización de la Gerencia General o la Vice Gerencia General de Finanzas y Operaciones.

j) Activos Intangibles de Vida Útil Finita

Los activos intangibles con vida finita se reconocen al costo menos la amortización. El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como activos intangibles.

Se determinará la vida útil de un activo intangible de acuerdo a los derechos contractuales o legales de uso permitidos por el proveedor, por lo que se amortizará de manera mensual según los plazos establecidos para renovaciones o cancelaciones de los mismos.

Lo anterior se llevará a cabo, salvo cuando exista evidencia objetiva de obsolescencia en un período distinto a los estipulados contractualmente en el cual el Banco podrá establecer períodos menores de usos, utilizando el criterio de gerencial o de planificación para los fines requeridos.

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

k) Activos y Pasivos Fiscales

La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente, el gasto de impuesto por el año comprende el impuesto corriente y diferido.

Impuesto sobre la Renta Corriente

El cargo por impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles.

De conformidad con lo que se establece en la "Ley de Concertación Tributaria", Ley 822, su reglamento y sus reformas, el impuesto sobre la renta a pagar será

el monto mayor que resulte de comparar el IR anual calculado sobre el 30% de la renta neta imponible y el pago mínimo definitivo, sobre una base porcentual entre el 1% él y el 3% sobre la renta bruta anual.

Impuesto sobre Renta Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.

El activo o pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que el Banco disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que ganancias fiscales futuras estarán disponibles contra el cual las diferencias temporarias pueden ser utilizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Banco espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Activos y pasivos por impuesto de renta diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar activos por impuesto corriente contra pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuesto diferido se refieren al impuesto recaudado por la misma autoridad fiscal ya sea sobre la misma entidad fiscal o diferentes entidades fiscales en donde hay una intención de liquidar los balances sobre una base neta. Los impuestos sobre la renta corrientes y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

I) Deterioro de Activos No Financieros

El valor de un activo no financiero se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable, definiendo el importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

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 Banco evalúa al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero, considerando los siguientes indicios:

1. Fuentes externas de información:

- i. Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el período significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- ii. Durante el período han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre el Banco, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.

2. Fuentes internas de información

- i. Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- ii. Durante el período han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente al Banco. Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o restructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.
- iii. Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

m) Pasivos Financieros a Costo Amortizado

Obligaciones con el público - Los depósitos de clientes, obligaciones diversas con el público y obligaciones por emisión de deuda, son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos - Los financiamientos con Instituciones Financieras públicas o privadas, son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos.

Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

n) Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros, sólo se revelan en las notas a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del año en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del año en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

o) Beneficios a los Empleados a Corto Plazo y Otros Beneficios a Largo Plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a vacaciones anuales en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio. Adicional se reconoce un gasto por beneficios que correspondan a los empleados que presenten ausencias remuneradas por enfermedad (subsidio u órdenes de reposo) en el período de servicio.

El Banco en apego a las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo vigente en la República de Nicaragua deberá pagar en concepto de indemnización laboral por terminación de contrato, un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

El Banco registra de acuerdo a un estudio actuarial independiente, una provisión por indemnización laboral por terminación de contratos, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de esta obligación se determina descontando los pagos de efectivo futuros, estimados utilizando una tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua, se adiciona una tasa de incremento salarial esperado, así como una tasa de mortalidad que se determina a partir de la tabla 1983 (GAM 83), usada por Watson Wyatt Worldwide (WWW), Empresa Norteamericana de asesoría actuarial a nivel mundial.

Los cambios en las tasas de descuentos sobre los cuales se fundamentan los cálculos del valor razonable de la obligación, se registran en otro resultado integral.

p) Otros Pasivos

Se registrará un pasivo cuando se posea una obligación presente a surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, el Banco espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. El suceso que da origen a la obligación es todo aquel suceso del que nace una obligación de pago, de tipo legal o implícita para el Banco, de forma que al Banco no le queda otra alternativa más realista que satisfacer el importe correspondiente.

q) Capital Accionario y Reservas

De acuerdo con el Artículo 17 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros se establece el capital social mínimo de un banco nacional o sucursal de un banco extranjero que conforme a la actualización publicada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en resolución N° CD-SIBOIF-1040-1-FEBR9-2018 el capital mínimo vigente es trecientos sesenta y tres millones de córdobas (C\$363,000,000).

Conforme el Artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, cada institución individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de las utilidades netas de cada año. Cada vez que esta reserva alcanzare un monto igual al de su capital social pagado o asignado, el 40% de dicha reserva se convertiría automáticamente en capital social pagado o asignado, según el caso, emitiéndose nuevas acciones que se distribuirán entre los accionistas existentes en proporción al capital aportado por cada uno.

3. GESTIÓN DE RIESGOS

De acuerdo con el Comité de Basilea (2006, p.3), los bancos deben implementar un proceso integral de gestión de riesgos proporcional a las dimensiones y complejidad de cada institución. Además, dicho organismo indica que los bancos deben “establecer un sistema adecuado para vigilar e informar sobre las exposiciones al riesgo y para la evaluación de los efectos que tienen las modificaciones de su perfil de riesgo a las necesidades de capital. La alta dirección o el consejo de administración del Banco deberán recibir periódicamente informes sobre el perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad” (2006, p. 229).

En concordancia con este principio, el Banco ha adoptado un proceso de administración integral de riesgos que incorpora mejores prácticas a nivel internacional, el cual permite identificar y evaluar la sensibilidad del valor del Banco a variaciones de los factores de riesgo a que se ve expuesto como producto de su actividad.

Todo esto adicionalmente alineado con las normativas de la SIBOIF, que ha dictado normas sobre los diferentes tipos de riesgo y su administración integral.

De acuerdo con el Comité de Basilea y la normativa local de administración integral de riesgos, el proceso de administración integral de riesgos comprende el establecimiento de lineamientos, políticas y procedimientos para identificar, evaluar, vigilar y controlar los distintos tipos de riesgos que enfrenta el Banco como producto de su operación normal.

Esto en forma congruente con el tamaño y complejidad de dicha operación. Este proceso es llevado a la práctica por el Banco en un proceso comparable con el abordado por el Enterprise Risk Management Committee, el cual se describe con las siguientes etapas:

1. *Establecer el contexto:* En esta primera etapa se establece la importancia estratégica de la gestión de riesgos (alineada con la estrategia corporativa) y su independencia de las áreas tomadoras de riesgo. Además, se define la estructura organizacional involucrada en el proceso.
2. *Identificar riesgos:* Este paso consiste en documentar los factores de riesgo financiero que pueden representar pérdidas materiales para el Banco de la Producción o amenazas para alcanzar sus objetivos. El objetivo es responder a tres preguntas: ¿Qué puede suceder? ¿Por qué sucede? y ¿Cómo puede suceder? En este aspecto el Banco ha desarrollado manuales para cada uno de los principales tipos de riesgos.
3. *Analizar y cuantificar riesgos:* Se definen los modelos a utilizar para monitorear los riesgos relevantes en términos de aspectos como probabilidad, magnitud y el horizonte de tiempo de la exposición, variables que en forma conjunta determinan el nivel estimado de riesgo.
4. *Integrar riesgos:* Envuelve agregar los riesgos y expresar los resultados en términos del impacto en indicadores claves de desempeño.
5. *Evaluar y priorizar riesgos:* Se establecen políticas, límites de tolerancias para cada riesgo relevante para luego compararlos con las mediciones realizadas. A partir de este contraste se establecen las prioridades con que se tratará cada tipo de riesgo.
6. *Tratar riesgos:* Se definen medidas para reducir y mitigar los riesgos que excedan los límites acordados, o se aprueba que estos sean tratados como excepciones temporales razonables.
7. *Monitorear y revisar:* El desempeño del proceso de administración de riesgos se monitorea en forma periódica y toma en cuenta cambios a nivel interno o en el entorno que puedan afectar los modelos. Se promueve una mejora y sofisticación continua de los modelos de evaluación y el proceso en general.
8. *Comunicar y consultar:* En cada etapa del proceso se comunica y consulta con las áreas internas que podrían verse interesadas, según corresponda. La comunicación incluye informar a las áreas tomadoras de riesgo sobre los modelos que se están desarrollando para obtener retroalimentación sobre los mismos.

Los tipos de riesgo se pueden clasificar de acuerdo a la naturaleza del causante de la posible pérdida. De esta manera, el Banco identifica los principales riesgos financieros a los que se ve expuesta una entidad bancaria de la siguiente manera:

- a. **Riesgo de crédito:** Pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones.
- b. **Riesgo de liquidez:** Pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Banco; por la venta anticipada

o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

- c. **Riesgo de mercado:** Pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como, tasas de interés, tipo de cambio, índices de precio, entre otros.

Por otra parte, la normativa establece esta otra clasificación para Riesgos que no son producto de una toma de posición de riesgo, tales como:

- a. **Riesgo operacional:** Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal y tecnológico, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional (basado en la normativa sobre gestión de riesgo operacional local y definición de Basilea).
- b. **Riesgo tecnológico:** Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes del Banco.
- c. **Riesgo legal:** Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.
- d. **Riesgo reputacional:** Está asociado a una percepción negativa sobre el Banco por parte de los clientes, contrapartes, accionista, inversores y otros participantes del mercado. Afecta adversamente la capacidad del Banco para mantener o crear nuevas relaciones comerciales estables con sus clientes y continuar accediendo con facilidad a fuentes de fondeo.
- e. **Riesgo país:** Es la exposición a una pérdida en un préstamo transfronterizo, causado por eventos en un país en particular, que están, al menos hasta cierto nivel, bajo el control del gobierno, pero definitivamente no bajo el de una empresa privada o individuo. Incluye riesgos políticos, cambiarios, económicos, soberano y de transferencia (riesgo de que capital sea congelado por acciones de un gobierno).

La gestión de cada uno de estos riesgos deberá realizarse de conformidad con la normativa de la materia correspondiente, pudiendo integrar adicionalmente cualquier mejor práctica que el Banco estime pertinente y acorde a la complejidad de sus operaciones.

3.a Riesgo Crediticio

Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento. Diferentes instancias relacionadas con la administración y seguimiento de este riesgo monitorean periódicamente una serie de indicadores de calidad de cartera, concentración, cobertura de cartera improductiva (en estatus vencidos y en cobro

judicial) y reportes gerenciales que permiten a la Administración asegurarse que se cumple con 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.

El Banco, como parte de los mecanismos de mitigación del riesgo crediticio, solicita garantías de diversa naturaleza a sus clientes de crédito.

A continuación, se presenta un detalle del valor de dichas garantías por tipo de garantías.

Tipo de garantía	31/12/2019 Cifras en córdobas	31/12/2018 Cifras en córdobas
Garantía Real Hipotecaria	C\$ 48,341,914,028	C\$ 51,538,646,392
Garantía Real Prendaria	20,552,806,797	22,958,520,802
Garantía Líquida	2,647,906,990	2,701,190,726
Otras Garantías	6,471,556,237	8,650,057,033
Total general	<u>C\$78,014,184,052</u>	<u>C\$85,848,414,953</u>

3.b Riesgo de Liquidez

Debido a la naturaleza de sus operaciones, el Banco está expuesto a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus depositantes, acreedores, deudores y el Banco Central del país; por tanto, en base a sus análisis estadísticos financieros, la experiencia y las condiciones de operación, mantiene disponibilidades que le permitan cubrir tales necesidades, incluyendo disponibilidades en efectivo en cuentas nacionales y del exterior, líneas de crédito de proveedores de fondos nacionales e internacionales, instrumentos de inversión disponibles para la venta y otros instrumentos cuya naturaleza se resume en el desglose de Activos de Nivel I del cálculo de la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL), a lo cual se añade el flujo de activos entrantes, también contemplado en el cálculo del RCL. Por la naturaleza dinámica del fondeo, los recursos de liquidez a su vez deberán cubrir los requerimientos de efectivo contingentes y programados, tomando a su vez en consideración que algunos activos financieros también podrían encontrarse restringidos como prendas colaterales y así, evaluarse la capacidad real del Banco para asumir satisfactoriamente las obligaciones emergentes.

De acuerdo a la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones, el Banco 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 y procesos de control interno de administración del riesgo de liquidez ha incluido criterios de mejores prácticas, modelos, límites e indicadores internos, incluyendo el seguimiento de:

- Saldo de depósitos
- Indicadores de disponibilidades a depósitos
- RCL
- Encaje
- Concentraciones de riesgo de liquidez en depósitos
- Indicadores internos entre otros incluyendo Valor en Riesgo y Expected Shortfall

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

La Norma Prudencial CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 requiere la medición del riesgo de liquidez que es realizada a través de la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL).

En el RCL se contempla en el escenario de sensibilización para un horizonte de 0 a 30 días:

- 1) La posición de efectivo disponible (Activos de Nivel I y II)
- 2) La posición de valores y otros depósitos generadores de disponibilidades
- 3) El flujo de vencimientos de los activos generadores de efectivo incluyendo (Activos flujos entrantes):
 - a. Créditos
 - b. Inversiones
 - c. Depósitos a plazo
- 4) Los flujos salientes por vencimiento de pasivos incluyendo (Pasivos flujos salientes):
 - a. Depósitos a plazo
 - b. Obligaciones con instituciones financieras (en la nota 18e se desglosa el cuadro detallado de vencimiento de las obligaciones financieras)
- 5) Los flujos salientes bajo supuestos sensibilizados que incluyen entre otros (Pasivos flujos salientes):
 - a. Depósitos a la vista y ahorro
 - b. Otras cuentas por pagar
 - c. Contingentes
 - d. Líneas de crédito no utilizadas

De conformidad con la norma, las instituciones financieras deberán ajustar sus sistemas para cumplir con la RCL según la gradualidad siguiente:

	1 de julio de 2018	1 de julio de 2019	1 de julio de 2020
RCL mínimo	80%	90%	100%

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Banco cerró con un RCL de 157.49% y 102.00%, cumpliendo el RCL mínimo establecido en la norma.

A continuación, se presenta el reporte de Razón de Cobertura de Liquidez al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el cual se detallan los vencimientos de activos y pasivos, así como los flujos entrantes y salientes bajo supuestos que se requieren para determinar la capacidad de pago ante el escenario estresado de requerimientos de liquidez:

RAZÓN DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2019
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	3,408,241,982	10,316,572,625		3,408,241,982	10,316,572,625	13,724,814,607
Caja	1,525,576,783	690,348,320	100.00%	1,525,576,783	690,348,320	2,215,925,104
Depósitos disponibles en el Banco Central de Nicaragua	1,852,881,208	827,475,183	100.00%	1,852,881,208	827,475,183	2,680,356,391
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	29,783,991	-	100.00%	29,783,991	-	29,783,991
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	7,534,138,923	100.00%	-	7,534,138,923	7,534,138,923
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos Extranjeros	-	1,264,610,198	100.00%	-	1,264,610,198	1,264,610,198
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	85.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00%	-	-	-
Límite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos (Activos Nivel I + Activos Nivel II) ajustado	-	-		2,272,161,321	6,877,715,083	9,149,876,405
Monto Total del fondo de Activo Líquido – Total (A)	3,408,241,982	10,316,572,625		3,408,241,982	10,316,572,625	13,724,814,607
Efectivo	329,171,718	492,718,474	100.00%	329,171,718	492,718,474	821,890,192
Créditos	838,252,984	1,115,215,207	50.00%	419,126,492	557,607,603	976,734,096
Inversiones	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Cuentas por cobrar	17,777,138	66,048,972	50.00%	8,888,569	33,024,486	41,913,055
Total I	1,185,201,841	1,673,982,652		757,186,780	1,083,350,563	1,840,537,343
PASIVOS (flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondo estable	326,541,743	553,068,628	5.88%	19,200,654	32,520,435	51,721,090
Depósitos a la vista - Fondo menos estable	7,831,635,983	5,528,303,751	27.69%	2,168,580,004	1,530,787,309	3,699,367,312
Depósitos de ahorro - Fondo estable	1,750,133,034	5,454,253,219	11.68%	204,415,538	637,056,776	841,472,314
Depósitos de ahorro - Fondo menos estable	4,345,805,670	5,481,428,492	10.00%	434,580,567	548,142,849	982,723,416
Depósitos a plazo - Fondo estable	9,219,930	123,581,720	5.00%	460,997	6,179,086	6,640,083
Depósitos a plazo - Fondo menos estable	90,266,664	881,057,975	10.00%	9,026,666	88,105,798	97,132,464
Otros depósitos del público	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	112,864,423	967,994,432	25.00%	28,216,106	241,998,608	270,214,714
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	168,251,962	312,455,316	100.00%	168,251,962	312,455,316	480,707,278
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	-	186,376,378	100.00%	-	186,376,378	186,376,378
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,521,172	1,207,705,081	100.00%	3,521,172	1,207,705,081	1,211,226,253
Obligaciones con el Banco Central a la vista	19,167,144	176,733	100.00%	19,167,144	176,733	19,343,877
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	242,373,513	-	100.00%	242,373,513	-	242,373,513
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	35,459,327	100.00%	-	35,459,327	35,459,327
Otras cuentas por pagar	97,553,263	95,200,182	100.00%	97,553,263	95,200,182	192,753,445
Contingentes	97,223,420	606,689,154	50.00%	48,611,710	303,344,577	351,956,287
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	5,053,660,693	3,039,424,735	15.00%	758,049,104	455,913,710	1,213,962,814
Total (II)	20,148,218,615	24,473,175,121		4,202,008,401	5,681,422,163	9,883,430,564
Razón de Cobertura de Liquidez ((A) + (I))/((II)x100				99.13	200.65	157.49

RAZÓN DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2018
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	2,465,844,767	4,302,366,127		2,465,844,767	4,302,366,127	6,768,210,894
Caja	1,477,125,284	789,226,255	100.00%	1,477,125,284	789,226,255	2,266,351,539
Depósitos disponibles en el Banco Central de Nicaragua	971,487,663	1,002,874,685	100.00%	971,487,663	1,002,874,685	1,974,362,348
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	17,231,820	-	100.00%	17,231,820	-	17,231,820
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	2,510,265,186	100.00%	-	2,510,265,186	2,510,265,186
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	85.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00%	-	-	-
Límite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos (Activos Nivel I + Activos Nivel II) ajustado	-	-		1,643,896,511	2,868,244,085	4,512,140,596
Monto Total del fondo de Activo Líquido – Total (A)	2,465,844,767	4,302,366,127		2,465,844,767	4,302,366,127	6,768,210,894
Efectivo	300,660,368	554,544,974	100.00%	300,660,368	554,544,974	855,205,341
Créditos	722,051,744	1,476,125,845	50.00%	361,025,872	738,062,922	1,099,088,794
Inversiones	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Cuentas por cobrar	17,307,595	45,842,323	50.00%	8,653,797	22,921,162	31,574,959
Total I	1,040,019,707	2,076,513,141		670,340,037	1,315,529,057	1,985,869,095
PASIVOS (flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondo estable	314,440,447	543,166,637	7.30%	22,954,153	39,651,164	62,605,317
Depósitos a la vista - Fondo menos estable	6,010,862,219	7,132,312,791	24.13%	1,450,421,053	1,721,027,076	3,171,448,130
Depósitos de ahorro - Fondo estable	1,644,374,808	5,020,135,545	14.38%	236,461,097	721,895,491	958,356,589
Depósitos de ahorro - Fondo menos estable	3,795,239,959	4,945,505,067	12.98%	492,622,147	641,926,558	1,134,548,704
Depósitos a plazo - Fondo estable	13,007,380	135,175,858	5.00%	650,369	6,758,793	7,409,162
Depósitos a plazo - Fondo menos estable	49,139,141	1,561,027,048	10.00%	4,913,914	156,102,705	161,016,619
Otros depósitos del público	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	260,505,337	192,798,604	25.00%	65,126,334	48,199,651	113,325,985
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	30,489,438	127,781,551	100.00%	30,489,438	127,781,551	158,270,989
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	-	30,807,508	100.00%	-	30,807,508	30,807,508
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,343,508	400,411,989	100.00%	3,343,508	400,411,989	403,755,497
Obligaciones con el Banco Central a la vista	15,903,388	103,377	100.00%	15,903,388	103,377	16,006,765
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	1,187,704	-	100.00%	1,187,704	-	1,187,704
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	33,330,367	100.00%	-	33,330,367	33,330,367
Otras cuentas por pagar	118,766,072	145,547,825	100.00%	118,766,072	145,547,825	264,313,897
Contingentes	190,153,558	1,315,060,332	50.00%	95,076,779	657,530,166	752,606,945
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	5,397,257,592	3,356,917,768	15.00%	809,588,639	503,537,665	1,313,126,304
Total (II)	17,844,670,551	24,940,082,267		3,347,504,596	5,234,611,888	8,582,116,483
Razón de Cobertura de Liquidez ((A) + (I))/(II)x100				93.68	107.32	102.00

Tablas de riesgo de liquidez

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Banco para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros en función de la fecha más temprana en la que el Banco puede estar obligada a pagar. La tabla incluye tanto los intereses como los principales flujos de efectivo. En la medida en que los flujos de interés sean de tasa variable, el monto no descontado se deriva de las curvas de tasa de interés en la fecha de reporte.

El vencimiento contractual se basa en la fecha más temprana en que el Banco deba pagar o recuperar sus activos. A continuación, el cuadro de liquidez por plazos de vencimiento de activos y pasivos según plazo de vencimiento residual contractual al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

2019						
Distribución según Plazo de Vencimiento Residual Contractual	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días
Activos						
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	C\$ 1,876,867,022	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Inversiones al costo amortizado	638,150,120	-	12,756,964	240,920,785	365,629,688	5,074,703,888
Cartera de crédito	294,101,742	195,971,695	522,256,923	1,768,351,703	4,407,878,317	23,392,769,073
Otras cuentas por cobrar	4,878,024	2,236,878	76,711,208	9,063,151	10,516,028	11,722,599
Total (I)	2,813,996,908	198,208,573	611,725,095	2,018,335,639	4,784,024,033	28,479,195,560
Pasivos						
Depósitos a plazo - Fondeo estable	27,130,664	20,333,143	48,480,627	11,800,234	14,423,611	31,485,958
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	99,635,983	86,804,003	520,195,422	1,228,179,553	1,414,634,016	3,283,816,316
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	932,469,230	219,195,894	251,616,847	951,271,833	1,297,842,621	9,557,894,811
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	75,502,631	-	186,214,759	13,863	-	355,989,074
Acreedores por operaciones de reporto con derecho de recompra, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	-	-	-	1,320,434,486	1,293,994,537	-
Obligaciones subordinadas	-	35,459,326	-	-	16,340,983	1,478,374,752
Obligaciones contingentes	5,702,227	25,731,900	49,089,324	229,561,927	1,210,928,466	2,761,869,583
Total (II)	1,140,440,735	387,524,266	1,055,596,979	3,741,261,896	5,248,164,234	17,469,430,494
Brecha (I) - (II)	1,673,556,173	(189,315,693)	(443,871,884)	(1,722,926,257)	(464,140,201)	11,009,765,066
Brecha acumulada	C\$1,673,556,173	C\$1,484,240,480	C\$1,040,368,596	C\$ (682,557,661)	C\$(1,146,697,862)	C\$ 9,863,067,204

2018						
Distribución según Plazo de Vencimiento Residual Contractual	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días
Activos						
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	C\$ 302,506	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Inversiones al costo amortizado	673,227,121	-	-	309,742,666	315,194,619	3,879,662,190
Cartera de crédito	414,950,178	399,601,450	485,360,324	2,801,309,904	2,780,539,763	25,758,727,402
Otras cuentas por cobrar	5,119,769	2,424,572	55,605,577	9,718,474	10,673,713	9,989,496
Total (I)	1,093,599,574	402,026,022	540,965,901	3,120,771,044	3,106,408,095	29,648,379,088
Pasivos						
Depósitos a plazo - Fondeo estable	29,761,229	24,662,701	49,516,642	12,475,037	12,514,014	31,443,775
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	595,268,252	124,418,753	389,009,765	1,267,682,773	1,659,969,729	2,559,348,113
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,969,289	261,566,153	177,120,526	983,765,572	1,611,857,116	6,484,658,607
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	16,006,765	-	1,187,704	-	120,452,977	367,265,190
Acreedores por operaciones de reporto con derecho de recompra, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	1,978,190,492	884,858,222	1,026,078,159	105,286,322	-	-
Obligaciones subordinadas	-	33,330,367	-	-	15,527,620	1,504,947,030
Obligaciones contingentes	46,649,677	5,529,866	118,263,260	741,235,873	361,009,370	2,635,832,558
Total (II)	2,667,845,704	1,334,366,062	1,761,176,056	3,110,445,577	3,781,330,826	13,583,495,273
Brecha (I) - (II)	(1,574,246,130)	(932,340,040)	(1,220,210,155)	10,325,467	(674,922,731)	16,064,883,815
Brecha acumulada	C\$(1,574,246,130)	C\$(2,506,586,170)	C\$(3,726,796,325)	C\$(3,716,470,858)	C\$(4,391,393,589)	C\$11,673,490,226

3.c Riesgo de Mercado

3.c.1 Riesgo de tasas 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, el Banco se encuentra expuesto 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 períodos 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.

El Banco tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia aprobados internamente por la Junta Directiva y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés CD-SIBOIF-1087-4-DIC4-2018.

En particular, se administra el 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 descalses 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, el Banco 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.

El escenario de sensibilización de corto plazo se ejecuta bajo el supuesto de impacto en brecha de ± 200 puntos base en moneda extranjera y ± 300 puntos base en moneda nacional.

El impacto sobre la banda de 0-30 días permite cuantificar la sensibilidad del margen financiero ante dicho shock de tasas de interés.

El escenario de sensibilización de largo plazo se ejecuta bajo el supuesto de impacto en brecha de ± 200 puntos base en moneda extranjera y ± 300 puntos base en moneda nacional. El impacto se cuantifica sobre las bandas de corto, mediano y largo plazo lo cual permite cuantificar la sensibilidad patrimonial (conocido como Valor Económico del Capital) ante dicho shock de tasas de interés.

El análisis de sensibilidad del riesgo de tasas bajo las metodologías mencionadas de escenarios corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Resultado de los escenarios de sensibilización:	2019	2018
Porcentaje del margen financiero en riesgo	4.01%	2.99%
Porcentaje del VEC en riesgo	1.09%	5.12%

3.c.2 Riesgo cambiario: 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, el Banco 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. El Banco cuenta con un cálculo de adecuación de capital el cual contempla requerimientos de capital por el tema de riesgo cambiario.

En cuadros a continuación se presenta la posición del Banco al riesgo cambiario por moneda conforme a lo estipulado en la resolución CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010 (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:

31 de diciembre de 2019

Cifras completas en C\$	C\$	C\$ c/m.v	US\$	Euros	TOTAL
Activo	7,430,983,245	8,907,010,689	50,932,889,883	78,001,583	67,348,885,401
Pasivo	8,841,154,052	10,236,697,909	38,874,097,567	26,034,852	57,977,984,379
Calce por Moneda:	(1,410,170,806)	(1,329,687,220)	12,058,792,316	51,966,731	
Posición:	Corta	Corta	Larga	Larga	
Monto Ncional C\$ con mantenimiento de valor y Moneda Extranjera:		(1,329,687,220)	6,055,379,523		
Monto Ncional Total:		7,385,066,743			
Requerimiento Patrimonial de Riesgo Cambiario:		738,506,674			

31 de diciembre de 2018

Cifras completas en C\$	C\$	C\$ c/m.v	US\$	Euros	TOTAL
Activo	7,083,021,526	9,805,565,593	45,658,736,838	78,178,787	62,625,502,743
Pasivo	7,072,877,319	10,833,175,676	36,129,232,926	33,418,600	54,068,704,521
Calce por Moneda:	10,144,206	(1,027,610,083)	9,529,503,912	44,760,187	
Posición:	Larga	Corta	Larga	Larga	
Monto Ncional C\$ con mantenimiento de valor y Moneda Extranjera:		(1,027,610,083)	4,787,132,049		
Monto Ncional Total:		5,814,742,132			
Requerimiento Patrimonial de Riesgo Cambiario:		581,474,213			

La sensibilización al riesgo cambiario se resume a continuación al cierre de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019			
<u>Posición respecto al dólar</u>	Anual	Factor Diario:	
Incremento del deslizamiento:	1.00%	1.00003	
	Cierre actual	Mes siguiente	
	31/12/2019	31/01/2020	Variación %
Tipos de cambio:	33.8381	33.8667	0.1%
Cifras en C\$	Cordobizado al 31/12/2019	Cordobizado al 31/01/2020	
Activos en US\$ + C\$ c.m.v.	59,839,900,573	59,890,492,443	
Pasivos en US\$ + C\$ c.m.v.	<u>49,110,795,476</u>	<u>49,152,316,384</u>	
Posición	10,729,105,097	10,738,176,059	
Variación por Revalorización de Activos:		50,591,871	
Variación por Revalorización de Pasivos:		41,520,908	
Ganancia (+) o Pérdida (-) Neta al mantener posición:		C\$	9,070,963

Al 31 de diciembre de 2018			
<u>Posición respecto al dólar</u>	Anual	Factor Diario:	
Incremento del deslizamiento:	1.00%	1.00003	
	Cierre actual	Mes siguiente	
	31/12/2018	31/01/2019	Variación %
Tipos de cambio:	32.3305	32.3578	0.1%
Cifras en C\$	Cordobizado al 31/12/2018	Cordobizado al 31/01/2019	
Activos en USD + C\$ c/m.v.	55,460,587,738	55,507,477,102	
Pasivos en USD + C\$ c/m.v.	<u>46,962,408,602</u>	<u>47,002,113,148</u>	
Posición	8,498,179,136	8,505,363,954	
Variación por Revalorización de Activos:		46,889,364	
Variación por Revalorización de Pasivos:		39,704,546	
Ganancia (+) o Pérdida (-) Neta al mantener posición:		C\$	7,184,818

3.c.3 Riesgos de precio: el Banco se encuentra expuesta a riesgos de precio que surgen de las inversiones de Bonos del Tesoro y Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América. Las inversiones dentro de la clasificación Valor Razonable con cambio en otro resultado integral del Banco se mantienen con fines de obtener flujos contractuales y poder venderlas en el momento que se requiera de liquidez.

Este tipo de inversión es aprobada por la Junta Directiva, bajo resolución No. JD-CXVII-2019 contenida en el acta 09-2019 del Banco como alternativa a la inversión en el mercado local. De acuerdo con esta certificación, el Banco puede invertir en 1) valores negociables seriados de deuda, emitidos o garantizados por el departamento del Tesoro o por agencias o sociedades del gobierno federal de los Estados Unidos de América, 2) Valores Negociables seriados de deuda emitidos por organismos multilaterales de crédito de los que Nicaragua sea miembro (BID, BCIE, BM, etc.), 3) Valores negociables de deuda, emitidos por Banco Centrales y Gobiernos centrales de países con calificación de riesgo soberano de primer orden y 4) Instrumentos de deuda emitidos por Bancos con calificación internacional de primer orden. Todos estos instrumentos financieros deben de ser cotizados en bolsa o en mercados regulados.

Análisis de sensibilidad de los precios de las Inversiones

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a los riesgos de precio de las inversiones al final del periodo sobre el que se informa.

Los instrumentos que componen este portafolio son de renta fija, por lo tanto, existe una tolerancia máxima de pérdida:

Límite de tolerancia del riesgo (máxima pérdida): BANPRO liquidará todo o parte del portafolio, a discreción del comité de crédito e inversiones, en caso el retorno anual del portafolio baje a negativo 1% anual. Se realiza un monitoreo diario y al final de cada mes. Esta tolerancia busca preservar el principal invertido.

3.d Riesgo Operacional

El Banco 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 del Banco. 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 del Banco.

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 participa en capacitaciones de inducción y refrescamiento organizadas por la Gerencia de Recursos Humanos.

El Banco 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 del Banco. Las principales líneas de negocio y procesos críticos de 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.

3.e Riesgo Tecnológico

El Banco 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 Negocios.

Con el objetivo de mitigar los riesgos de ciberseguridad, 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.

4. VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los activos financieros, se describen a continuación:

Cifras en Córdoba

Cuenta	Notas	2019			2018		
		Valor en libros	Nivel	Valor razonable	Valor en libros	Nivel	Valor razonable
Activos financieros:							
Valoración al Valor Razonable							
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral	7	C\$ 2,029,615,721	I	C\$ 2,029,615,721	C\$ -	-	C\$ -
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral	7	275,435,915	III	275,435,915	1,618,242,504	II	1,618,242,504
Valoración al Costo Amortizado							
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	8	5,763,243,246	III	5,763,892,070	4,875,969,797	III	4,877,060,301
Cartera de Créditos, Neta	9	<u>38,543,576,413</u>	III	<u>39,649,617,524</u>	<u>40,596,572,523</u>	III	<u>41,201,098,570</u>
Total		46,611,871,295		47,718,561,230	47,090,784,824		47,696,401,375
Pasivos financieros a costo amortizado:							
Obligaciones con el Público	16a	39,418,953,263	III	39,608,208,829	38,369,019,418	III	38,594,516,203
Pasivos por Operaciones de Reporto	16d	2,614,429,023	III	2,613,470,228	3,994,413,194	III	3,993,567,093
Obligaciones con Instituciones							
Financieras y por Otros Financiamientos	16e	10,105,669,459	III	10,135,229,651	7,549,965,212	III	7,671,815,117
Obligaciones por Emisión de Deuda	16c	68,235,442	III	68,157,555	68,459,464	III	68,291,979
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	17	<u>1,043,650,552</u>	III	<u>1,055,076,750</u>	<u>995,181,201</u>	III	<u>1,004,714,554</u>
Total		C\$53,250,937,739		C\$53,480,143,013	C\$50,977,038,489		C\$51,332,904,946

A continuación, se presentan las principales técnicas valoración, así como los Input utilizados para la determinación del Valor Razonable de los instrumentos financieros:

Inversiones	Jerarquía de Valor Razonable	Principales Técnicas de Valoración	Principales Input Utilizados
Bonos emitidos y garantizados por el gobierno de EEUU	Nivel I	Enfoque de Mercado	Los Datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados dinámicos, para activos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de la medición.
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Nivel II	Enfoque de Mercado / Método de Valor Presente (VPN)	Los datos de mercados son observables para los activos, directa o indirectamente. Valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión.
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Nivel III	Método de Valor Presente (VPN)	Valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión utilizando la tasa de interés efectiva.
Bonos del Banco Central de Nicaragua			
Certificado de depósitos a plazo fijo del exterior			

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2019	2018
1 Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Bonos de Agencia garantizados por el gobierno de EEUU cedidos en garantía a Morgan Stanley.	7	C\$ 761,357,250	C\$ -
2 Inversiones a costo amortizado	Para 2019 existen certificados de depósito a plazo fijo en Deutsche Bank Frankfurt AG para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas Visa Internacional. Para 2018 existen certificados de depósito a plazo fijo en Commerzbank AG y Deutsche Bank Frankfurt AG para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional.	8	95,592,633	125,280,688
	Bonos del Banco Central de Nicaragua cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción.		866,255,360	827,660,800
	Bonos de pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía al FMO y entregados al Banco Central de Nicaragua por operaciones con reportos y valores derivados.		630,302,289	602,220,224
3 Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank N.A. - OPIC, FMO, Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) y PROPARCO.	9j	3,125,592,467	2,177,943,191
4 Depósitos restringidos	Para 2019 existen depósitos restringidos para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard por C\$13.67 MM y C\$283.84 MM por reserva y requerimiento de cuota trimestral bajo la operación de DPR. Para 2018 existe depósito restringido para garantizar carta de crédito confirmada por Commerzbank.	6	309,893,444	27,406,366
5 Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de edificios donde funcionan algunas sucursales del Banco.	-	<u>1,757,125</u>	<u>1,778,479</u>
Total			<u>C\$5,790,750,568</u>	<u>C\$3,762,289,748</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del Efectivo y Equivalentes al Efectivo se presenta a continuación:

	2019	2018
Moneda nacional		
Caja	C\$ 1,525,576,783	C\$ 1,477,125,284
Banco Central de Nicaragua (*)	3,340,660,492	2,958,283,121
Instituciones financieras	29,783,991	17,231,820
Cheques a compensar	<u>3,001,309</u>	<u>2,577,299</u>
Subtotal	<u>4,899,022,575</u>	<u>4,455,217,524</u>
Moneda extranjera (**)		
Caja	690,348,320	789,226,255
Banco Central de Nicaragua (*)	4,544,518,764	4,963,353,906
Instituciones financieras	7,666,673,044	2,592,182,436
Depósitos restringidos (***)	309,893,444	27,406,366
Cheques a compensar	679,034	1,427,516
Subtotal	<u>13,212,112,606</u>	<u>8,373,596,479</u>
Total	<u>C\$18,111,135,181</u>	<u>C\$12,828,814,003</u>

(*) En el 2019 con base a la última reforma del encaje obligatorio del BCN, para la moneda córdobas la tasa del encaje diario es del diez por ciento (10%) y trece por ciento (13%) semanal. En dólares la tasa del encaje diario es del diez por ciento (10%) y quince por ciento (15%) para el semanal.

En total cumplimiento de la norma en nuestras disponibilidades en el BCN presentamos en córdobas exceso de C\$1,852,880 miles y C\$1,383,576 miles (22.45% y 22.30%) por el día y semanal respectivamente, y en dólares reflejamos un exceso de U\$51,317 miles y US\$12,233 miles (16.70% y 16.60%) por el día y semanal, respectivamente.

(**) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa el equivalente de US\$388,145,641 y €2,051,932 y US\$256,581,794 y €2,111,889, respectivamente.

(***) Se detalla en la Nota 5 la restricción de uso de los depósitos restringidos.

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

Un detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral se presenta a continuación:

	2019	2018
Instrumentos de Deuda		
Bonos de Agencia de EEUU (*)	C\$ 1,258,760,673	C\$ -
Bonos del Tesoro de EEUU	770,855,048	-
Bonos del MHCP	<u>275,435,915</u>	<u>1,618,242,504</u>
Total	<u>C\$2,305,051,636</u>	<u>C\$1,618,242,504</u>

Para 2019 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasa de 8.34% con vencimiento en 2020, así mismo Bonos emitidos y garantizados por el Gobierno de Estados Unidos en moneda dólares, con tasas entre 1.96% y 2.87% con vencimiento entre 2020 y 2025.

Para 2018 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasas entre 7.9% y 8.34%, con vencimientos entre 2019 y 2020.

(*) Bonos de agencia de EEUU que se encuentran garantizando operaciones por valor nominal de C\$761,357,250 para 2019, son reveladas en Nota 5.

Los movimientos de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral para cada período contable presentado se detallan a continuación:

	2019	2018
Instrumentos de Deuda		
Saldo al inicio del año	C\$1,618,242,504	C\$ 767,238,434
Adiciones	2,090,782,163	12,493,401,642
Pagos (amortizaciones del principal)	(1,598,666,300)	(11,793,756,937)
Intereses por cobrar	117,053,898	73,208,568
Ajuste por conversión de moneda	77,639,371	78,150,799
Saldo al final del año	<u>C\$2,305,051,636</u>	<u>C\$1,618,242,504</u>

8. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO

Un detalle de las inversiones a costo amortizado se presenta a continuación:

	2019	2018
Instrumentos de Deuda Gubernamental		
Bonos BCN (*)	C\$ 3,441,613,351	C\$ 3,587,577,031
Bonos por Indemnización (*)	977,396,978	1,162,474,706
Bonos del MHCP	1,247,233,817	-
Instrumentos de Deuda de Instituciones Financieras		
CDP del Exterior (*)	96,999,100	125,918,060
Total	<u>C\$5,763,243,246</u>	<u>C\$4,875,969,797</u>

Para 2019 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasas entre 5.54% y 14.48% con vencimientos entre 2020 y 2029. Para 2018 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasas entre 5.54% y 15.66% con vencimientos entre 2019 y 2029.

Para 2019 existen Bonos del BCN emitidos en dólares con tasa 4.23%, los vencimientos de dichos bonos entre 2020 y 2028. Para 2018 los vencimientos eran entre 2019 y 2028.

(*) Un detalle de instrumentos que se encuentran garantizando operaciones para 2019, son reveladas en Nota 5 a como se detalla a continuación:

- CDP del exterior, se encuentran garantizando operación con valor nominal de C\$95,592,633.

- Bonos BCN, se encuentran garantizando operación con valor nominal de C\$866,255,360.
- Bonos por indemnización, se encuentran garantizando operación con valor nominal de C\$630,302,289.

Los movimientos de las inversiones a costo amortizado para cada período contable presentado se detallan a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	C\$4,875,969,797	C\$6,634,548,232
Adiciones	1,337,941,409	121,229,028
Pagos (amortizaciones del principal)	(947,865,330)	(2,572,491,215)
Intereses por cobrar	278,773,758	373,330,890
Ajuste por conversión de moneda	217,995,251	320,298,870
Más: Ingreso por reversión de deterioro	428,361	-
Menos: Gasto por provisión de deterioro	-	(946,008)
Saldo al final del año	<u>C\$5,763,243,246</u>	<u>C\$4,875,969,797</u>

9. CARTERA DE CRÉDITOS, NETA

- a) Resumen de saldos de cartera de créditos, vigentes, vencidos y en cobro judicial estratificados por tipo de crédito, interés y provisión:

2019	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	En cobro judicial	Total
Créditos Comerciales						
Comerciales	C\$11,240,004,301	C\$23,975,671	C\$ 354,854,115	C\$ 129,797,928	C\$ 98,394,171	C\$11,847,026,186
Agrícolas	4,638,481,823	768,163	580,126,111	72,219,003	47,170,228	5,338,765,328
Ganaderos	625,028,290	19,494,766	41,467,106	706,348	32,048,074	718,744,584
Industriales	5,432,501,504	-	385,033,562	-	-	5,817,535,066
Factoraje	241,960,950	-	-	-	235,496	242,196,446
Deudores por cartas de créditos emitidas	11,750,855	-	-	-	-	11,750,855
Documentos descontados	78,169,971	-	-	-	-	78,169,971
Préstamos sector público no financiero	2,585,761,435	-	-	-	-	2,585,761,435
Deudores por venta de bienes a plazo	115,121,894	-	1,455,038	3,228,229	-	119,805,161
Sobregiros	-	-	-	43,520	-	43,520
Créditos de Consumo						
Tarjeta de créditos personales	2,634,069,295	-	299,400,315	67,826,991	-	3,001,296,601
Préstamos personales	3,031,858,269	-	428,651,610	123,323,154	7,181,826	3,591,014,859
Préstamos de vehículos	899,349,564	-	73,454,173	18,945,154	16,988,038	1,008,736,929
Créditos Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios para vivienda	4,527,286,772	3,268,648	173,003,958	125,953,946	158,501,408	4,988,014,732
Créditos de Arrendamientos						
Financieros						
Inmuebles	292,373,960	-	3,391,286	4,233,376	-	299,998,622
Maquinaria y equipos	757,311	-	-	-	-	757,311
	<u>36,354,476,194</u>	<u>47,507,248</u>	<u>2,340,837,274</u>	<u>546,277,649</u>	<u>360,519,241</u>	<u>39,649,617,606</u>
Menos: comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	(74,282,139)	(65,404)	(4,836,725)	(896,224)	(621,796)	(80,702,288)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	578,335,275	3,422,978	35,130,119	-	-	616,888,372
Menos: Provisión de Cartera de Créditos	<u>(608,647,328)</u>	<u>(496,749)</u>	<u>(319,395,545)</u>	<u>(224,249,466)</u>	<u>(186,448,751)</u>	<u>(1,339,237,839)</u>
Subtotal	<u>C\$36,249,882,002</u>	<u>C\$50,368,073</u>	<u>C\$2,051,735,123</u>	<u>C\$ 321,131,959</u>	<u>C\$ 173,448,694</u>	<u>38,846,565,851</u>
Menos: Provisión Genérica Cartera de Créditos						(302,989,438)
Total de Cartera de Créditos, Neta						<u>C\$38,543,576,413</u>

2018	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	En cobro judicial	Total
Créditos Comerciales						
Comerciales	C\$12,074,272,911	C\$ 327,726,325	C\$ 156,369,481	C\$ 74,652,439	C\$ 76,294,964	C\$12,709,316,120
Agrícolas	4,439,777,259	231,892,317	254,282,200	25,914,005	35,456,419	4,987,322,200
Ganaderos	786,867,050	73,705,327	27,207,430	16,436,214	15,072,701	919,288,722
Industriales	5,673,997,377	10,282,046	133,197,283	-	-	5,817,476,706
Factoraje	230,990,312	10,497,381	-	-	10,954,921	252,442,614
Deudores por cartas de créditos emitidas	20,802,143	-	-	-	-	20,802,143
Documentos descontados	10,518,029	-	-	-	-	10,518,029
Préstamos sector público no financiero	2,517,346,449	158,323,227	-	-	-	2,675,669,676
Deudores por venta de bienes a plazo	64,122,357	-	-	218,051	207,661	64,548,069
Sobregiros	-	-	-	406,564	-	406,564
Créditos de Consumo						
Tarjeta de créditos personales	2,677,036,833	-	397,477,654	106,888,376	-	3,181,402,863
Préstamos personales	3,447,314,498	8,993,954	408,714,713	137,548,304	4,608,428	4,007,179,897
Préstamos de vehículos	1,319,270,518	18,962,218	34,852,937	22,489,763	28,816,428	1,424,391,864
Créditos Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios para vivienda	4,715,179,368	164,916,388	98,711,094	179,333,568	49,190,781	5,207,330,199
Créditos de Arrendamientos Financieros						
Inmuebles	121,187,282	-	-	3,203,228	-	124,390,510
Maquinaria y equipos	1,102,349	-	-	436,448	-	1,538,797
Subtotal	<u>38,099,784,735</u>	<u>1,005,299,183</u>	<u>1,510,812,792</u>	<u>567,526,960</u>	<u>220,602,303</u>	<u>41,404,025,973</u>
Menos: comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	(83,060,848)	(2,559,037)	(1,606,573)	(754,703)	(273,773)	(88,254,934)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	611,957,608	68,053,739	20,894,799	-	-	700,906,146
Menos: Provisión de Cartera de Créditos	(550,937,049)	(14,693,224)	(242,032,490)	(235,490,723)	(116,306,686)	(1,159,460,172)
Subtotal	<u>C\$38,077,744,446</u>	<u>C\$1,056,100,661</u>	<u>C\$1,288,068,528</u>	<u>C\$ 331,281,534</u>	<u>C\$ 104,021,844</u>	<u>40,857,217,013</u>
Menos: Provisión Genérica Cartera de Créditos						(260,644,490)
Total de Cartera de Créditos, Neta						<u>C\$40,596,572,523</u>

b) Resumen de concentración de cartera bruta por sector económico:

Sector	2019		2018	
	Saldo	Relación porcentual	Saldo	Relación porcentual
Personales	C\$ 4,599,751,787	11%	C\$ 5,431,571,762	13%
Comerciales	12,008,834,780	30%	12,739,681,075	31%
Agrícolas	5,482,023,696	14%	5,085,616,991	12%
Ganaderos	721,204,330	2%	922,057,795	2%
Industriales	5,810,764,293	15%	5,811,977,196	14%
Vivienda	4,988,014,731	12%	5,207,330,900	13%
Tarjeta	3,001,296,602	8%	3,181,402,862	8%
Otros (*)	<u>3,037,727,387</u>	<u>8%</u>	<u>3,024,387,392</u>	<u>7%</u>
Total	<u>C\$39,649,617,606</u>	<u>100%</u>	<u>C\$41,404,025,973</u>	<u>100%</u>

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

c) Resumen de concentración de cartera bruta por región:

Región	2019		2018	
	Saldo	Relación porcentual	Saldo	Relación porcentual
Managua	C\$33,708,899,648	85%	C\$34,364,494,242	83%
Pacífico	1,967,257,271	5%	2,400,713,629	6%
Centro	1,571,057,248	4%	1,795,190,791	4%
Atlántico	258,042,922	1%	303,101,382	1%
Norte	<u>2,144,360,517</u>	<u>5%</u>	<u>2,540,525,929</u>	<u>6%</u>
Total	<u>C\$39,649,617,606</u>	<u>100%</u>	<u>C\$41,404,025,973</u>	<u>100%</u>

d) Resumen de concentración de cartera bruta de deudores relacionados:

	2019		2018	
	Saldo	Relación porcentual	Saldo	Relación porcentual
Unidad de interés N°1	C\$ 509,181,272	20%	C\$ 465,564,764	22%
Unidad de interés N°2	248,030,165	10%	67,519,562	3%
Unidad de interés N°3	158,561,603	6%	122,325,580	6%
Unidad de interés N°4	90,591,864	3%	79,639,292	4%
Unidad de interés N°5	44,378,328	2%	306,207,698	14%
Otras unidades de interés	<u>1,493,911,428</u>	<u>59%</u>	<u>1,094,748,738</u>	<u>51%</u>
Total	<u>C\$2,544,654,660</u>	<u>100%</u>	<u>C\$2,136,005,633</u>	<u>100%</u>

e) Resumen de concentración de cartera bruta por grupos relacionados:

	2019		2018	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación porcentual
Grupo N°1	C\$ 550,219,036	20%	C\$ 499,472,823	22%
Grupo N°2	1,183,533,625	43%	907,485,865	39%
Grupo N°4	69,433,737	3%	45,077,950	2%
Grupo N°5	37,682,955	1%	32,081,391	1%
Grupo N°6	3,107,068	-	3,366,605	-
Grupo N°7	21,352,765	1%	10,539,299	-
Grupo N°8	75,215	-	93,881	-
Grupo N°9	419,876	-	2,526,854	-
Grupo N°10	954,010	-	924,044	-
Grupo N°11	163,579,131	6%	148,851,220	7%
Grupo N°12	151,382,083	6%	138,991,474	7%
Grupo N°13	1,848,262	-	2,115,724	-
Grupo N°16	230,238,802	8%	254,802,312	11%
Grupo N°18	190,224,701	7%	153,505,889	7%
Grupo N°19	21,025,124	1%	-	-
Grupo N°20	4,954,286	1%	3,981,377	-
Grupo N°21	7,081,166	-	6,866,609	-
Grupo N°22	20,308,491	1%	13,630,984	1%
Grupo N°23	3,245,012	-	4,063,790	-
Grupo N°24	8,654,982	-	9,639,129	-
Grupo N°25	<u>65,191,743</u>	<u>2%</u>	<u>59,854,331</u>	<u>3%</u>
Total	<u>C\$2,734,512,070</u>	<u>100%</u>	<u>C\$2,297,871,551</u>	<u>100%</u>

- f) Saldos de cartera clasificados por días mora a partir de la fecha en que esta fue clasificada conforme los plazos establecidos en la norma de la materia correspondiente de la SIBOIF.

2019								
Banda de Tiempo Días	Cantidad Créditos	Comercial	Consumo	Hipotecarios	Arrendamientos Financieros	Total	Relación Porcentual	Provisión
Al Día	194,456	C\$25,011,472,944	C\$6,588,856,673	C\$4,170,483,461	C\$282,231,663	C\$36,053,044,741	91%	C\$ 720,228,387
De 1 a 30	7,256	827,974,297	451,062,307	271,790,805	5,968,142	1,556,795,551	4%	63,070,953
De 31 a 60	2,651	314,417,990	211,252,897	158,070,675	3,523,031	687,264,593	2%	67,227,686
De 61 a 90	1,803	245,103,613	119,265,650	109,429,353	4,799,719	478,598,335	1%	91,990,203
De 91 a 180	3,444	163,667,765	216,177,163	126,695,323	2,126,127	508,666,378	1%	200,129,927
De 180 a 360	183	133,704,144	14,433,699	77,252,210	2,107,251	227,497,304	1%	130,966,568
Más de 360	98	63,457,800	-	74,292,904	-	137,750,704	-	65,624,115
Total	<u>209,891</u>	<u>C\$26,759,798,553</u>	<u>C\$7,601,048,389</u>	<u>C\$4,988,014,731</u>	<u>C\$300,755,933</u>	<u>C\$39,649,617,606</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,339,237,839</u>

2018								
Banda de Tiempo Días	Cantidad Créditos	Comercial	Consumo	Hipotecarios	Arrendamientos Financieros	Total	Relación Porcentual	Provisión
Al Día	223,248	C\$25,869,845,189	C\$7,377,917,525	C\$4,476,563,425	C\$117,088,543	C\$37,841,414,682	91%	C\$ 627,110,347
De 1 a 30	9,739	1,252,394,102	571,844,380	274,994,770	3,356,252	2,102,589,504	5%	88,366,790
De 31 a 60	3,759	65,988,037	240,603,604	154,642,299	1,137,126	462,371,066	1%	57,430,068
De 61 a 90	2,227	60,552,768	127,498,142	74,269,792	707,710	263,028,412	1%	54,515,421
De 91 a 180	5,418	85,537,648	270,928,032	144,241,613	1,684,999	502,392,292	1%	199,778,945
De 180 a 360	208	60,937,923	24,182,943	65,473,821	1,954,972	152,549,659	1%	95,128,175
Más de 360	78	62,535,179	-	17,145,179	-	79,680,358	-	37,130,426
Total	<u>244,677</u>	<u>C\$27,457,790,846</u>	<u>C\$8,612,974,626</u>	<u>C\$5,207,330,899</u>	<u>C\$125,929,602</u>	<u>C\$41,404,025,973</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,159,460,172</u>

g) Detalle de cartera clasificados por categorías de riesgos crediticios:

2019											
Categoría	Cantidad Créditos	Comercial		Consumo		Hipotecarios		Arrendamiento		Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	197,466	C\$20,901,622,133	C\$222,881,552	C\$6,696,467,533	C\$135,377,710	C\$4,418,715,790	C\$ 34,168,896	C\$232,222,523	C\$2,383,186	C\$32,249,027,979	C\$ 394,811,344
B	3,658	3,791,460,045	73,330,557	274,576,578	14,111,356	184,437,666	2,495,440	1,356,285	68,043	4,251,830,574	90,005,396
C	2,968	1,279,495,938	93,012,002	210,970,530	43,557,684	88,554,095	4,785,643	44,350,270	8,904,735	1,623,370,833	150,260,064
D	4,542	452,079,318	131,788,111	318,908,778	159,444,780	94,826,156	20,256,352	20,719,606	9,936,014	886,533,858	321,425,257
E	1,257	335,141,119	178,526,445	100,124,970	100,124,970	201,481,024	101,977,114	2,107,249	2,107,249	638,854,362	382,735,778
Total	209,891	C\$26,759,798,553	C\$699,538,667	C\$7,601,048,389	C\$452,616,500	C\$4,988,014,731	C\$163,683,445	C\$300,755,933	C\$23,399,227	C\$39,649,617,606	C\$1,339,237,839

2018											
Categoría	Cantidad Créditos	Comercial		Consumo		Hipotecarios		Arrendamiento		Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	226,212	C\$24,559,989,390	C\$247,903,704	C\$7,400,232,598	C\$148,618,973	C\$4,828,132,784	C\$ 38,110,966	C\$118,836,847	C\$1,253,841	C\$36,907,191,619	C\$ 435,887,484
B	5,499	1,981,173,430	26,956,047	400,616,561	20,491,516	87,686,170	1,331,991	2,018,692	105,452	2,471,494,853	48,885,006
C	3,719	547,463,815	47,072,328	262,202,954	54,185,669	70,145,536	4,548,371	1,434,387	291,503	881,246,692	106,097,871
D	7,691	179,088,630	46,330,517	440,738,316	220,320,906	100,562,943	20,112,589	1,684,999	842,500	722,074,888	287,606,512
E	1,556	190,075,581	107,103,888	109,184,197	109,184,197	120,803,466	62,740,538	1,954,677	1,954,676	422,017,921	280,983,299
Total	244,677	C\$27,457,790,846	C\$475,366,484	C\$8,612,974,626	C\$552,801,261	C\$5,207,330,899	C\$126,844,455	C\$125,929,602	C\$4,447,972	C\$41,404,025,973	C\$1,159,460,172

- h) El importe de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos, al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponden a C\$1,641,301,212 y C\$1,061,536,052, respectivamente. No hubo créditos saneados otorgados a partes relacionadas.
- i) El monto de las garantías adicionales y concesiones otorgadas en los créditos reestructurados, al 31 de diciembre 2019 y 2018 asciende a C\$3,213,419,008 y C\$1,412,116,173, respectivamente.
- j) Saldos de la cartera de créditos que se encuentran garantizando préstamos obtenidos por el Banco:

Institución Financiera	Calificación de Riesgo	2019			2018		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	C\$ 2,152,944,873	C\$ 47,332,738	C\$ 2,200,277,611	C\$ 1,151,830,181	C\$ 13,577,127	C\$ 1,165,407,308
	Total	2,152,944,873	47,332,738	2,200,277,611	1,151,830,181	13,577,127	1,165,407,308
CITIBANK, N.A.-OPIC	A	321,352,687	1,431,750	322,784,437	366,470,832	1,605,364	368,076,196
	B	1,027,477	22,603	1,050,080	2,702,813	64,722	2,767,535
	C	-	-	-	964,309	-	964,309
	D	-	-	-	1,194,003	-	1,194,003
	E	948,176	-	948,176	1,199,706	-	1,199,706
	Total	323,328,340	1,454,353	324,782,693	372,531,663	1,670,086	374,201,749
PROPARCO	A	493,268,045	16,023,312	509,291,357	500,679,036	19,482,600	520,161,636
	B	-	-	-	6,918,727	883,717	7,802,444
	C	-	-	-	1,648,856	261,712	1,910,568
	Total	493,268,045	16,023,312	509,291,357	509,246,619	20,628,029	529,874,648
INSS	A	90,002,323	361,453	90,363,776	105,809,897	361,024	106,170,921
	B	863,251	13,779	877,030	789,003	12,072	801,075
	C	-	-	-	1,028,554	-	1,028,554
	D	-	-	-	458,936	-	458,936
	Total	90,865,574	375,232	91,240,806	108,086,390	373,096	108,459,486
Total de cartera cedida		C\$3,060,406,832	C\$65,185,635	C\$3,125,592,467	C\$2,141,694,853	C\$36,248,338	C\$2,177,943,191

- k) El monto total de las operaciones de factoraje otorgados para 2019 y 2018 son C\$242,196,446 y C\$252,442,614, respectivamente.
- l) Desglose de los ingresos de intereses y comisiones por tipo de crédito:

	2019	2018
Créditos comerciales	C\$ 2,728,209,809	C\$ 2,826,002,575
Créditos de consumo	1,865,734,076	2,060,437,591
Créditos hipotecarios	527,023,179	512,645,503
Créditos arrendamientos	<u>15,963,669</u>	<u>12,184,679</u>
	<u>C\$5,136,930,733</u>	<u>C\$5,411,270,348</u>

- m) Impacto en el estado de resultados derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida y en cobro judicial.

	2019	2018
Intereses en suspenso de cartera de créditos	<u>C\$140,943,755</u>	<u>C\$93,530,121</u>

- n) Monto de los intereses devengados no cobrados registrados en cuentas de orden.

	2019	2018
Intereses en cuentas de orden	<u>C\$178,192,085</u>	<u>C\$107,773,387</u>

- o) Resumen de las líneas de crédito registradas en cuentas de orden y contingentes:

	2019	2018
Líneas de crédito de utilización automática	C\$14,235,602,770	C\$17,688,085,458
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	<u>4,767,666,199</u>	<u>1,500,738,186</u>
Total	<u>C\$19,003,268,969</u>	<u>C\$19,188,823,644</u>

- p) Resumen de las garantías que respaldan la cartera de créditos:

Tipo de Garantía	2019		
	Saldo de cartera garantizada (**)	Monto de la garantía	% Garantía sobre la cartera
Hipotecaria	C\$21,033,255,462	C\$48,341,914,028	230%
Prendaria	9,093,543,861	20,552,806,797	226%
Líquida	2,618,263,809	2,647,906,990	101%
Hipotecarias, prendarias y fiduciarias (*)	13,295,508,903	-	-
Endoso de acciones de empresas del país	40,353,912	102,171,669	253%
Endoso de facturas	1,518,287	61,899,468	4,077%
Cesión de contratos de arriendo	123,826,815	1,625,298,595	1,313%
Cesión de cuentas por cobrar	458,892,758	1,041,891,191	227%
Endoso de letras de cambio no avaladas por bancos	7,613,573	82,751,843	1,087%
Cesión de derechos de cuotas de pago	1,579,072,515	3,283,875,572	208%
Endoso de contratos de exportación	8,409,250	38,863,058	462%
Otras garantías	<u>99,926,656</u>	<u>234,804,841</u>	<u>235%</u>
Total	<u>C\$48,360,185,801</u>	<u>C\$78,014,184,052</u>	<u>161%</u>

Tipo de Garantía	2018		
	Saldo de cartera garantizada	Monto de la garantía	% Garantía sobre la cartera
Hipotecaria	C\$21,790,173,419	C\$51,538,646,392	237%
Prendaria	9,924,495,566	22,958,520,802	231%
Líquida	2,637,396,596	2,701,190,726	102%
Hipotecarias, prendarias y fiduciarias	18,503,263,144	-	-
Endoso de acciones de empresas del país	49,570,185	47,941,137	97%
Endoso de facturas	8,349,861	82,878,522	-
Cesión de contratos de arriendo	357,218,031	2,548,844,031	714%
Cesión de cuentas por cobrar	343,487,915	938,324,040	273%
Endoso de letras de cambio no avaladas por bancos	10,883,931	45,864,077	421%
Cesión de derechos de cuotas de pago	1,403,776,255	2,921,601,341	208%
Endoso de contratos de exportación	11,530,987	1,161,151,197	10,070%
Otras garantías	<u>562,869,443</u>	<u>903,452,686</u>	<u>161%</u>
Total	<u>C\$55,603,015,333</u>	<u>C\$85,848,414,951</u>	<u>154%</u>

(*) Fiduciarias (pueden existir créditos que tienen fianza y otro tipo de garantías, no se eliminan).

(**) Incluye garantías que amparan cartera contingente.

El crédito amparado no se repite, se deja el saldo de la garantía en el préstamo con mayor exposición (puede variar mes a mes), esto se puede dar cuando un crédito está amparado por dos o más tipos de garantías o en el caso que la garantía ampare dos o más créditos.

- q) Un detalle del movimiento de la provisión de la cartera de créditos es presentado a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial	(C\$1,420,104,662)	(C\$ 888,004,911)
Más:		
Constitución de reserva para cartera	(1,040,437,493)	(1,072,844,083)
Mantenimiento de valor	(68,946,983)	(46,132,665)
Constitución de provisión contingentes	-	(216,678)
Saneamiento de tarjeta de crédito	423,338,296	334,029,531
Saneamiento de cartera de crédito	309,545,615	189,834,901
Traslado a reserva bien adjudicado	153,119,456	61,328,851
Disminución de provisiones	<u>1,258,494</u>	<u>1,900,392</u>
	<u>(C\$1,642,227,277)</u>	<u>(C\$1,420,104,662)</u>

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

- a) El del saldo de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2019	2018
En moneda nacional:		
Otras partidas pendientes de cobro (*)	C\$ 29,331,316	C\$ 48,492,251
Cuentas por cobrar al personal	464,522	572,289
Depósitos en garantía	<u>672,297</u>	<u>532,152</u>
	<u>30,468,135</u>	<u>49,596,692</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar (b)	<u>(1,087,583)</u>	<u>(13,466,061)</u>
Sub total	<u>29,380,552</u>	<u>36,130,631</u>
En moneda extranjera:		
Otras partidas pendientes de cobro (*)	149,005,100	149,375,255
Depósitos en garantía	1,084,828	5,494,555
Cuentas por cobrar al personal	<u>523,332</u>	<u>633,866</u>
	150,613,260	155,503,676
Provisión para otras cuentas por cobrar (b)	<u>(35,078,825)</u>	<u>(20,206,094)</u>
Sub total	<u>115,534,435</u>	<u>135,297,582</u>
Total	<u>C\$144,914,987</u>	<u>C\$171,428,213</u>

- (*) La composición del saldo otras cuentas por cobrar diversas se detalla a continuación:

	2019	2018
Moneda Nacional		
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	C\$ 410,000	C\$ 26,744,477
Partidas pendientes de liquidar con emisores de tarjetas	<u>28,921,316</u>	<u>21,747,774</u>
	<u>29,331,316</u>	<u>48,492,251</u>

(Continúa)

	2019	2018
Moneda Extranjera		
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	C\$ 12,766,396	C\$ 37,015,792
Remesadoras	44,239,709	28,300,772
Cargos por cobrar - Seguros	74,711,009	72,643,642
Cargos por cobrar - Avalúos	1,511,526	1,715,790
Partidas pendientes de liquidar con emisores de tarjetas	<u>15,776,460</u>	<u>9,699,259</u>
	<u>149,005,100</u>	<u>149,375,255</u>
Total	<u>C\$178,336,416</u>	<u>C\$ 197,867,506</u>

- b) El movimiento de provisión de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo de provisión al inicio del año	(C\$33,672,155)	(C\$11,274,602)
Más:		
Provisión	(C\$51,152,108)	(C\$39,197,920)
Mantenimiento de valor	10,616,177	5,768,906
Menos:		
Disminución de provisiones	<u>38,041,678</u>	<u>11,031,461</u>
Saldo Final	<u>(C\$36,166,408)</u>	<u>(C\$33,672,155)</u>

11. ACTIVOS RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

- a) Un detalle del saldo de activos recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2019	2018
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos		
Bienes Muebles	C\$ 12,253,046	C\$ 5,958,417
Bienes Inmuebles	438,893,312	166,600,766
Provisión para Bienes recibidos en Recuperación de Créditos	<u>(207,333,874)</u>	<u>(86,583,119)</u>
Saldo Final	<u>C\$243,812,484</u>	<u>C\$ 85,976,064</u>

- b) El movimiento de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos:

	2019	2018
Movimiento de Provisión para Bienes recibidos en Recuperación de Créditos		
Saldo de provisión al inicio del año	(C\$ 86,583,119)	(C\$69,957,966)
Más:		
Provisión trasladada de la Cartera de Créditos	(153,119,456)	(61,328,851)
		(Continúa)

	2019	2018
Provisión trasladada de cambio de activos bajo NIIF	C\$ -	(C\$37,604,883)
Provisión cargada a Resultados	(56,168,269)	(47,349,443)
Ingresos por disminución de provisión	80,481,112	19,185,798
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>8,055,858</u>	<u>110,472,226</u>
Saldo Final	<u>(C\$207,333,874)</u>	<u>(C\$86,583,119)</u>

12. PARTICIPACIONES

- a) Inversiones en Subsidiarias - El Banco tiene inversiones en acciones en PROVALORES y ALMEXSA que, para efectos de los estados financieros, son valuadas por el método de participación para cumplir con la normativa contable emitida por la SIBOIF.

A continuación, se presenta un resumen de las operaciones de estas entidades para los años 2019 y 2018:

Descripción	2019		2018	
	Provalores, S.A. (1)	Almacenadora de Exportaciones, S.A. (2)	Provalores, S.A. (1)	Almacenadora de Exportaciones, S.A. (2)
Total activos	C\$98,203,612	C\$192,671,054	C\$85,017,237	C\$193,373,402
Total pasivos	C\$9,318,969	C\$23,782,366	7,666,324	30,007,759
Patrimonio neto	C\$88,884,643	C\$168,888,688	C\$77,350,914	C\$163,365,643
Utilidades que afectan el estado de resultado del Banco	C\$11,412,400	C\$4,730,155	C\$9,830,097	C\$5,650,665
Fecha de adquisición o constitución	Abril 2007	Marzo 2005	Abril 2007	Marzo 2005
Porcentaje de participación	99.91%	99.99%	99.91%	99.99%

1. *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 (SIBOIF).
2. *Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA)*: La actividad principal de la Entidad consiste en brindar servicios de, guarda y conservación de bienes o mercaderías; en la expedición de certificados de depósitos y bonos de prenda.

Las operaciones de la Entidad están reguladas por la 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.

Un detalle del movimiento de las inversiones en Subsidiarias se presenta a continuación:

	2019	2018
Participaciones en Subsidiarias		
Saldo Inicial	C\$ 240,716,557	C\$226,666,735
Más:		
Utilidades del ejercicio que afectan la participación en las inversiones del Banco.	16,142,555	15,480,762
Movimiento en utilidades retenidas que afectan la participación en las inversiones del BANCO	2,233,747	-
Menos:		
Partidas que afectaron ajustes de transición	1,319,293	1,411,408
Partidas que afectaron otros resultados integrales	<u>234</u>	<u>19,532</u>
Saldo Final	<u>C\$257,773,332</u>	<u>C\$240,716,557</u>

- b) Inversiones en Asociadas - El Banco tiene inversión en acciones en la sociedad Cámara de Compensación Electrónica de Transferencia (ACH de Nicaragua Sociedad Anónima) por valor de C\$6,750,000; en Bolsa de Valores de Nicaragua por valor de C\$2,625,100 y en Central Nicaragüense de Valores por un valor de C\$717,000. En estas inversiones el Banco no tiene influencia y la inversión se valúa al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

Un detalle del movimiento de las inversiones en a Asociadas se presenta a continuación:

	2019	2018
Participaciones en Asociadas		
Saldo Inicial	C\$ 6,900,000	C\$ 6,900,000
Más:		
Capitalización de Inversiones en BDVN	2,475,100	
Capitalización de Inversiones en CENIVAL	<u>717,000</u>	<u>-</u>
Saldo Final	<u>C\$10,092,100</u>	<u>C\$6,900,000</u>

13. ACTIVO MATERIAL

El movimiento del activo material se presenta a continuación:

Activo Material								
AÑO 2019	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Construcciones en Curso	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Total Activo Material
COSTO								
Saldo inicial	C\$ 109,821,621	C\$ 1,206,521,125	C\$1,032,020,402	C\$446,393,153	C\$152,262,682	C\$ -	C\$ 89,853,915	C\$3,036,872,898
Adiciones	-	730,265	19,966,255	2,276,970	2,083,140	43,457,134	809,568	69,323,332
Bajas	-	-	(31,262,912)	(19,100,694)	-	-	(17,767,824)	(68,131,430)
Saldo final	<u>109,821,621</u>	<u>1,207,251,390</u>	<u>1,020,723,745</u>	<u>429,569,429</u>	<u>154,345,822</u>	<u>43,457,134</u>	<u>72,895,659</u>	<u>3,038,064,800</u>
DEPRECIACIÓN								
Saldo inicial	-	229,506,942	577,536,181	258,938,689	41,403,254	-	27,926,517	1,135,311,583
Gasto del año	-	38,646,389	117,831,924	58,815,341	14,499,113	-	21,881,374	251,674,141
Bajas	-	-	(30,246,414)	(18,986,670)	-	-	(17,767,824)	(67,000,908)
Ajuste	-	5,922,775	15,513,531	11,964,498	1,987,777	-	(480,462)	34,908,119
	-	<u>274,076,106</u>	<u>680,635,222</u>	<u>310,731,858</u>	<u>57,890,144</u>	-	<u>31,559,605</u>	<u>1,354,892,935</u>
Saldo final	<u>C\$109,821,621</u>	<u>C\$ 933,175,284</u>	<u>C\$340,088,523</u>	<u>C\$118,837,571</u>	<u>C\$96,455,678</u>	<u>C\$43,457,134</u>	<u>C\$41,336,054</u>	<u>C\$1,683,171,865</u>

Activo Material								
AÑO 2018	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Construcciones en Curso	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Total Activo Material
COSTO								
Saldo inicial	C\$ 112,422,842	C\$ 639,863,552	C\$ 941,320,541	C\$443,320,246	C\$139,492,001	C\$ 98,953,704	C\$ 84,464,016	C\$2,459,836,902
Adiciones	-	(*) 434,691,150	99,174,839	9,560,697	9,663,339	54,900,759	19,550,450	627,541,234
Bajas	(3,921,480)	(9,074,407)	(8,474,978)	(6,487,790)	(1,381,280)	-	(5,567,258)	(34,907,193)
Ajustes	1,320,259	1,287,995	-	-	4,488,622	(14,101,628)	(8,593,293)	(15,598,045)
Traslados	-	139,752,835	-	-	-	(139,752,835)	-	-
Saldo final	<u>109,821,621</u>	<u>1,206,521,125</u>	<u>1,032,020,402</u>	<u>446,393,153</u>	<u>152,262,682</u>	<u>-</u>	<u>89,853,915</u>	<u>3,036,872,898</u>
DEPRECIACIÓN								
Saldo inicial	-	98,569,743	470,347,398	209,060,173	28,441,737	-	17,960,343	824,379,394
Gasto del año	-	34,997,615	124,489,681	62,416,140	15,400,847	-	14,637,865	251,942,148
Bajas	-	(7,020,091)	(7,857,356)	(6,436,125)	(1,150,280)	-	(5,568,258)	(28,032,110)
Ajustes	-	102,959,675	(9,443,542)	(6,101,499)	(1,289,050)	-	896,567	87,022,151
	-	<u>229,506,942</u>	<u>577,536,181</u>	<u>258,938,689</u>	<u>41,403,254</u>	-	<u>27,926,517</u>	<u>1,135,311,583</u>
Saldo final	<u>C\$109,821,621</u>	<u>C\$977,014,183</u>	<u>C\$454,484,221</u>	<u>C\$187,454,464</u>	<u>C\$110,859,428</u>	<u>-</u>	<u>C\$61,927,398</u>	<u>C\$1,901,561,315</u>

(*) En junio 2017, se adquirió en obra gris Edificio Centro Financiero El Retiro, registrado contablemente como bienes fuera de uso, mismo fue capitalizado y contabilizado como activo material en el año 2018.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle del movimiento de activos intangibles se presenta a continuación:

	Licencias de Software	
	2019	2018
Saldo Inicial	C\$ 201,495,147	C\$ 189,962,340
Costo de adquisición	168,426,828	133,534,331
Retiros	<u>(132,609,429)</u>	<u>(122,001,524)</u>
Subtotal	<u>237,312,546</u>	<u>201,495,147</u>
Amortizaciones		
Saldo Inicial	(89,133,174)	(68,854,043)
Baja	157,154,672	119,288,314
Amortización	<u>(153,568,105)</u>	<u>(139,567,445)</u>
Subtotal	<u>(85,546,607)</u>	<u>(89,133,174)</u>
Saldo Final	<u>C\$151,765,939</u>	<u>C\$112,361,973</u>

Las vidas útiles que, de las licencias en usos, oscilan entre 1 y 5 años, según lo expuesto en los contratos obtenidos con los proveedores de las mismas.

15. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

a) Importe reconocido en Saldos de Balance

	2019	2018
Activos Fiscales		
Activo por impuesto diferido (1)	<u>-</u>	C\$ 7,258,331
Total	<u>-</u>	<u>C\$ 7,258,331</u>
Pasivos Fiscales		
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	C\$ 39,160,498	C\$ 8,328,924
Pasivo por impuesto de renta diferido (3)	<u>102,624,821</u>	<u>91,859,253</u>
Total	<u>C\$141,785,319</u>	<u>C\$100,188,177</u>

b) Importe reconocido en Resultados del Ejercicio

	2019	2018
Gasto por Impuesto Corriente		
Gasto (4)	C\$ 328,146,046	C\$ 425,342,456
Subtotal	<u>C\$328,146,046</u>	<u>C\$425,342,456</u>
Gasto por Impuesto Diferido		
Diferencias temporarias (5)	C\$ 34,165,773	C\$ 21,484,756
Subtotal	<u>34,165,773</u>	<u>21,484,756</u>
Total	<u>C\$362,311,819</u>	<u>C\$446,827,212</u>

c) Importe reconocido en Otro Resultado Integral

	2019	2018
Partidas que se reclasificarán al Resultado del Ejercicio:		
Saldo inicial	(C\$1,437,951)	C\$ -
Inversiones con cambios en otros resultado integral	<u>1,437,951</u>	<u>(1,437,951)</u>
Saldo Final	<u>C\$ -</u>	<u>(C\$1,437,951)</u>

d) Conciliación del Impuesto sobre la Renta

	2019	2018
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$1,383,074,357	C\$1,700,587,405
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF	(67,948,717)	(59,811,449)
Contribuciones por leyes especiales FOGADE	<u>(123,712,727)</u>	<u>(133,910,781)</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	1,191,412,913	1,506,865,175
Menos: Ingresos no gravables	(201,980,893)	(223,129,846)
Menos: Diferencias temporarias base NIIF	(20,285,678)	(60,339,313)
Más: Gastos no deducibles	<u>124,673,812</u>	<u>194,412,172</u>
Renta neta gravable	1,093,820,154	1,417,808,188
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta (4)	<u>328,146,046</u>	<u>425,342,456</u>
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(288,985,548)</u>	<u>(417,013,532)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	<u>C\$ 39,160,498</u>	<u>C\$ 8,328,924</u>

e) Movimiento en el saldo de impuesto diferido

RECONOCIDO EN:						
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2018	En Resultados del Ejercicio (5)	En Otro Resultado Integral	En Ajuste de Transición	Resultado Acumulado	Activo por Impuesto Diferido (1)	Pasivo por Impuesto Diferido (3)
Activos por Impuesto diferido						
Deterioro de inversiones a costo amortizado	C\$ 323,544	C\$ -	C\$ -	C\$ (323,544)	-	C\$ -
Programa de fidelización de clientes	6,624,520	-	-	(6,624,520)	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>310,267</u>	<u>-</u>	<u>(65,735)</u>	<u>(244,532)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>7,258,331</u>	<u>-</u>	<u>(65,735)</u>	<u>(7,192,596)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo por Impuesto Diferido						
Gastos por emisión y colocación de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	28,046,309	-	-	-	28,046,309
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	2,808,748	-	(2,906,677)	97,929	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,437,951	-	(1,437,951)	-	-	-

(Continúa)

	RECONOCIDO EN:						
	Saldo Neto al 31 de Diciembre 2018	En Resultados del Ejercicio (5)	En Otro Resultado Integral	En Ajuste de Transición	Resultado Acumulado	Activo por Impuesto Diferido (1)	Pasivo por Impuesto Diferido (3)
Ganancias por venta de bienes diferidas	C\$ 4,219,019	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ (4,219,019)	-	C\$ -
Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	24,754,211	7,040,569	-	(1,776,833)	-	-	30,017,947
Depreciación acumulada de equipos de computación	21,165,668	(2,512,442)	-	(3,589,349)	(1,930,837)	-	13,133,040
Depreciación acumulada de mobiliario y equipos	35,339,933	1,487,544	-	(4,512,812)	(2,357,203)	-	29,957,462
Depreciación acumulada de vehículos	2,133,723	103,793	-	(543,938)	(223,515)	-	1,470,063
Subtotal	91,859,253	34,165,773	(1,437,951)	(13,329,609)	(8,632,645)	-	102,624,821
Total Posición	C\$(84,600,922)	(C\$34,165,773)	C\$1,437,951	C\$13,263,874	C\$ 1,440,049	-	(C\$102,624,821)

	RECONOCIDO EN:						
	Saldo Neto al 1 de Enero	En Resultados del Ejercicio (5)	En Otro Resultado Integral	En Ajuste de Transición		Activo por Impuesto Diferido (1)	Pasivo por Impuesto Diferido (3)
Activos por Impuesto diferido							
Deterioro de inversiones a costo amortizado	C\$ 39,741	C\$ 323,544	C\$ -	C\$ (39,741)	C\$ 323,544	C\$ -	-
Programa de fidelización de clientes	13,514,126	(6,889,606)	-	-	6,624,520	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	722,304	244,532	-	(656,569)	310,267	-	-
Subtotal	14,276,171	(6,321,530)	-	(696,310)	7,258,331	-	-
Pasivo por Impuesto Diferido							
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	14,188,141	(97,928)	-	(11,281,465)	-	-	2,808,748
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	1,437,951	-	-	-	1,437,951
Ganancias por venta de bienes diferidas	3,112,566	1,106,453	-	-	-	-	4,219,019
Indemnización por antigüedad	736,151	(736,151)	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	49,472,488	5,604,891	-	(30,323,168)	-	-	24,754,211
Depreciación acumulada de equipos de computación	16,287,205	3,346,095	-	1,532,368	-	-	21,165,668
Depreciación acumulada de mobiliario y equipos	27,285,641	5,427,309	-	2,626,983	-	-	35,339,933
Depreciación acumulada de vehículos	1,112,883	512,557	-	508,283	-	-	2,133,723
Subtotal	112,195,075	15,163,226	1,437,951	(36,936,999)	-	-	91,859,253
Total Posición	C\$(97,918,904)	C\$(21,484,756)	C\$(1,437,951)	C\$ 36,240,689	C\$7,258,331	-	C\$(91,859,253)

16. PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Obligaciones con el Público

El detalle de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

	2019				2018			
	Córdobas	Equivalencias en C\$ de los saldos en		Total	Córdobas	Equivalencias en C\$ de los saldos en		Total
		Dólares	Euros			Dólares	Euros	
Obligaciones con el público:								
A la vista								
Con intereses	C\$ 3,821,316,284	C\$ 3,023,411,900	C\$ -	C\$ 6,844,728,184	C\$ 2,505,943,950	C\$ 4,776,958,769	C\$ -	C\$ 7,282,902,719
Sin intereses	<u>4,336,861,442</u>	<u>3,051,506,163</u>	<u>6,454,316</u>	<u>7,394,821,921</u>	<u>3,819,358,716</u>	<u>2,888,926,052</u>	<u>9,594,606</u>	<u>6,717,879,374</u>
	<u>8,158,177,726</u>	<u>6,074,918,063</u>	<u>6,454,316</u>	<u>14,239,550,105</u>	<u>6,325,302,666</u>	<u>7,665,884,821</u>	<u>9,594,606</u>	<u>14,000,782,093</u>
De ahorro	6,095,523,218	10,911,918,948	18,379,803	17,025,821,969	5,439,419,892	9,940,038,000	20,360,310	15,399,818,202
De ahorro afectados en garantía	<u>415,486</u>	<u>5,382,960</u>	<u>-</u>	<u>5,798,446</u>	<u>194,875</u>	<u>5,242,302</u>	<u>-</u>	<u>5,437,177</u>
	<u>6,095,938,704</u>	<u>10,917,301,908</u>	<u>18,379,803</u>	<u>17,031,620,415</u>	<u>5,439,614,767</u>	<u>9,945,280,302</u>	<u>20,360,310</u>	<u>15,405,255,379</u>
A plazo fijo	683,460,573	6,587,053,087	794,662	7,271,308,322	730,291,332	7,246,390,933	2,956,091	7,979,638,356
A plazo fijo en garantías	<u>7,347,105</u>	<u>869,127,316</u>	<u>-</u>	<u>876,474,421</u>	<u>23,071,199</u>	<u>960,272,391</u>	<u>-</u>	<u>983,343,590</u>
	<u>690,807,678</u>	<u>7,456,180,403</u>	<u>794,662</u>	<u>8,147,782,743</u>	<u>753,362,531</u>	<u>8,206,663,324</u>	<u>2,956,091</u>	<u>8,962,981,946</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones	<u>18,903,790</u>	<u>170,327,158</u>	<u>24,618</u>	<u>189,255,566</u>	<u>18,739,088</u>	<u>206,717,114</u>	<u>40,583</u>	<u>225,496,785</u>
Total obligaciones con el público	<u>14,963,827,898</u>	<u>24,618,727,533</u>	<u>25,653,399</u>	<u>39,608,208,830</u>	<u>12,537,019,052</u>	<u>26,024,545,561</u>	<u>32,951,590</u>	<u>38,594,516,203</u>
Otras obligaciones con el público:								
Cheques certificados	17,475,792	1,711,102	-	19,186,894	20,088,555	21,001,334	-	41,089,889
Depósitos judiciales	2,492,652	1,606,502	-	4,099,154	1,023,237	1,534,927	-	2,558,164
Por aperturas de cartas de crédito	-	9,035,439	-	9,035,439	-	13,741,734	-	13,741,734
Otros depósitos en garantía	-	703,663	-	703,663	-	733,902	-	733,902
Cheques de gerencia	31,289,253	809,562,794	-	840,852,047	186,637,891	58,983,470	-	245,621,361
Otras obligaciones con el público	<u>61,606,725</u>	<u>144,951,035</u>	<u>-</u>	<u>206,557,760</u>	<u>52,755,654</u>	<u>96,359,959</u>	<u>-</u>	<u>149,115,613</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>112,864,422</u>	<u>967,570,535</u>	<u>-</u>	<u>1,080,434,957</u>	<u>260,505,337</u>	<u>192,355,326</u>	<u>-</u>	<u>452,860,663</u>
Total obligaciones y otras obligaciones con el público	<u>C\$15,076,692,320</u>	<u>C\$25,586,298,067</u>	<u>C\$25,653,399</u>	<u>C\$40,688,643,787</u>	<u>C\$12,797,524,389</u>	<u>C\$26,216,900,887</u>	<u>C\$32,951,590</u>	<u>C\$39,047,376,866</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2.34% y 2.16%, respectivamente.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los vencimientos futuros de los depósitos a plazo fijo son los siguientes:

Año vencimiento	2019	2018
2019	C\$ -	C\$7,572,065,960
2020	6,915,774,986	845,734,613
2021	911,098,991	316,805,282
2022	252,643,840	179,513,400
2023	42,765,942	21,349,435
2024	24,935,580	8,017,964
2025 a más 4	<u>563,405</u>	<u>19,495,292</u>
	<u>C\$8,147,782,744</u>	<u>C\$8,962,981,946</u>

b) Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales

Un detalle de las obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales se revelan a continuación:

Nombre de la cuenta	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Depósitos a la vista	97,127,956	30,489,438	103,585,757	127,781,551	200,713,713	158,270,989
Depósitos de ahorro	71,124,007	60,943,777	208,869,559	174,684,951	279,993,566	235,628,728
Depósitos a plazo	78,404,945	2,063,822	1,497,929,902	832,122,468	1,576,334,847	834,186,290
Intereses por pagar	<u>1,076,369</u>	<u>60,049</u>	<u>72,389,595</u>	<u>37,188,873</u>	<u>73,465,964</u>	<u>37,248,922</u>
Total	<u>247,733,277</u>	<u>93,557,086</u>	<u>1,882,774,813</u>	<u>1,171,777,843</u>	<u>2,130,508,090</u>	<u>1,265,334,929</u>

c) Obligaciones por Emisión de Deuda

Un detalle de las Obligaciones por Emisión de Deuda se presenta a continuación:

Emisiones de deuda al costo amortizado:	Vencimientos		Tasa de Interés		2019		2018	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Moneda Extranjera		Moneda Extranjera	
					Principal	Intereses	Principal	Intereses
Obligaciones por bonos emitidos excepto financiamiento de vivienda	2020	2020	6.00%	8.00%	C\$67,676,200	C\$559,242	-	-
	2019	2020	6.00%	6.35%	-	-	C\$67,894,050	C\$565,414
Total					C\$67,676,200	C\$559,242	C\$67,894,050	C\$565,414

Los movimientos del saldo de emisión de deuda en el año corresponden a los siguientes:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	C\$67,894,050	C\$33,869,990
Nuevas emisiones	-	32,254,950
Deuda pagada en el año	(3,362,180)	-
Ajuste por conversión de moneda	<u>3,144,330</u>	<u>1,769,110</u>
Saldo al final del año	<u>C\$67,676,200</u>	<u>C\$67,894,050</u>

d) Pasivos por Operaciones de Reporto

Un detalle de las operaciones de reporto se presenta a continuación:

Vencimientos		Tasa de Interés		2019		2018	
				Moneda Nacional		Moneda Nacional	
Desde	Hasta	Desde	Hasta	Principal	Intereses	Principal	Intereses
2020	2020	6.50%	7.50%	C\$2,574,449,499	C\$39,979,524	C\$ -	C\$ -
2019	2019	6.45%	10.25%	-	-	3,975,780,132	18,633,062
Total				C\$2,574,449,499	C\$39,979,524	C\$3,975,780,132	C\$18,633,062

e) Obligaciones con instituciones Financieras y por Otros Financiamientos

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras se presenta en el siguiente resumen:

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2019	2018
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% - 7.85%	Febrero 2028	Inversiones *	C\$ 477,156,218	C\$ 520,189,429
Préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	Vivienda, Educativo, Mipymes, Sectores Productivos, Municipalidades	Dólares	4.46% - 6.82%	Diciembre 2029	Cartera de Crédito *	1,783,390,088	703,953,890
							2,260,546,306	1,224,143,319
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año								
Caixabank/ Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	879,810,205
Standard Chartered Bank / (BID)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	96,991,500
Deutsche Bank / International Finance Coportation (IFC)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	5.01%	Enero 2020	No requerida	90,829,644	388,347,696
Deutsche Bank / (BID)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	234,543,236
Commerzbank / International Finance Coportation (IFC)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.85% - 4.87%	Diciembre 2019	No requerida	375,125,452	258,262,304
Commerzbank / (BID)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.83% - 5.44%	Enero 2020	No requerida	339,927,927	402,895,320
BCP	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.77%	Marzo 2020	No requerida	18,627,810	-
BCP-BID	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.77%	Marzo 2020	No requerida	18,627,810	-
Morgan Stanley	Línea de Crédito	Liquidez	Dólares	2.55%	Enero 2020	Inversiones *	676,762,000	-
Commerzbank	Aceptaciones por Cartas de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Febrero 2020	No requerida	4,387,448	-
Wells Fargo Bank	Aceptaciones por Cartas de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	7,193,331
Citibank NA	Aceptaciones por Cartas de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Abril 2020	No requerida	7,363,407	13,608,812
							1,531,651,498	2,281,652,404
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 *	358,285,764	418,394,707
Citibank, N.A-OPIC	Préstamo	Vivienda media y bajo Ingreso	Dólares	3.98% - 6.5%	Julio 2022	Cartera de Crédito *	175,697,823	223,826,540
Global Climate Partnership Fund (GCPF)	Préstamo	Eficiencia Energética	Dólares	6.45%	Diciembre 2022	No requerida	507,571,500	759,766,750
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamo	Vivienda Social	Córdobas	4%	Junio 2024	Cartera de Crédito *	73,584,414	86,772,914
International Finance Corporation (IFC)	Préstamo	Proyectos Pymes y Eficiencia Energética	Dólares	6.55% - 6.13%	Diciembre 2023	No requerida	580,081,718	831,355,747
The Export-Import Bank of the republic of China (EXIMBANK)	Préstamo	Comercio Exterior	Dólares	3.17% - 3.30%	Agosto 2022	No requerida	13,993,275	18,286,657
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Linea Verde	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	5.95%	Febrero 2024	Inversiones *	285,508,969	333,408,281
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Green Project	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.46% - 7.33%	Enero 2028	No requerida	1,015,143,000	969,915,000
Inter-American Investment Corporation	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.71%	Noviembre 2023	No requerida	270,704,800	323,305,000
BID Invest (DPR)	Préstamo	Proyectos de Agronegocios, pequeñas y medianas empresas	Dólares	6.47%	Septiembre 2024	No requerida	1,353,524,000	-
Credit Suisse (DPR)	Préstamo	Proyectos de Agronegocios, pequeñas y medianas empresas	Dólares	6.70%	Septiembre 2024	Flujos **	1,691,905,000	-
							6,326,000,263	3,965,031,596
Total de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							10,118,198,067	7,470,827,319
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones							81,607,916	93,733,611
Gastos de emisión y colocación							(94,136,524)	(14,595,718)
							C\$10,105,669,459	C\$ 7,549,965,212

- * Las inversiones otorgadas en garantía y los depósitos restringidos son revelados en la Nota 5, la cartera de crédito en garantía se revela en la Nota 9j.
- ** En el 2019 el Banco obtuvo un financiamiento liderado por Credit Suisse, bajo la estructuración de un programa basado en el flujo de remesas y exportaciones de los clientes del Banco (DPR por sus siglas en inglés), los participantes como acreedores fueron diversos.

Año de vencimiento	2019	2018
2019	C\$ -	C\$ 3,332,240,813
2020	4,105,731,286	1,025,323,124
2021	1,640,994,596	890,318,802
2022	1,627,629,014	693,566,375
2023	1,196,295,422	678,895,087
2024 a más	<u>1,535,019,141</u>	<u>929,621,011</u>
	<u>C\$10,105,669,459</u>	<u>C\$7,549,965,212</u>

f) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

Un detalle de las obligaciones con el Banco Central de Nicaragua exceptuando las operaciones de reporto:

Detalle de obligaciones	Moneda de pago	Tasa de interés pactada	Fecha de vencimiento	2019	2018
Depósitos a plazo	Córdobas	6.25% -8.25%	Diciembre 2019/junio 2021	C\$ 596,396,693	C\$ 484,416,565
Depósitos a la vista y ahorro	Córdobas	0% -0.9954%		19,167,144	15,903,388
Depósitos a la vista y ahorro	Dólares	0% -0.7474%		<u>176,733</u>	<u>103,377</u>
Subtotal				<u>615,740,570</u>	<u>500,423,330</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones con el Banco Central de Nicaragua				<u>1,856,459</u>	<u>4,553,433</u>
Total				<u>C\$617,597,029</u>	<u>C\$504,976,763</u>

17. OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL

Un detalle de las obligaciones subordinadas se presenta a continuación:

Obligaciones Subordinadas	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de Vencimiento	Saldo	
					2019	2018
BlueOrchard Microfinance Fund (*)	Fortalecimiento patrimonial y apoyo a la cartera productiva	Dólares	9.50%	Diciembre 2026	C\$ 338,381,000	C\$323,305,000
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	10.2226% - 10.28%	Enero 2027	676,762,000	646,610,000
Cargos por intereses por pagar sobre Obligaciones Subordinadas					33,557,106	31,462,899
Gastos de emisión y colocación					<u>(5,049,554)</u>	<u>(6,196,698)</u>
					<u>C\$1,043,650,552</u>	<u>C\$995,181,201</u>
Porcentaje aplicado en adecuación de capital (**)					100%	100%

El repago de estos préstamos está subordinado a las demás obligaciones principales del Banco 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 del Banco siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

(*) La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) mediante comunicación DS-IB-DS1-4454-12-2016/VMUV del 14 de diciembre de 2016 y DS-IB-DS1-4384-12-2016/VMUV del 5 de diciembre de 2016, autorizó incorporar estas deudas subordinadas como capital secundario en la adecuación de capital del Banco.

(**) El artículo 4 de la Norma sobre Adecuación de Capital CD-SIBOIF-651-1-OCTU-27-2010, instruye que la deuda subordinada se debe reconocer como capital secundario con una ponderación de 100% cuando tenga un plazo de vencimiento residual mayor al quinto año antes de su vencimiento.

Año de vencimiento	2019	2018
2019	C\$ -	C\$ 30,315,756
2020	32,457,012	(1,100,094)
2021	(1,024,546)	(1,024,546)
2022	189,798,322	181,300,940
2023	189,928,661	181,431,279
2024 a más	<u>632,491,103</u>	<u>604,257,866</u>
	<u>C\$1,043,650,552</u>	<u>C\$995,181,201</u>

18. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

El detalle de los otros pasivos y provisiones:

	2019	2018
Otros cuentas por pagar		
Cuentas por pagar diversas	C\$ 36,236,828	C\$ 47,684,638
Cuentas por pagar ASSA Saldo deudor	20,303,872	21,699,047
Impuestos retenidos por pagar	39,920,189	33,375,781
Procesamiento de datos	26,526,377	32,865,210
Honorario para inscripciones	11,593,274	22,483,269
Seguridad social patronal por pagar	16,596,739	12,397,614
Seguros por pagar	-	10,427,443
Transmisión y boletaje	6,547,568	10,990,650
Energía eléctrica	5,053,417	5,719,525
Almacén y suministros	-	5,079,427
Transferencias electrónicas ACH por compensar	71,800	3,424,378
Aportaciones INATEC	1,308,469	1,240,278
Remuneraciones por pagar	405,268	951,784
Honorarios por pagar	<u>1,013,248</u>	<u>294,082</u>
Subtotal	<u>165,577,049</u>	<u>208,633,126</u>
Provisiones		
Reservas para obligaciones laborales para el retiro (*)	181,899,360	178,162,181
Otras provisiones	77,123,929	39,604,862
Ingresos financieros diferidos	61,357,009	35,989,033
Programa de fidelización de clientes	40,436,530	35,725,203
Provisión para créditos contingentes	22,804,262	24,366,130
Vacaciones	10,982,192	13,036,539
Aguinaldo	4,830,835	4,817,073
Provisiones para gastos promocionales	2,258,820	2,010,232
Otros ingresos diferidos	<u>195,693</u>	<u>464,336</u>
Subtotal	<u>401,888,630</u>	<u>334,175,589</u>
Total	<u>C\$567,465,679</u>	<u>C\$542,808,715</u>

- (*) Los principales cambios actuariales provenientes de indemnización laboral por retiro se presentan a continuación:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.80%	8.50%
Tasa de incremento salarial	6.50%	6.50%
Número de empleados	2,098	2,300

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficio a empleados en el período.

	2019	2018
Saldo inicial de la obligación por beneficios	C\$178,162,181	C\$176,023,835
Costo laboral del servicio actual	34,964,058	36,378,419
Pagos por beneficios	(26,993,687)	(35,208,730)
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	<u>(4,233,192)</u>	<u>968,657</u>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>C\$181,899,360</u>	<u>C\$178,162,181</u>

19. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

Un detalle de los ingresos y gastos por intereses se presenta a continuación:

a) Ingresos Financieros

	2019	2018
Nombre de la cuenta		
Ingresos financieros por depósitos en bancos	C\$ 83,637,771	C\$ 33,810,958
Ingresos financieros por inversiones:		
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	120,134,707	72,401,463
Al costo amortizado	290,145,731	384,417,602
Ingresos financieros por:		
Créditos vigentes	4,791,646,589	5,158,865,395
Créditos prorrogados	31,903,792	82,521,620
Créditos reestructurados	142,979,825	62,887,439
Créditos vencidos	131,058,910	91,305,307
Créditos en cobro judicial	39,341,617	15,690,587
Ingresos financieros por otras cuentas por cobrar	4,091,821	3,097,765
Otros ingresos financieros	<u>61,526,153</u>	<u>68,517,747</u>
Total	<u>C\$5,696,466,916</u>	<u>C\$5,973,515,883</u>

b) Gastos Financieros

	2019	2018
Nombre de la cuenta		
Intereses por obligaciones con el público	C\$ 820,947,896	C\$ 887,447,548
Intereses por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	84,870,545	42,004,575

	2019	2018
Intereses por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	C\$ 132,833,304	C\$ 138,864,408
Intereses por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	384,029,457	292,632,517
Intereses por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	44,522,188	28,924,215
Intereses por obligaciones subordinadas	109,641,594	101,500,528
Otros gastos financieros	13,896,453	11,638,142
Intereses por operaciones de reportos	<u>271,024,041</u>	<u>162,144,371</u>
Total	<u>C\$1,861,765,478</u>	<u>C\$1,665,156,304</u>

20. RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los resultados por deterioro de activos financieros:

	2019	2018
Gastos por Deterioro de Activos Financieros		
Gastos de provisión para incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	C\$1,091,589,601	C\$1,112,258,681
Gastos por saneamiento de rendimientos devengados no percibidos	361,115,436	245,177,523
Gastos por deterioro de inversiones a costo amortizado	<u>4,250,517</u>	<u>1,910,068</u>
Subtotal	<u>1,456,955,554</u>	<u>1,359,346,272</u>
Disminución de Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros		
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	54,761,879	47,740,284
Ingresos por disminución de pérdidas por deterioro de valor de inversiones financieras	4,565,073	991,873
Ingresos por disminución de provisión por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>56,437,575</u>	<u>11,031,461</u>
Subtotal	<u>115,764,527</u>	<u>59,763,618</u>
Total	<u>C\$1,341,191,027</u>	<u>C\$1,299,582,654</u>

21. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS, NETO

Un detalle de los ingresos y gastos operativos se presentan a continuación

	2019	2018
Ingresos Operativos Diversos		
Otros ingresos operativos (*)	C\$ 531,348,403	C\$582,978,475
Comisiones por operaciones de cambio y arbitraje	501,551,712	544,378,135
Comisiones por tarjetas de crédito	265,679,099	328,496,811
Comisiones por giros y transferencias	167,021,836	155,133,458
Ingresos por recuperaciones de gastos	45,602,325	43,066,861
Comisiones por fideicomisos	39,630,829	58,476,695
Comisiones por cobranzas	3,704,691	4,488,505
Comisiones por cajas de seguridad	1,344,760	1,057,397
Comisiones por ventas de cheques de Gerencia	742,085	1,346,735
Comisiones por certificación de cheques	544,689	890,606
Comisiones por buzón nocturno	167,010	840,628
Subtotal	<u>1,557,337,439</u>	<u>1,721,154,306</u>
Gastos Operativos Diversos		
Otros gastos operativos diversos	(83,478,470)	(78,272,057)
Comisiones por otros servicios	(63,463,185)	(58,699,203)
Comisiones por operaciones de cambio y arbitraje	(61,559,329)	(170,869,163)
Comisiones por servicios bursátiles	(4,652,045)	(5,392,888)
Comisiones por giros y transferencias	<u>(2,242,614)</u>	<u>(3,868,415)</u>
Subtotal	<u>(215,395,643)</u>	<u>(317,101,726)</u>
Total	<u>C\$1,341,941,796</u>	<u>C\$1,404,052,580</u>

(*) Principalmente ingresos por cargo de uso de ATM BANPRO en otras redes, honorarios por liquidaciones de cuentas VISA y MASTERCARD, entre otros.

22. GANANCIA Y PÉRDIDA POR VALORACIÓN Y VENTA DE ACTIVOS Y OTROS INGRESOS

Un detalle de la ganancia y pérdida por valoración y venta de activos y otros ingresos se revelan a continuación:

a. Ganancia por Valoración y Venta de Activos

	2019	2018
Otros Ingresos		
Ganancia por venta de inversiones	C\$ 594,642	C\$ 2,159,771
Otras ganancias por valoración y venta de activos y otros ingresos	<u>128,489,910</u>	<u>75,155,023</u>
Total	<u>C\$129,084,552</u>	<u>C\$77,314,794</u>

(Continúa)

b. Pérdida por Valoración y Venta de Activos

	2019	2018
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 59,409,552	C\$ 45,133,974
Pérdida por ventas y desvalorización de bienes diversos	<u>163,061</u>	<u>2,745</u>
Total	<u>C\$59,572,613</u>	<u>C\$45,136,719</u>

23. AJUSTES NETOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

Un detalle de los ajustes netos por diferencial cambiario se presenta a continuación:

	2019	2018
Ingresos por Diferencial Cambiario		
Efectivo	C\$ 525,051,349	C\$ 508,646,028
Inversiones	26,123,642	6,023,990
Cartera de créditos a costos amortizado	1,584,999,076	1,929,836,344
Otras cuentas por cobrar	<u>7,692,566</u>	<u>7,180,978</u>
Subtotal	2,143,866,633	2,451,687,340
Gastos por Diferencial Cambiario		
Obligaciones con el público	(1,176,863,519)	(1,648,331,514)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(429,728,076)	(379,154,714)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(19,783)	(10,835)
Otras cuentas por pagar	(14,615,749)	(15,362,380)
Otros pasivos	(2,790,866)	(2,572,590)
Obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	<u>(46,342,452)</u>	<u>(47,343,216)</u>
Subtotal	<u>(1,670,360,445)</u>	<u>(2,092,775,249)</u>
Total	<u>C\$ 473,506,188</u>	<u>C\$ 358,912,091</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración y la naturaleza de los mismos se presentan a continuación:

	2019	2018
Gastos del Personal		
Sueldos de personal permanente	C\$ 561,630,211	C\$ 580,526,276
Seguro social aporte patronal	145,262,945	115,683,629
Aguinaldos	58,806,220	60,856,168
Vacaciones	52,342,508	55,275,672
Bonificaciones e incentivos	43,101,267	56,694,165
Indemnizaciones	34,964,058	36,378,419

(Continúa)

	2019	2018
Comisiones	C\$ 33,235,828	C\$ 37,312,072
Otros gastos de personal	14,132,545	17,271,493
Aportes a INATEC	13,811,426	14,244,515
Viáticos	9,633,018	12,136,373
Tiempo extraordinario	7,041,522	9,064,195
Seguros de vida y accidentes	6,974,996	6,155,607
Remuneraciones a directores y fiscales	6,877,335	6,379,289
Capacitación	5,240,725	6,374,661
Uniformes	2,526,888	10,593,817
Cafetería	2,332,174	3,238,659
Sueldos de personal contratado	62,896	337,018
Gratificaciones y ayudas	4,235	1,210
Subtotal	<u>997,980,797</u>	<u>1,028,523,238</u>
Gastos por Servicios Externos		
Servicios de procesamiento de datos	520,094,585	549,565,262
Otros servicios contratados (*)	337,255,203	337,613,284
Servicios de seguridad	119,359,247	108,491,277
Servicios de limpieza	19,959,408	25,272,939
Auditoría externa	7,526,736	5,850,071
Asesoría Jurídica	7,062,231	-
Subtotal	<u>1,011,257,410</u>	<u>1,026,792,833</u>
Gastos de Transporte y Comunicaciones		
Otros gastos de transporte y comunicaciones	65,399,178	74,575,756
Combustibles lubricantes y otros	33,833,141	35,180,742
Teléfonos fax	26,376,159	28,573,865
Depreciación de vehículos	14,499,113	15,400,847
Pasajes y traslados	7,653,910	9,674,245
Mantenimiento y reparación de vehículos	6,706,585	5,221,067
Seguros sobre vehículos	1,853,694	2,644,209
Correos	1,440,932	1,948,481
Fletes	874,716	3,881,876
Alquileres de vehículos	-	26,410
Subtotal	<u>158,637,428</u>	<u>177,127,498</u>
Gastos de Infraestructura		
Depreciación de mobiliario y equipos	117,831,924	124,489,681
Agua y energía eléctrica	68,535,801	68,533,299
Depreciación equipos de computación	58,815,341	62,416,140
Alquileres de inmuebles	43,890,092	44,726,582
Depreciación de edificios e instalaciones	38,646,389	34,997,615
Alquileres de muebles y equipos	4,161,280	8,745,335
Seguros propiedad planta y equipo excepto vehículos	10,567,924	6,142,465
Mantenimiento y reparación de bienes de uso excepto vehículos	46,544,544	45,431,332
Depreciación de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	21,881,374	14,637,865
Subtotal	<u>410,874,669</u>	<u>410,120,314</u>

	2019	2018
Gastos Generales		
Propaganda publicidad y promociones	C\$ 171,983,082	C\$ 334,395,001
Amortización de licencias de software	153,568,105	139,567,445
Papelería útiles y otros materiales	37,448,657	30,859,556
Impuestos multas y tasas municipales	30,421,485	24,895,074
Gastos legales	12,272,471	4,388,571
Donaciones	7,722,048	7,737,154
Otros seguros	7,181,102	19,487,284
Seguros contra asalto y robo	5,999,499	9,239,290
Otros gastos generales	5,154,052	6,279,973
Suscripciones y afiliaciones	3,641,251	3,459,713
Gastos de representación	<u>1,406,206</u>	<u>837,279</u>
Subtotal	<u>436,797,958</u>	<u>581,146,340</u>
Total Gastos de Administración	<u>C\$3,015,548,262</u>	<u>C\$3,223,710,223</u>

(*) Principalmente honorarios profesionales y asistencia técnica por C\$147,088,330 y 125,848,281, respectivamente, brindados por partes relacionadas a como se indica en Nota 29b.

25. PATRIMONIO

a) Capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social pagado del Banco estaba representado por 3,928,500 y 3,559,500 acciones comunes nominativas e inconvertibles al portador con un valor C\$1,000 cada una, respectivamente.

Durante el año 2018, como parte del fortalecimiento patrimonial del Banco, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó de los resultados acumulados la capitalización de C\$369,000,000. La capitalización correspondiente al año 2018 fue realizada en febrero del 2019.

El Banco se encuentra en cumplimiento del capital mínimo requerido por la SIBOIF referido en la Nota 2q.

b) Dividendos

En los años 2019 y 2018, la Asamblea General de Accionistas declaró dividendos por las utilidades obtenidas en los años 2018 y 2017 respectivamente, los cuales en cumplimiento con las Normas vigentes para realizar el pago a como lo establecen dichas normas se sometió a No Objeción por parte de la SIBOIF

En el año 2018, mediante la comunicación DS-1331-05-2018/VMUV, recibida el 08 de mayo de 2018, la SIBOIF objetó el pago de dividendos debido "...a la situación coyuntural que atraviesa Nicaragua...", mientras que, en el año 2019, mediante la comunicación DS-0540-06-2019/LAME, recibida el 17 de junio de 2019, la SIBOIF señaló que "...aún se encuentra en proceso de análisis de la solicitud...":

26. COBERTURA DE SEGUROS CONTRATADOS POR EL BANCO

Un resumen de la cobertura de seguros se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2019				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
SB-100000-800001	Seguro bancario: infidelidad de empleados, robo/asalto en locales (operativas), robo y asalto en tesorería general, tránsito toda la república, falsificación, cajas de seguridad, pérdidas de suscripción.	US\$3,000,000 en locales, US\$3,000,000 en fidelidad de empleados y US\$3,000,000 en tránsito tanto aéreo como marítimo, US\$16,000,000 en tesorería, todo con el agregado todo y cada una de las pérdidas.		01/01/2019 al 31/12/2019
03B 7808	Póliza Todo riesgo de daño físico (sucursales y ventanillas a nivel nacional) mobiliarios, equipos de oficina, equipos electrónicos, plantas eléctricas, obras de artes, bienes adjudicados.	US\$35,520,913		01/01/2019 al 31/12/2019
03B 2036	Edificios propios, anexos y mejoras y mobiliarios, plantas eléctricas.	US\$49,064,934		01/01/2019 al 31/12/2019
02B62931	Asegurados toda la flota vehicular propiedad del Banco, coberturas full cover, pérdidas parciales, robo y responsabilidad civil a terceros (Certificados # 50)	Pólizas full cover y suma asegurada de US\$50,000 para la póliza de responsabilidad civil en exceso.		01/01/2019 al 31/12/2019
CV-100209	Personal asegurado en moneda córdobas		22 meses de salarios con una suma asegurada límite de C\$1,081,704,130.	01/01/2019 al 31/12/2019
CV-100205	Personal asegurado en moneda dólares	22 meses de salarios con una suma asegurada máxima de US\$240,000.		01/01/2019 al 31/12/2019
EI-0000060-0	Colectivo de gastos médicos mayores	Suma asegurada de US\$1,000,000.		01/01/2019 al 31/12/2019
APC-13359-30977-0	Colectivo de accidentes personales	Suma asegurada de US\$15,000 por empleado		01/01/2019 al 31/12/2019
CF-000521-0	Colectivo de sepelio	Suma asegurada de US\$1,000 por empleado.		01/01/2019 al 31/12/2019
RC-13359-30655-0	Cubre daños físicos y materiales (responsabilidad consejeros y funcionarios)	US\$150,000		01/01/2019 al 31/12/2019
FC-800040	Ventanillas de CLARO y servicios tercerizados	US\$400,000		01/01/2019 al 31/12/2019
AV-13359-30057-0	Póliza de helicóptero	US\$3,100,000		01/01/2019 al 31/12/2019
	TOTAL	US\$ 114,541,847	C\$1,081,704,130	

31 de diciembre 2018				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
SB-100000-800001	Seguro bancario: infidelidad de empleados, robo/asalto en locales (operativas), robo y asalto en tesorería general, tránsito toda la república, falsificación, cajas de seguridad, pérdidas de suscripción.	US\$3,000,000 en locales, US\$3,000,000 en fidelidad de empleados y US\$3,000,000 en tránsito tanto aéreo como marítimo, \$16,000,000 en tesorería, todo con el agregado todo y cada una de las pérdidas.		01/01/2018 al 31/12/2018
03B 7808	Póliza Todo riesgo de daño físico (sucursales y ventanillas a nivel nacional) mobiliarios, equipos de oficina, equipos electrónicos, plantas eléctricas, obras de artes, bienes adjudicados	US\$28,517,512		01/01/2018 al 31/12/2018

(Continúa)

31 de diciembre 2018				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
03B 2036	Edificios propios, anexos y mejoras y mobiliarios, plantas eléctricas	US\$46,098,727		01/01/2018 al 31/12/2018
02B62931	Asegurados toda la flota vehicular propiedad del Banco, coberturas full cover, pérdidas parciales, robo y responsabilidad civil a terceros (Certificados # 50)	Pólizas full cover y suma asegurada de US\$50,000 para la póliza de responsabilidad civil en exceso		01/01/2018 al 31/12/2018
CV-100209	Personal asegurado en moneda córdobas		22 meses de salarios con una suma asegurada límite de C\$1,099,201,201	01/01/2018 al 31/12/2018
CV-100205	Personal asegurado en moneda dólares	22 meses de salarios con una suma asegurada máxima de US\$240,000		01/01/2018 al 31/12/2018
EI-0000060-0	Colectivo de gastos médicos mayores	Suma asegurada de US\$1,000,000		01/01/2018 al 31/12/2018
APC-13359-30977-0	Colectivo de accidentes personales	Suma asegurada de US\$15,000 por empleado		01/01/2018 al 31/12/2018
CF-000521-0	Colectivo de sepelio.	Suma asegurada de US\$1,000 por empleado		01/01/2018 al 31/12/2018
RC-13359-30655-0	Cubre daños físicos y materiales (responsabilidad consejeros y funcionarios)	US\$150,000		01/01/2018 al 31/12/2018
FC-800040	Ventanillas de CLARO y servicios tercerizados	US\$400,000		01/01/2018 al 31/12/2018
AV-13359-30057-0	Póliza de helicóptero	US\$3,100,000		01/01/2018 al 31/12/2018
	TOTAL	US\$104,572,239	C\$1,099,201,201	

27. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la Norma sobre Adecuación de Capital emitida por la SIBOIF, el Banco 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. La Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras, (SIBOIF), emitió reforma a la Norma de Adecuación en Capital mediante circular con resolución CD-SIBOIF-1087-1-DIC4-2018 el cuatro de diciembre 2018, el cálculo del indicador para el año 2019 contiene íntegramente lo establecido en la resolución antes mencionada y para el año 2018 la Norma de Adecuación de Capital vigente antes de la aprobación de dicha resolución. A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital:

CONCEPTOS	ADECUACIÓN DE CAPITAL	
	2019	2018
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B-C-D)	<u>C\$56,596,902,510</u>	<u>C\$56,198,950,884</u>
A. Activos de Riesgo Ponderados (Anexo 2)	<u>49,469,853,745</u>	<u>50,610,042,420</u>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,734,963,818	599,544,739
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	47,849,432	63,336,047
Cartera de Créditos, Neta	42,537,071,395	44,934,314,885
Cuentas por cobrar, Neto	144,914,987	171,415,554
Activos no corrientes Mantenidos para la Venta, neto	-	-
Activos recibidos en recuperación de créditos	243,812,484	104,438,896
Participaciones, Netas	258,017,978	238,066,077
Activo Material	1,452,578,330	1,583,530,545
Activos Fiscales	-	-
Otros Activos	105,917,113	140,737,488
Cuentas Contingentes Deudoras, Netas	2,944,728,208	2,774,658,188
B. Activos Nacionales por Riesgo Cambiario (Anexo 3)	<u>7,385,066,743</u>	<u>5,820,074,541</u>
C. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	<u>-</u>	<u>-</u>
D. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	<u>(258,017,978)</u>	<u>(231,166,077)</u>

(Continúa)

ADECUACIÓN DE CAPITAL		
II. CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO (10% del Total de Activos de Riesgo) 1/	C\$ 5,659,690,251	C\$ 5,619,895,088
III. BASE DE ADECUACION DE CAPITAL (A+B-C-D-E)	10,044,261,080	9,163,847,764
A. Capital Primario	5,419,407,867	5,309,848,880
1. Capital Pagado Ordinario	3,928,500,000	3,559,500,000
2. Aportes para Incrementos de Capital	-	369,000,000
3. Reserva Legal	1,711,972,984	1,581,779,636
4. Menos: Otros Activos Netos de amortización.	(221,065,116)	(200,430,756)
B. Capital Secundario	4,882,871,190	4,085,164,961
1. Otro Resultado Integral Neto (saldo negativo)	-	(162,223)
2. Resultados Acumulados Computables	2,754,350,712	1,833,584,286
Resultados Acumulados	2,755,430,654	1,833,584,286
Menos: Ajustes de transición que afectan resultados acumulados (anexo 5)	1,079,942	-
3. Resultados del Ejercicio Computables	829,101,094	1,021,183,406
Resultados del Ejercicio	829,101,094	1,021,183,406
Menos: Resultado del Ejercicio No Distribuible	-	-
4. Obligaciones Subordinadas y Capital Preferente Redimibles	1,015,143,000	969,915,000
5. Provisiones Genéricas Voluntarias	250,469,805	210,464,782
6. Fondo de Provisiones Anti cíclicas 2/	52,519,634	50,179,709
7. Menos: Revaluación y ganancia por ventas de activos no financieros con financiamiento (anexos 6A1 y 6A2)	(18,713,054)	-
C. Menos Exceso (Capital Primario - Capital Secundario)	-	-
D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	-	-
E. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	(258,017,978)	(231,166,077)
1) Almexsa	162,318,009	153,967,645
2) Provalores S.A.	88,799,969	77,198,431
3) Ach de Nicaragua	6,750,000	-
4) Bolsa de Valores de Nicaragua	150,000	-
IV. ADECUACIÓN DE CAPITAL (III / I)	17.75%	16.31%

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

En los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre 2019 y 2018, se registraron los pagos por aportes a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE), los siguientes montos:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
FOGADE	C\$ 123,712,727	C\$ 133,910,781
SIBOIF	67,948,717	59,811,449
	C\$191,661,444	C\$193,722,230

29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Remuneraciones con personal clave del Banco

DESCRIPCIÓN	Ejecutivos	
	2019	2018
Pasivos		
Vacaciones	C\$ 1,630,658	C\$ 3,129,774
Aguinaldo	702,351	596,840
Indemnización	<u>26,415,798</u>	<u>21,408,222</u>
Total pasivos con personal clave	<u>28,748,807</u>	<u>25,134,836</u>
Resultados		
Salario	81,845,109	74,008,643
INSS Patronal	19,881,133	5,943,559
INATEC	1,875,826	1,649,063
Vacaciones	7,605,075	6,641,309
Aguinaldo	8,696,682	6,947,107
Indemnización	5,095,372	2,754,180
Seguro de gastos médicos	3,171,185	2,967,995
Incentivo	582,957	1,204,163
Ausencias remuneradas por enfermedad	<u>95,601</u>	<u>361,192</u>
Total gastos con personal clave	<u>C\$128,848,940</u>	<u>C\$102,477,211</u>

b) Operaciones entre compañías relacionadas

	2019	2018
Activos		
Disponibilidades	C\$ 125,080,618	C\$ 71,318,975
Préstamos otorgados	2,488,439,636	2,099,714,715
Intereses por cobrar	<u>45,533,658</u>	<u>30,469,538</u>
Total activos con partes relacionadas	<u>C\$2,659,053,912</u>	<u>C\$2,201,503,228</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	C\$311,985,777	C\$385,229,902
Intereses por pagar	<u>2,557,406</u>	<u>1,593,729</u>
Total pasivos con partes relacionadas	<u>C\$314,543,183</u>	<u>C\$386,823,631</u>
Resultados		
Intereses ganados	C\$144,336,622	C\$106,086,011
Intereses pagados	10,354,815	11,082,958
Honorarios profesionales y asistencia técnica	<u>147,088,330</u>	<u>125,848,281</u>
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>C\$301,779,767</u>	<u>C\$243,017,250</u>
Contingencias	<u>C\$ 56,215,023</u>	<u>C\$ 68,034,425</u>

30. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a. Cuentas Contingentes

	2019	2018
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$ 8,270,878,162	C\$ 8,750,075,081
Otras líneas de crédito de utilización automática	5,964,724,607	8,938,010,376
Garantías de cumplimiento	3,387,709,634	2,351,022,302
Garantías de participación	108,066,943	1,097,829,613
Otras cartas de crédito a la diferidas	709,996,059	230,636,834
Avales otorgados	29,377,818	200,470,034
	<u>C\$18,470,753,223</u>	<u>C\$21,568,044,240</u>

b. Cuentas de Orden

	2019	2018
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	C\$ 48,341,914,028	C\$ 51,538,646,390
Garantías prendarias	20,552,806,796	22,958,520,793
Otras garantías recibidas	9,119,463,227	11,351,247,759
	<u>78,014,184,051</u>	<u>85,848,414,942</u>
Otras cuentas de registro:		
Cuentas de registro varias	4,866,730,586	1,571,161,766
Cartera en garantía de otras obligaciones	3,125,592,468	2,177,943,190
Inversiones dadas en garantías	2,353,507,531	1,555,161,711
Seguros contratados	1,333,153,435	1,209,375,329
Créditos saneados	1,688,152,189	1,140,861,606
Activos recibidos en cobranza	286,833,011	275,896,967
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	130,642,732	93,530,121
	<u>13,784,611,952</u>	<u>8,023,930,690</u>
Cuentas de fideicomisos:		
Disponibilidades	560,478,637	435,934,659
Inversiones de los fideicomisos	323,964,513	314,326,491
Créditos vigentes	1,550,851,823	1,544,934,806
Créditos vencidos	870,511,129	1,226,912,027
Otras cuentas por cobrar	602,930,778	799,848,513
Otros	75,759,421	122,503,999
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	105,056,257	220,017,439
Bienes recibidos en recuperación de créditos	36,483,331	36,699,856
	<u>4,126,035,889</u>	<u>4,701,177,790</u>
	<u>C\$95,924,831,892</u>	<u>C\$98,573,523,422</u>

31. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

El Banco 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 del Banco.

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 Mobiliaria 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 Usuarias.
- Ley 976 Ley de la Unidad de Análisis Financiero
- Reglamento a la Ley No. 976 Ley de la Unidad de Análisis Financiero
- Ley No. 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- Ley No. 977 Ley Contra El Lavado de Activos, El Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- Reglamento a la Ley 977 Ley Contra El Lavado de Activos, El Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- 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.

32. HECHOS POSTERIORES

La aparición del Coronavirus (COVID-19) en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020.

El COVID-19 ha tenido lugar en el año 2020, por lo cual no provee evidencia de una condición que haya existido el 31 de diciembre del 2019; por lo tanto, consideramos que no es un evento que amerite ajuste en los estados financieros preparados al 31 de diciembre de 2019.

Debido a la propagación de la pandemia del COVID-19, existe una incertidumbre con respecto a la afectación que podría tener la misma en el desempeño de los negocios en general, lo cual en principio se prevé genere impactos económicos negativos globales, afectaciones a los mercados de capital y cambios en la logística de las operaciones. A la fecha de aprobación de los estados financieros no es posible precisar los efectos que esta situación generaría sobre los saldos a presentar en los estados financieros futuros del Banco.

El Banco cuenta con un plan de continuidad de negocios para enfrentar las posibles implicaciones financieras del virus en aspectos relacionados con la administración adecuada de la gestión del recurso humano, calidad y seguridad en los servicios que se brindan a nuestros clientes y, gestión de los riesgos financieros relacionados con el riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, entre otros, para ir monitoreando sus implicaciones y medir sus impactos para tomar las acciones que sean necesarias en aquellos temas que impacten negativamente en nuestra estrategia de negocios. Esto no considera aún las medidas que se puedan tomar a nivel del estado de Nicaragua.

33. ADOPCIÓN DEL NUEVO MARCO CONTABLE

Mediante circular emitida por la SIBOIF con referencia DS-DA&SC"1129"08-2019/LAME del 8 de agosto de 2019, se recordó a las instituciones bancarias y financieras de asegurarse que la presentación e información a revelar en los estados financieros anuales (Auditados), cumplan con todo lo requerido, referente a lo siguiente:

Información comparativa: Los primeros estados financieros con el nuevo Marco Contable incluyen tres estados de situación financiera, dos estados del resultado y otro resultado integral del período, dos estados del resultado del período, dos estados de flujos de efectivo y dos estados de cambios en el patrimonio y las notas relacionadas, incluyendo información comparativa para todos los estados presentados.

Explicación de la transición al nuevo Marco Contable: En el mes de enero de 2019, entró en vigencia el nuevo Marco Contable para las instituciones financieras supervisadas por la SIBOIF, cuyos efectos contables se registraron según lo establecido en resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017, en la que refiere que los ajustes que se generen en la aplicación por primera vez del Marco Contable, se deberán de reconocer en cuenta patrimonial denominada "Ajuste de Transición", con excepción de las operaciones derivadas de las partidas de indemnización laboral, programa de fidelización de clientes y ganancias por ventas de financiamiento de activos adjudicados, los cuales serán reconocidos directamente en la cuenta de resultados acumulados y los cambios por valoración de las inversiones se reconocerán en la cuenta otros resultados integrales.

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de Situación Financiera reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) al 1 de enero 2018:

	Ref.	Saldos al 1 de enero 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo a la fecha de transición 1 de enero 2018 (Marco Contable)
Activos				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		C\$ 13,910,845,699	C\$ -	C\$13,910,845,699
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral		767,238,434	-	767,238,434
Inversiones a Costo Amortizado, Neto		6,634,680,701	(132,469)	6,634,548,232
Cartera de Créditos, Neta		43,420,946,164	(176,468,276)	43,244,477,888
Cuentas por Cobrar, Neto		200,960,153	53,300	201,013,453
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		-	129,214,355	129,214,355
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos		102,729,103	(81,465,134)	21,263,969
Participaciones		224,081,243	9,485,492	233,566,735
Activo Material		1,264,792,775	370,664,733	1,635,457,508
Activos Intangibles		-	121,108,297	121,108,297
Activos Fiscales		-	14,276,171	14,276,171
Otros Activos		<u>741,341,599</u>	<u>(193,900,658)</u>	<u>547,440,941</u>
Total Activos		<u>C\$67,267,615,871</u>	<u>C\$ 192,835,811</u>	<u>C\$67,460,451,682</u>
Pasivo				
Obligaciones con el Público		C\$ 49,315,987,693	C\$ 246,995,623	C\$ 49,562,983,316
Otras Obligaciones Diversas con el Público		703,486,892	(281,287,780)	422,199,112
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales		1,058,988,467	-	1,058,988,467
Obligaciones por Emisión de Deuda		-	34,292,158	34,292,158
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos		6,662,361,521	(5,684,636)	6,656,676,885
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		416,445,585	-	416,445,585
Pasivos Fiscales		-	176,289,895	176,289,895
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital		953,162,900	(7,387,315)	945,775,585
Otros Cuentas por pagar		263,961,890	(263,961,890)	-
Otros pasivos y provisiones		<u>549,370,713</u>	<u>58,449,587</u>	<u>607,820,300</u>
Total Pasivo		<u>C\$59,923,765,661</u>	<u>C\$(42,294,358)</u>	<u>C\$59,881,471,303</u>
Patrimonio				
Capital social pagado		C\$ 3,559,500,000	C\$ -	C\$ 3,559,500,000
Aportes a Capitalizar		-	-	-
Reservas Patrimoniales		1,428,602,125	-	1,428,602,125
Resultados Acumulados	i	2,355,761,797	(25,299,660)	2,330,462,137
Otro Resultado Integral Neto		(13,712)	-	(13,712)
Ajustes de Transición	ii	-	260,429,829	260,429,829
Total Patrimonio		<u>C\$7,343,850,210</u>	<u>C\$235,130,169</u>	<u>C\$7,578,980,379</u>

Partidas que afectaron resultados acumulados:

Ref.	Partida Afectada	Monto
	Reversión de pasivo por ganancia de venta de bienes a plazo diferido. De conformidad con el MUC su tratamiento contable era diferir la ganancia por venta de bienes muebles o inmuebles en las que el Banco hubiere financiado por medio de un crédito, para efectos del Marco Contable este ingreso no es diferible.	C\$ 10,375,220
	Reconocimiento de activo y pasivo por impuesto diferido, por diferencias temporarias por reconocimiento de pasivos de programas de lealtad originado por los contratos de tarjeta de créditos, y por el registro de las reservas para obligaciones laborales y por la ganancia de bienes a plazo en cumplimiento con el Marco Contable.	9,665,409
	Ajuste por reservas para obligaciones laborales para el retiro de colaboradores de conformidad con estudio actuarial. Ver Política 2o.	2,453,836
	Reconocimiento de aumento en inversiones permanentes en acciones de subsidiarias por adopción del Marco Contable, dichas inversiones se encuentran medidas por el método de participación.	85,724
	Reconocimiento de pasivo por programas de lealtad por tarjetas de créditos.	(47,879,849)
i	Total efecto en resultados acumulados	(C\$25,299,660)

Partidas que afectaron ajuste de transición:

Ref.	Partida Afectada	Monto
	De conformidad con el marco anterior MUC, la depreciación de activo material se calculaba sobre la base de tasas fiscales, consecuentemente se ajustó el exceso de depreciación acumulada al 1 de enero de 2018 por cambios en vida útil, determinada por un perito independiente.	C\$ 313,860,719
	Reversión de provisión constituida para activos clasificados como bienes adjudicados según el marco contable anterior MUC. De conformidad con el nuevo Marco Contable deben de clasificarse como activos no corrientes mantenidos para la venta.	47,293,805
	Reconocimiento de aumento en inversiones permanentes en acciones de subsidiarias originado por adopción del nuevo Marco Contable, estas inversiones se encuentran medidas por el método de participación.	9,399,766
	Reconocimiento de deterioro de inversiones negociadas en el exterior.	(132,469)
	Ajuste por valuación de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales su valor razonable menos costos de ventas resultaron mayor a su valor en libros.	(2,407,680)
		(Continúa)

Ref.	Partida Afectada	Monto
	Reconocimiento de activo y pasivo por impuesto de renta diferido, originado por el reconocimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta y originado por el cambio en la determinación de las vidas útiles del activo material.	C\$(107,584,312)
ii	Total efecto en Ajustes de transición	<u>C\$260,429,829</u>

Reclasificaciones originadas por la adopción del nuevo Marco Contable

Las principales reclasificaciones contables originadas por la adopción del nuevo Marco Contable corresponden a la presentación en el Estado de Situación Financiera las siguientes cuentas: activos intangibles, activos fiscales, obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales y pasivos fiscales

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de resultado reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

Ref.	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (Nuevo Marco)
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Efectivo	C\$ 33,810,958	C\$ -	C\$ 33,810,958
Ingresos Financieros por Inversiones	456,819,065	-	456,819,065
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	i 5,385,472,230	25,798,117	5,411,270,348
Otros ingresos financieros	<u>71,615,512</u>	<u>-</u>	<u>71,615,512</u>
	<u>5,947,717,765</u>	<u>25,798,117</u>	<u>5,973,515,883</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público	885,135,660	-	885,135,660
Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	42,004,575	-	42,004,575
Gastos Financieros por Emisión de Deuda	2,311,888	-	2,311,888
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	162,144,371	-	162,144,371
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	431,496,925	-	431,496,925
Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	28,924,215	-	28,924,215
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	101,500,528	-	101,500,528
Otros gastos financieros	<u>11,638,142</u>	<u>-</u>	<u>11,638,142</u>
	<u>1,665,156,304</u>	<u>-</u>	<u>1,665,156,304</u>
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	4,282,561,461	25,798,117	4,308,359,579
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	<u>111,383,119</u>	<u>-</u>	<u>111,383,119</u>

(Continúa)

		Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (Nuevo Marco)
Ref.				
	Margen financiero bruto	C\$4,393,944,580	C\$ 25,798,117	C\$4,419,742,698
	Resultados por Deterioro de Activos Financieros	ii <u>1,298,643,269</u>	<u>939,385</u>	<u>1,299,582,654</u>
	Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	3,095,301,311	24,858,732	3,120,160,044
	Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	<u>1,404,052,580</u>	<u>-</u>	<u>1,404,052,580</u>
	Resultado operativo bruto	4,499,353,891	24,858,732	4,524,212,624
	Resultados por Participación en Asociadas, Negocios Conjuntos y Subsidiarias asociadas	iii 13,971,122	1,509,640	15,480,762
	Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	iv 73,626,618	3,688,176	77,314,794
	Pérdida por Valoración y Venta de Activos	v <u>44,810,293</u>	<u>326,426</u>	<u>45,136,719</u>
	Resultado después de Ingresos y Gastos Operativos	4,542,141,338	29,730,122	4,571,871,461
	Ajustes netos por Diferencial Cambiario	vi <u>358,918,715</u>	<u>(6,624)</u>	<u>358,912,091</u>
	Resultado después de Diferencial Cambiario	4,901,060,053	29,723,498	4,930,783,552
	Gastos de Administración	vii 3,255,141,147	(31,430,924)	3,223,710,223
	Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	viii <u>5,670,813</u>	<u>815,110</u>	<u>6,485,924</u>
	Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	<u>1,640,248,093</u>	<u>60,339,312</u>	<u>1,700,587,405</u>
	Contribuciones por Leyes Especiales	193,722,230	-	193,722,230
	Gasto por Impuesto sobre la Renta	ix <u>425,342,457</u>	<u>21,484,755</u>	<u>446,827,212</u>
	Resultados del ejercicio	<u>C\$1,021,183,406</u>	<u>C\$38,854,557</u>	<u>C\$1,060,037,963</u>

Ajustes en resultados del período 2018:

Ref.	Partida Afectada	Monto
vii	Reversión de gasto de depreciación por cambios en la determinación de las vidas útiles.	C\$ 32,917,103
i	Reconocimiento de ingresos por ajustes en pasivo de programas de lealtad originados por los contratos de tarjetas de créditos.	25,798,117
iv	Reconocimiento de ingresos por pasivo diferido originado por la disposición de bienes a plazo.	3,688,176
iii	Reconocimiento de ingresos por aumento en inversiones permanentes en acciones de subsidiarias originado por adopción del nuevo Marco Contable, estas inversiones se encuentran medidas por el método de participación.	1,509,640
vi	Efecto cambiario reconocido por el deterioro de inversiones negociadas en el exterior.	(6,624)
		(Continúa)

Ref.	Partida Afectada	Monto
v	Reconocimiento de reserva de bienes adjudicados, por cambios en plan de ventas según resolución N° CD-SIBOIF-1087-2-DIC4-2018 que reforma a la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio.	C\$ (326,426)
viii	Ajuste por valuación de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales su valor razonable menos costos de ventas resultaron mayor a su valor en libros.	(815,110)
ii	Reconocimiento de deterioro de inversiones negociadas en el exterior.	(939,385)
vii	Ajuste por reservas para obligaciones laborales para el retiro de colaboradores de conformidad con estudio actuarial. Ver política 2o.	(1,486,179)
ix	Reconocimiento de gasto por impuesto diferido originado por el cambio en la determinación de las vidas útiles del activo material.	(21,484,755)
	Total efecto en resultados del ejercicio	<u>C\$38,854,557</u>

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de Otro Resultado Integral reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Ref.	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (Marco Contable)
Partidas que no se reclasificarán al Resultado del Ejercicio				
Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro	i	C\$ -	C\$ (968,657)	C\$ (968,657)
Partidas que se reclasificarán al Resultado del Ejercicio				
Entidades Valoradas por el Método de la Participación	ii	-	(19,532)	(19,532)
Diferencia de Cotización de Instrumentos Financieros	iii	(162,223)	4,793,170	4,630,947
Impuestos a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral	iv	-	(1,437,951)	(1,437,951)
Total Otro Resultados Integral		<u>C\$(162,223)</u>	<u>C\$2,367,030</u>	<u>C\$2,204,807</u>

- Reconocimiento de pérdidas actuariales por valuación de reservas para obligaciones laborales por la suma (C\$968,657).
- Reconocimiento de ingreso por la suma de C\$19,532 originado por el proceso de adopción del nuevo Marco Contable en las subsidiarias valuadas por el método de participación.
- Registro de ganancia por incremento en el valor razonable de inversiones mantenidas para la venta por la suma C\$4,793,170. En el MUC anterior solo se reconocían las pérdidas por valuación, las cuales ascendían por la suma de (C\$162,223).
- Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido por la suma de (C\$1,437,951) originado por las ganancias de inversiones no realizadas.

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de Flujos de Efectivo reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Saldos al 31 de diciembre 2018 MUC	Efecto de la adopción	Saldo al 31 de diciembre 2018 Nuevo Marco
Flujo neto generado por actividades de operación	C\$ 2,453,117,688	(C\$9,561,436,666)	(C\$ 7,108,318,978)
Flujo neto generado por actividades de inversión	2,216,339,165	(781,046,754)	1,435,292,411
Flujo neto generado por actividades de financiación	<u>(5,751,488,549)</u>	<u>10,342,483,420</u>	<u>4,590,994,871</u>
	(C\$1,082,031,696)	C\$ -	(C\$1,082,031,696)

El efecto de los ajustes y reclasificaciones en la adopción del Marco Contable en el estado de Flujos de Efectivo se originó principalmente por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7), por lo cual se reclasificaron saldos entre actividades, principalmente las que se detallan en el siguiente párrafo.

Reclasificación para incluir dentro de las actividades de operación los cambios en cartera a costo amortizado previamente clasificado dentro de las actividades de inversión y reclasificación para incluir dentro de las actividades de operación los cambios en obligaciones con el público previamente clasificado dentro de las actividades de financiamiento.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 27 de marzo de 2020.

* * * * *



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.



Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)

Informe de Estados Financieros Individuales

Al 31 de Diciembre de 2018 y 2017

Auditoría



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017	
Balances de Situación	6 - 8
Estados de Resultados	9
Estados de Cambios en el Patrimonio	10
Estados de Flujos de Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 68

REPORTE DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de
Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros individuales de Banco de la Producción, S.A. ("el Banco") los cuales comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco de la Producción, S.A. al 31 de diciembre de 2018, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Base para la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría 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. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección de responsabilidades del Auditor en relación a la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes del Banco de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética Profesional emitido por del Colegio de Contadores Públicos de la República de Nicaragua y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores 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 del Banco revela que los estados financieros individuales 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 Individuales 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 Individuales del período actual. Estos asuntos fueron atendidos en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros Individuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Provisión por Deterioro e Incobrabilidad de la Cartera de Crédito

Se considera que la provisión por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito es importante, ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración. El Banco registra la provisión por deterioro e incobrabilidad de la cartera de los créditos otorgados a los clientes, de acuerdo con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio resolución CD-SIBOIF-547-1-AGO20-2008.

Para la determinación de la provisión por deterioro de cartera al 31 de diciembre de 2018, la administración del Banco ha evaluado su riesgo crediticio y también ha considerado los posibles impactos negativos derivados del cambio en las condiciones macroeconómicas del país.

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

Evaluamos el diseño e implementación de los controles identificados como relevantes, así como su eficacia operativa. Evaluamos los juicios aplicados por la administración del Banco para la determinación de la provisión de cartera y documentamos la revisión de una muestra de expedientes para verificar el cumplimiento de la Norma de Riesgo Crediticio (CD-SIBOIF-547-1-AGO20-2008) y la Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos (CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018). Adicionalmente, enviamos cartas de confirmación de saldos de cartera de una muestra estadística de operaciones de crédito; para aquellas operaciones que no recibimos respuesta, aplicamos procedimientos sustantivos de auditoría alternos.

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

Valuación de la cartera de inversiones

La clasificación y valuación de las inversiones del Banco son asuntos importantes debido a las disposiciones establecidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos.

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

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes. Para efectos de pruebas sustantivas, enviamos cartas de confirmación a los emisores de las inversiones, así como la realización de procedimientos alternos, en caso de no recibir respuestas a la confirmación de saldos. Probamos la valuación de las inversiones usando la metodología establecida para cada categoría de inversión conforme lo establece el Manual Único de Cuentas para Bancos.

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

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

El Banco 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 del Banco por los Estados Financieros Individuales

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales, de conformidad con normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos de Nicaragua, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros individuales libres de errores materiales, tanto por fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así. La Administración y la Junta Directiva, son responsables de la supervisión del proceso de generación de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Individuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista.

Los errores pueden deberse a fraude o a error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la administración de la Entidad en notas a los estados financieros.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Entidad cese de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que se logre su presentación fiel.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno del Banco en relación a, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno del Banco, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Dagoberto Arias C.
C.P.A
Licencia N° 2526

Managua, Nicaragua
22 de marzo de 2019



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		1,477,125,284	1,495,058,718
Banco Central de Nicaragua		2,958,283,121	3,412,649,520
Depósitos en Instituciones Financieras del País		17,231,820	22,760,164
Otras disponibilidades		2,577,299	28,807,578
Moneda Extranjera			
Caja		789,226,255	947,556,433
Banco Central de Nicaragua		4,963,353,906	5,508,884,860
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior		2,619,588,802	2,485,570,541
Otras disponibilidades		<u>1,427,516</u>	<u>9,557,885</u>
	3a, 14	<u>12,828,814,003</u>	<u>13,910,845,699</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones Disponibles para la Venta		193,666	767,238,434
Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento		<u>2,524,128,983</u>	<u>6,634,680,701</u>
	3.b, 15	<u>2,524,322,649</u>	<u>7,401,919,135</u>
Operaciones con Reportos y Valores			
Derivados	15	3,966,174,961	-
Cartera de Créditos			
Créditos vigentes		38,099,784,735	42,247,665,514
Créditos prorrogados		1,005,299,183	214,576,402
Créditos reestructurados		1,510,812,792	898,828,271
Créditos vencidos		567,526,960	232,991,369
Créditos en cobro judicial		220,602,303	95,188,630
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre créditos		700,906,146	619,700,889
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	3d,16.10	<u>(1,420,104,662)</u>	<u>(888,004,911)</u>
	3d,16.1	<u>40,684,827,457</u>	<u>43,420,946,164</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	3e,17	171,415,554	200,960,153
Bienes de uso, neto	3g,18	1,583,530,545	1,264,792,775
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3.f,19	104,438,896	102,729,103
Inversiones permanentes en acciones	6	238,066,077	224,081,243
Otros activos, neto	3h, 3i, 20	<u>341,168,244</u>	<u>741,341,600</u>
Total Activos		<u>62,442,758,386</u>	<u>67,267,615,872</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Pasivo			
Obligaciones con el Público			
Moneda Nacional			
Depósitos a la Vista		6,325,302,666	7,713,939,556
Depósitos de Ahorro		5,439,614,767	6,144,345,220
Depósitos a Plazo		753,362,531	929,123,396
Moneda Extranjera			
Depósitos a la Vista		7,675,479,427	8,336,731,945
Depósitos de Ahorro		9,965,640,612	14,877,289,781
Depósitos a Plazo		<u>8,209,619,415</u>	<u>11,314,557,796</u>
	21	<u>38,369,019,418</u>	<u>49,315,987,694</u>
Otras obligaciones con el público	21	746,816,911	703,486,891
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos			
Por Depósitos de Instituciones Financieras	22	1,228,086,009	1,058,988,467
Por Préstamos con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	22	7,470,827,319	6,577,411,150
Cargos por pagar sobre Obligaciones con Instituciones financieras y por Otros Financiamientos	3k, 22	<u>130,982,531</u>	<u>84,950,371</u>
		<u>8,829,895,859</u>	<u>7,721,349,988</u>
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	23	504,976,763	416,445,585
Operaciones con Reportos y valores derivados	23	3,994,413,194	-
Otras cuentas por pagar	25	150,546,092	263,961,890
Otros pasivos y provisiones	3m, 26	480,827,144	549,370,713
Obligaciones subordinadas	24	<u>1,001,377,899</u>	<u>953,162,901</u>
Total Pasivo		<u>54,077,873,280</u>	<u>59,923,765,662</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	7	3,559,500,000	3,559,500,000
Aportes patrimoniales no capitalizables	7	369,000,000	-
Ajustes al patrimonio		(162,222)	(13,712)
Reservas patrimoniales	3n	1,581,779,636	1,428,602,125
Resultados acumulados		<u>2,854,767,692</u>	<u>2,355,761,797</u>
Total Patrimonio		<u>8,364,885,106</u>	<u>7,343,850,210</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Total Pasivo y Patrimonio		<u>62,442,758,386</u>	<u>67,267,615,872</u>
Cuentas contingentes	3o, 9	<u>21,568,044,295</u>	<u>22,278,016,336</u>
Cuentas de orden	3o, 34	<u>98,573,523,413</u>	<u>100,038,641,646</u>

(Concluye)

 Ing. Juan Carlos Argüello Robelo 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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE RESULTADOS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		33,810,958	17,232,897
Ingresos por inversiones en valores		456,819,065	497,027,222
Ingresos financieros por cartera de créditos	16.7	5,381,533,959	4,824,169,437
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		2,159,771	2,937,198
Otros ingresos financieros		71,615,512	67,221,730
Total Ingresos financieros	3c	<u>5,945,939,265</u>	<u>5,408,588,484</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		887,447,548	920,622,474
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		502,935,270	312,437,803
Gastos financieros por otras cuentas por pagar			
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		101,463,629	85,805,686
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		162,144,371	628,505
Otros gastos financieros		11,638,142	5,259,532
Total Gastos financieros	3k	<u>1,665,628,960</u>	<u>1,324,754,000</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>4,280,310,305</u>	<u>4,083,834,484</u>
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	27	470,323,022	382,376,962
Margen financiero bruto		<u>4,750,633,327</u>	<u>4,466,211,446</u>
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	3d, 28	(1,298,664,458)	(486,312,807)
Margen financiero, neto		<u>3,451,968,869</u>	<u>3,979,898,639</u>
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	31	1,423,595,549	1,411,423,376
Resultado operativo bruto		<u>4,875,564,418</u>	<u>5,391,322,015</u>
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	6	13,971,121	22,154,634
Gastos de administración	30	3,249,287,447	3,153,352,319
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>1,640,248,092</u>	<u>2,260,124,330</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	29	193,722,230	173,446,927
Gasto por impuesto sobre la renta	31, 32	425,342,456	607,628,814
Resultados del periodo		<u>1,021,183,406</u>	<u>1,479,048,589</u>

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Social Suscrito	Capital No Suscrito	Capital suscrito No Pagado	Capital Social Pagado	Capital Donado	Aportes Patrimoniales No Capitalizables	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones Convertibles en Capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7	3,213,500,000	-	-	3,213,500,000	-	-	(23,153)	1,206,744,837	1,929,570,496	-	6,349,792,180
Capital social	7	346,000,000	-	-	346,000,000	-	-	-	-	(346,000,000)	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	1,479,048,589	-	1,479,048,589
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	8	-	-	-	-	-	-	-	-	(485,000,000)	-	(485,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7	3,559,500,000	-	-	3,559,500,000	-	-	(13,712)	1,428,602,125	2,355,761,797	-	7,343,850,210
Aportes patrimoniales no capitalizables	7	-	-	-	-	-	369,000,000	-	-	(369,000,000)	-	-
Resultado del periodo		-	-	-	-	-	-	-	-	1,021,183,406	-	1,021,183,406
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	153,177,511	(153,177,511)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	(148,510)	-	-	-	(148,510)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7	3,559,500,000	-	-	3,559,500,000	-	369,000,000	(162,222)	1,581,779,636	2,854,767,692	-	8,364,885,106



Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto		1,021,183,406	1,479,048,589
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	16.10, 28	1,072,844,083	397,162,603
Provisiones para cuentas por cobrar		39,197,920	-
Provisiones para bienes adjudicados	19, 31	28,163,645	35,727,083
Provisiones para créditos contingentes	16.10, 28	216,678	9,366,507
Depreciaciones y amortizaciones	18, 20, 30	426,309,149	333,898,554
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(9,653,321)	(32,421,249)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(81,205,257)	(49,549,909)
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(165,412,713)	(80,519,073)
Otros activos		216,094,609	(724,009,082)
Otras cuentas por pagar		(113,415,798)	(141,097,443)
Otras obligaciones con el público		64,685,613	(56,990,931)
Otros pasivos		(68,760,247)	70,410,576
Intereses y otros cargos financieros por pagar		22,869,921	119,679,897
Efectivo neto provisto por las operaciones		2,453,117,688	1,360,706,122
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		1,744,479,881	(5,705,312,746)
Variación neta de inversiones en valores		1,062,700,894	(45,124,188)
Adquisiciones de bienes de uso		(590,841,610)	(368,791,250)
Efectivo neto provisto por (usado) en actividades de inversión		2,216,339,165	(6,119,228,184)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		(10,946,968,276)	1,075,708,104
Obligaciones con el Bance Central de Nicaragua		92,364,822	(13,758,604)

(Continúa)





BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2018	2017
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		5,056,926,905	1,868,653,363
Obligaciones subordinadas		46,188,000	630,480,000
Pago de dividendos	8	-	(485,000,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		(5,751,488,549)	3,076,082,863
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,082,031,696)	(1,682,439,199)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		13,910,845,699	15,593,284,898
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3a, 14	12,828,814,003	13,910,845,699

(Concluye)



Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General



Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General



Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017 (Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Bases de Presentación – El Banco fue constituido en Nicaragua el 6 de septiembre de 1991, bajo la razón social de Banco de la Producción, S.A. (BANPRO), la cual es subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. cuya participación en el capital social representa el 99.99% de las acciones. El objetivo principal del Banco 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 Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (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 el Banco 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 del Banco es <http://www.banprogrupopromerica.com.ni>.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco posee:

	2018	2017
Sucursales	93	100
Centros de atención exclusivos de empresas e instituciones	71	79
Cajeros automáticos	307	316
Agentes bancarios	3,633	4,584
Personal permanente	2,300	2,478

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$32.3305 y C\$30.7909 por US\$1, respectivamente y la tasa de cambio del córdoba con respecto al euro es de C\$37.0184 y C\$36.9275 por €1, respectivamente (Nota 3.q).

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

Políticas Contables Significativas - Los estados financieros del Banco, son preparados de conformidad con las normativas contables emitidas por la SIBOIF. El período contable del Banco está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades y todas aquellas inversiones cuyo plazo de vencimiento es de tres meses o menos tomando en cuenta su fecha de adquisición, su grado de liquidez, si son fácilmente convertibles en efectivo y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.
- b. **Inversiones** - Las inversiones se clasifican en tres categorías: inversiones 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 mantenidos para negociar, si:
 - a) Se compra o se incurre en ellas principalmente con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo en un futuro cercano.
 - b) Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.
 - ii) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por el Banco para contabilizarlo 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.

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 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.

- ii) *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 y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso, determinado conforme el criterio establecido para esta categoría. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados 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 el Banco 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), reconociendo cualquier ganancia 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 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 en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo para posteriormente diferirlo en los resultados de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras, resolución N° CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007.

El Banco cuenta con una contabilidad analítica o de costeo que permite identificar los costos directos asociados al proceso de otorgamiento de préstamos, con el cual se determina la porción de las comisiones a compensar.

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 uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa cuando están en situación corriente y suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados por cobrar presentados en el balance de situación 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 registra en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por 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), el saldo de las comisiones cobradas pendientes de diferir, se reconocen como ingresos financieros.

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

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

Para efectos de control, el Banco 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, el Banco 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.

El Banco 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 el Banco.

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 el Banco 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 del Banco, 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.

Provisión genérica de cartera de créditos: Adicional a la provisión específica según la normativa de riesgo de crédito, el Banco puede constituir provisiones genéricas adicionales si considera que existen riesgos adicionales a los contemplados en la normativa. En mayo de 2018 la SIBOIF emitió la Norma para el establecimiento de condiciones especiales para la renegociación de adeudos (Normativa CERA) bajo la resolución CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018. Dicha normativa tenía como objetivo establecer condiciones especiales temporales de alivio a los deudores, que les permitiera atender adecuadamente sus obligaciones, sin que se viera afectado su record crediticio. Dicha Normativa implicaba una mejora en la evaluación y calificación de los deudores que hasta antes de los sucesos acontecidos en abril de 2018 cumplían las siguientes condiciones: habían mantenido una categoría de cliente A o B, fueron afectados directa o indirectamente por la crisis, y que demostraran que poseían capacidad de repago. Este análisis fue realizado por el área de crédito, en conjunto con el área de riesgo con la no objeción de parte del regulador de manera individual para cada uno de los casos.

El Banco ha logrado mitigar adecuadamente los riesgos crediticios, manteniendo los mejores indicadores de calidad de cartera a nivel local, y muy competitivos a nivel regional. No obstante, persiste la incertidumbre sobre la duración de la crisis, sus posibles soluciones, y la velocidad en la que se presentará una potencial recuperación económica. Ante esta incertidumbre, la gerencia del banco ha decidido de manera prudencial, reforzar su nivel de provisiones por medio de acumulación de reservas genéricas.

- e. **Otras Cuentas por Cobrar y Provisiones** - Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa 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 del Banco, 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 de conformidad a la Ley Tributaria vigente. Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

	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 al costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original.

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

- h. **Mejoras en Propiedades Arrendadas** - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por el Banco para su uso.

Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

- i. **Costos de Adquisición de Licencias de Programas Informáticos y Costos Asociados** - El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

- j. **Deterioro de Activos** - El valor registrado de la mayoría de activos diferentes de las inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos, se revisan en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año.

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

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

- k. **Intereses sobre Depósitos 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** - De conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, el Banco calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la Renta Gravable Neta y el 1% de la Renta Bruta Gravable.

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

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 colaboradores 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, el Banco 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.

En cuentas de orden se registran las operaciones efectuadas con terceros que por su naturaleza no implican riesgo para el Banco, 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 el Banco con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales.

El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores.

El Banco 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 el Banco 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 del Banco sobre el cliente.
- o.3. Garantías otorgadas:* Son los derechos eventuales que tiene el Banco frente a sus clientes, los que se volverán ciertos para el Banco 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.

Cuentas de orden:

- o.4. Garantías Recibidas:* Son bienes que se encuentran bajo la custodia del Banco 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.5. 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.6. Otras cuentas de orden:* En esta cuenta el Banco registra obligaciones saneadas, ingresos en suspenso, inversiones y cartera cedida en garantías, etc.
- p. **Uso de Estimaciones Contables** - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración del Banco 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 el Banco 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 provisiones 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 el Banco 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 convierten 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** - Con fecha de 1 de enero de 2019 entró en vigencia el nuevo Manual Contable para Instituciones Bancarias y Financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros de transición se prepararon en el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 al 31 de diciembre de 2018, siendo los primeros estados financieros NIIF a presentar al cierre del período 2019, según lo establecido en la norma que regula la Adopción por primera vez de las NIIF (NIIF 1).

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el período 2018 no hubo cambios en las políticas contables.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el detalle de estos activos es el siguiente:

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2018	2017
	Certificados de depósito a plazo fijo que se tiene en Commerzbank AG y Deutsche Bank Frankfurt AG para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional.		C\$ 125,280,688	C\$ 111,617,013
1 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Bonos del Banco Central de Nicaragua cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción. (*)	15	827,660,800	785,167,950
	Bonos de pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía al FMO y entregados al Banco Central de Nicaragua por operaciones con reportos y valores derivados. (*)		602,220,224	573,542,094
(Continúa)				

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2018	2017
2 Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank N.A. - OPIC, FMO, Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) y PROPARCO.	16.6	2,177,943,192	2,320,174,168
3 Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de edificios donde funcionan algunas sucursales del Banco.		<u>1,778,479</u>	<u>1,725,216</u>
Total			<u>C\$3,734,883,383</u>	<u>C\$3,792,226,441</u>

(*) Inversiones expresadas al valor facial.

6. PARTICIPACIONES EN OTRAS EMPRESAS

- a) El Banco tiene inversiones en acciones en PROVALORES y ALMEXSA las cuales para efectos de los estados financieros individuales, son valuadas por el método de participación para cumplir con la normativa contable emitida por la SIBOIF. A continuación, se presenta un resumen de las operaciones de estas entidades para los años 2018 y 2017:

Descripción	2018		2017	
	Provalores, S.A. (1)	Almacenadora de Exportaciones, S.A. (2)	Provalores, S.A. (1)	Almacenadora de Exportaciones, S.A. (2)
Total activos	C\$ 84,982,349	C\$ 179,019,571	C\$77,460,829	C\$188,380,361
Total pasivos	7,783,918	25,051,925	10,281,061	38,378,886
Patrimonio neto	77,198,431	153,967,645	67,179,768	150,001,475
Resultado bruto	20,586,336	26,272,849	27,899,471	27,488,865
Resultado financiero neto	20,637,830	27,209,223	27,899,471	28,601,793
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta y contribuciones de ley	14,292,787	5,539,669	22,981,029	8,767,139
Impuesto sobre la renta	4,287,836	1,573,498	6,894,309	2,699,226
Utilidades que afectan el estado de resultado del Banco	10,004,951	3,966,170	16,086,720	6,067,914
Fecha de adquisición o constitución	Abril 2007	Marzo 2005	Abril 2007	Marzo 2005
Porcentaje de participación	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

1. *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.
2. *Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA)*: 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 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.

- b) Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene inversión en acciones en la sociedad Cámara de Compensación Electrónica de Transferencia (ACH de Nicaragua Sociedad Anónima) por valor de C\$6,750,000, y en Bolsa de Valores de Nicaragua por valor de C\$150,000; en estas inversiones el Banco no tiene influencia y la inversión se valúa al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

7. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social pagado del Banco está representado por 3,559,500 acciones comunes nominativas e inconvertibles al portador con un valor C\$1,000 cada una.

Durante los años 2018 y 2017, como parte del fortalecimiento patrimonial del Banco, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó capitalizar la suma de C\$369,000,000 y C\$346,000,000 respectivamente, como aportes patrimoniales no capitalizados, disminuyendo los resultados acumulados por los montos antes indicados. La capitalización correspondiente al año 2018 fue realizada en febrero de 2019, fecha en que la escritura legal correspondiente quedó debidamente inscrita.

El Banco se encuentra en cumplimiento del capital mínimo requerido por la SIBOIF.

8. DECLARACIÓN Y PAGO DE DIVIDENDOS

Durante los años 2018 y 2017, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó de los resultados acumulados pagar dividendos en efectivo por C\$517,500,000 y C\$485,000,000 respectivamente.

A la fecha, los dividendos en efectivo aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas en el 2018 se encuentran pendientes de pagarse, debido a que la SIBOIF mediante comunicación DS-1331-05-2018/VMUV, recibida el 8 de mayo de 2018, objetó su pago debido "...a la situación coyuntural que atraviesa Nicaragua...", a pesar que el Banco en la fecha antes indicada, se encontraba cumpliendo con las Normas vigentes que regulan la materia.

El 19 de septiembre de 2017, la SIBOIF emitió la 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 efectuará de conformidad al porcentaje de adecuación de capital neto del fondo de provisiones anticíclicas, en que se encuentre la Institución Financiera, según el siguiente detalle:

Porcentaje de utilidad retenidas, según el indicador de adecuación de capital neto de provisión anticíclica		
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.

La SIBOIF emitió el 22 de noviembre de 2018 la Norma Temporal para la constitución de reserva extraordinaria siendo el nuevo porcentaje de reserva extraordinaria del 7%, esto con la finalidad de fortalecer el capital de las instituciones financieras ante un potencial deterioro de la calidad de la cartera. Mientras esté vigente el 7% de reserva de capital extraordinaria, el porcentaje de utilidades a distribuir se realizará conforme la tabla siguiente:

Porcentaje de utilidad retenidas, según el indicador de adecuación de capital neto de provisión anticíclica		
Segmento	Rango (%)	% Utilidades retenidas
1	10.00 – 12.00	100%
2	12.01 – 12.50	95%
3	12.51 – 13.00	85%
4	>13.00	80%

9. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las contingencias inherentes a las operaciones ordinarias del Banco se describen a continuación:

	2018	2017
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$ 8,750,075,081	C\$ 9,467,525,096
Otras líneas de crédito de utilización automática	8,938,010,376	7,681,751,327
Garantías de cumplimiento	2,351,022,302	3,105,064,790
Garantías de participación	1,097,829,613	1,722,314,652
Otras cartas de crédito a la diferidas	230,636,888	286,971,037
Avales otorgados	200,470,035	14,389,434
	<u>C\$21,568,044,295</u>	<u>C\$22,278,016,336</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2018	2017
Saldos con parte relacionadas:		
Activos		
Disponibilidades	C\$ 71,318,975	C\$ 810,851
Bienes fuera de uso (Nota 20)	-	390,659,934
Préstamos otorgados	2,136,005,633	1,991,785,674
Cuentas por cobrar	-	7,763,544
Intereses por cobrar	<u>30,469,538</u>	<u>28,249,319</u>
Total	<u>C\$2,237,794,146</u>	<u>C\$2,419,269,322</u>
Pasivos		
Obligaciones con el público	C\$ 385,229,902	C\$ 604,849,727
Intereses por pagar	<u>1,593,729</u>	<u>5,421,633</u>
Total	<u>C\$ 386,823,631</u>	<u>C\$ 610,271,360</u>
Transacciones con partes relacionadas:		
Resultado		
Intereses ganados	<u>C\$ 106,086,011</u>	<u>C\$ 83,145,557</u>
Intereses pagados	<u>C\$ 11,082,958</u>	<u>C\$ 14,500,796</u>
Honorarios profesionales y asistencia técnica	<u>C\$ 125,848,281</u>	<u>C\$ 101,354,038</u>
Remuneraciones a Directores y Fiscales	<u>C\$ 6,379,289</u>	<u>C\$ 5,040,925</u>

El saldo de los préstamos otorgados a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 representan el 5.3% y 4.6%, respectivamente, sobre el saldo neto expuesto de la cartera de crédito. Con relación a los depósitos representan el 1.01% y 1.2% sobre el total de las obligaciones con el público. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de las operaciones activas con partes relacionadas, representan el 24.42 % y 25.68% de la base de cálculo del capital, excepto bienes fuera de uso, respectivamente (Nota 38).

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

2018	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	256,581,794	8,295,417,693	78,178,787	-	4,455,217,523	12,828,814,003
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	193,666	-	193,666
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,928,072	126,996,539	-	2,397,132,444	-	2,524,128,983
Operaciones con reportos valores y derivados	-	-	-	3,966,174,961	-	3,966,174,961
Cartera de crédito, neta	1,147,588,299	37,102,103,501	-	3,437,271,352	145,452,604	40,684,827,457
Otras cuentas por cobrar, neto	4,184,828	135,297,583	-	-	36,117,971	171,415,554
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	238,066,077	238,066,077
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	1,583,530,545	1,583,530,545
Otros activos, neto (*)	-	-	-	-	445,607,140	445,607,140
Total activos	<u>1,412,282,993</u>	<u>45,659,815,316</u>	<u>78,178,787</u>	<u>9,800,772,423</u>	<u>6,903,991,860</u>	<u>62,442,758,386</u>

(Continúa)

2018	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Obligaciones con el público (**)	(813,020,533)	(26,285,360,351)	(32,951,590)	(6,211,716,386)	(6,585,808,002)	(39,115,836,329)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(268,404,818)	(8,677,661,976)	(467,010)	(121,277,435)	(30,489,438)	(8,829,895,859)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(3,197)	(103,377)	-	(4,499,276,834)	(9,746)	(4,499,389,957)
Otras cuentas por pagar	(3,149,663)	(101,830,185)	-	-	(48,715,907)	(150,546,092)
Otros pasivos y provisiones	(1,945,505)	(62,899,139)	-	(905,022)	(417,022,983)	(480,827,144)
Obligaciones subordinadas	<u>(30,973,165)</u>	<u>(1,001,377,899)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,001,377,899)</u>
Total pasivos	<u>(1,117,496,881)</u>	<u>(36,129,232,927)</u>	<u>(33,418,600)</u>	<u>(10,833,175,677)</u>	<u>(7,082,046,076)</u>	<u>(54,077,873,280)</u>
Posición (exposición) neta	<u>294,786,112</u>	<u>9,530,582,389</u>	<u>44,760,187</u>	<u>(1,032,403,254)</u>	<u>(178,054,216)</u>	<u>8,364,885,106</u>

2017	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	286,015,258	8,806,667,193	144,902,526	-	4,959,275,980	13,910,845,699
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	767,238,434	-	767,238,434
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,656,079	112,573,950	-	6,522,106,752	-	6,634,680,702
Operaciones con reportos valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito, neta	1,259,640,639	38,785,468,961	-	4,387,072,815	248,404,388	43,420,946,164
Otras cuentas por cobrar, neto	5,389,132	165,936,217	-	-	35,023,935	200,960,152
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	224,081,243	224,081,243
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	1,264,792,775	1,264,792,775
Otros activos, neto (*)	-	-	-	-	844,070,703	844,070,703
Total activos	<u>1,554,701,108</u>	<u>47,870,646,321</u>	<u>144,902,526</u>	<u>11,676,418,001</u>	<u>7,575,649,024</u>	<u>67,267,615,872</u>
Obligaciones con el público (**)	(1,138,535,143)	(35,056,521,725)	(48,401,536)	(7,097,934,911)	(7,816,616,413)	(50,019,474,585)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(244,978,796)	(7,543,117,605)	(4,896,551)	(129,309,919)	(44,025,913)	(7,721,349,988)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(2,459)	(75,710)	-	(416,364,779)	(5,096)	(416,445,585)
Otras cuentas por pagar	(4,190,216)	(129,020,513)	-	-	(134,941,377)	(263,961,890)
Otros pasivos y provisiones	(1,713,570)	(52,762,361)	-	-	(496,608,352)	(549,370,713)
Obligaciones subordinadas	<u>(30,955,994)</u>	<u>(953,162,901)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(953,162,901)</u>
Total pasivos	<u>(1,420,376,178)</u>	<u>(43,734,660,815)</u>	<u>(53,298,087)</u>	<u>(7,643,609,609)</u>	<u>(8,492,197,151)</u>	<u>(59,923,765,662)</u>
Posición (exposición) neta	<u>134,324,930</u>	<u>4,135,985,506</u>	<u>91,604,439</u>	<u>4,032,808,392</u>	<u>(916,548,127)</u>	<u>7,343,850,210</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos de la posición neta en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, incluyen los saldos netos de equivalencias en córdobas de los saldos en dólares, euros y córdobas con mantenimiento de valor detallados a continuación:

	2018	2017
Posición nominal neta en U.S. dólares	C\$9,530,582,389	C\$4,135,985,506
Posición nominal neta en euros	44,760,187	91,604,439
(Exposición) posición nominal neta en córdobas con mantenimiento de valor	<u>(1,032,403,254)</u>	<u>4,032,808,392</u>
	<u>C\$ 8,542,939,322</u>	<u>C\$8,260,398,337</u>

12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Capitalización - En febrero 2019 se procedió a la protocolización e inscripción de la capitalización indicada en Nota 7, emitiendo 369,000 acciones comunes y nominativas con un valor de C\$1,000 cada una.

Reformas a Ley del Seguro Social - El 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modifica el Decreto N° 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», en dicha reforma se estipula un incremento en los porcentajes de las contribuciones al seguro social. El aporte de los trabajadores se incrementa en 0.75 % y pasa a ser del 7% y el aporte patronal se incrementa en 2.5% para los empleadores que tengan menos de 50 trabajadores y en 3.5% para aquellos con 50 o más trabajadores.

Por otra parte, la reforma elimina el límite máximo del salario objeto de cotización que al 31 de diciembre de 2018 era de C\$ 88,005.78 y a partir del 1 de febrero de 2019 las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización

Reformas fiscales - El día 28 de febrero de 2019 entró en vigencia la Ley N° 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria. Dentro de los cambios que se incorporan en la reforma están los incrementos en las alícuotas de retención, se agregan nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo mensual del Impuesto sobre la renta, del 1%, 2% y 3% y se reducen los plazos para presentar declaraciones fiscales. El reglamento de dicha ley se publicó con fecha 15 de marzo de 2019.

Nuevo Manual Único de Cuentas - Como se indica en la Nota 3 inciso r, en el mes de enero de 2019, entra en vigencia un nuevo marco contable para las instituciones financieras supervisadas por la SIBOIF, cuyos impactos contables se registraron según lo establecido en resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017, en la que refiere que los ajustes que se generen en la aplicación por primera vez del marco contable, se deberán de reconocer en cuenta patrimonial denominada "Ajuste de Transición", con excepción de las operaciones derivadas de las partidas de Indemnización laboral, programa de fidelización de clientes y ganancias por ventas de financiamiento de activos adjudicados, los cuales serán reconocidos directamente en cuenta de resultados acumulados y los cambios por valoración de las inversiones se reconocerán en la cuenta Otros Resultados Integrales.

Derivado de las valoraciones efectuadas por ajustes de adopción del nuevo marco contable se determinaron impactos principalmente en los rubros de: Bienes de uso, programas de lealtad e impuesto sobre la renta diferido.

El Banco se encuentra en cumplimiento con el calendario de información requerida por el regulador mediante circular DS-VSIB-0266-01-2019/MMDO y dichos estados financieros se encuentran disponibles para la revisión de las autoridades competentes.

13. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen otras revelaciones importantes adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias del Banco que requieran ser reveladas.

14. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2018	2017
Moneda Nacional:		
Caja	C\$ 1,477,125,284	C\$ 1,495,058,718
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (Nota 40)	2,958,283,121	3,412,649,520
Depósitos en instituciones financieras del país	17,231,820	22,760,164
Cheques a compensar	<u>2,577,299</u>	<u>28,807,578</u>
Sub-total	<u>4,455,217,524</u>	<u>4,959,275,980</u>
Moneda Extranjera:		
Caja	789,226,255	947,556,433
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	4,963,353,906	5,508,884,860
Depósitos en bancos del exterior	2,561,533,443	2,480,143,596
Depósitos en tránsito en el exterior	58,055,359	5,426,945
Cheques a compensar	<u>1,427,516</u>	<u>9,557,885</u>
Sub-total (*)	<u>8,373,596,479</u>	<u>8,951,569,719</u>
Total	<u>C\$12,828,814,003</u>	<u>C\$13,910,845,699</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, representa el equivalente de US\$256,581,794 y €2,111,889, y US\$286,015,258 y €3,923,971, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existe saldo de equivalentes de efectivo:

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

	2018	2017
Disponibles para la venta:		
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	C\$ -	C\$ 766,788,894
Rendimientos por cobrar	355,888	449,540
Provisión inversiones disponibles para la venta	<u>(162,222)</u>	<u>-</u>
Sub-total	<u>193,666</u>	<u>767,238,434</u>
Mantenidas hasta el vencimiento:		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua (BCN)	375,603,623	2,477,682,051
Bonos de pago por indemnización (BPI)	510,326,771	1,260,937,644
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	125,280,688	111,617,012
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	-	1,437,388,346
Rendimientos por cobrar	<u>1,512,917,901</u>	<u>1,347,055,648</u>
Sub-total	<u>2,524,128,983</u>	<u>6,634,680,701</u>
Total inversiones en valores (a)	<u>C\$2,524,322,649</u>	<u>C\$7,401,919,135</u>

(Continúa)

	2018	2017
Operaciones con reportos y valores derivados:		
Bonos emitidos por el Banco Central de Nicaragua	C\$1,925,611,963	-
Bonos de pago por indemnización	427,307,331	-
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	<u>1,613,255,667</u>	<u>-</u>
Total operaciones con reportos y valores y derivados	<u>C\$3,966,174,961</u>	<u>-</u>

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

2018

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 2019 hasta 2028	Banco de Fomento a la Producción/ Banco Central de Nicaragua	US\$135,204,036
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Entre 7.96% y 8.34%	Del 2019 hasta 2020	Banco Central de Nicaragua	50,884,000
Bonos de pago por indemnización	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Entre 5.44% y 16.66%	Del 2019 hasta 2029	Central Nicaragüense de Valores/Banco Central de Nicaragua	50,121,895
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	Entre 2.30% y 2.62%	2019	Commerzbank AG/Deutsche Bank Ag	<u>3,875,000</u>
Total					<u>US\$240,084,931</u>

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 Publico	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 Publico	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>

Los valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua y por el Banco Central de Nicaragua son denominados en dólares y pagaderos en moneda nacional al tipo de cambio de la fecha de vencimiento.

16. CARTERA DE CRÉDITO

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

Montos 2018	Cartera de Crédito						Total Cartera	Intereses por Cobrar	Provisión	Cartera de Crédito Neta
	Corriente			Vencidos						
	Hasta 18 Meses	Mayores a 18 Meses	Total Corriente	Vencidos	Cobro Judicial	Total Vencidos				
Personales	C\$1,191,153,501	C\$ 3,575,431,514	C\$ 4,766,585,015	C\$160,038,365	C\$ 33,424,856	C\$193,463,221	C\$ 4,960,048,236	C\$ 45,040,012	(C\$185,423,428)	C\$ 4,819,664,820
Comerciales	2,059,975,144	10,056,065,963	12,116,041,107	66,605,823	87,249,885	153,855,708	12,269,896,815	88,818,980	(226,082,620)	12,132,633,175
Agrícolas	1,295,589,592	3,144,187,667	4,439,777,259	25,914,005	35,456,418	61,370,423	4,501,147,682	153,680,802	(70,880,774)	4,583,947,710
Ganaderos	36,738,091	750,128,959	786,867,050	16,436,214	15,072,701	31,508,915	818,375,965	37,624,432	(28,598,195)	827,402,202
Industriales	1,476,851,824	4,197,145,553	5,673,997,377	-	-	-	5,673,997,377	76,943,813	(57,890,006)	5,693,051,184
Préstamos hipotecarios	11,358,658	4,703,820,710	4,715,179,368	179,333,271	49,190,781	228,524,052	4,943,703,420	31,966,395	(112,284,931)	4,863,384,884
Deudores por cartas de créditos emitidas	20,802,143	-	20,802,143	-	-	-	20,802,143	-	(207,280)	20,594,863
Documentos descontados	10,518,029	-	10,518,029	-	-	-	10,518,029	-	(105,180)	10,412,849
Deudores por tarjetas de crédito	2,843,738,894	-	2,843,738,894	112,738,316	-	112,738,316	2,956,477,210	112,415,923	(187,060,182)	2,881,832,951
Préstamos sector público no financiero	26,750,739	2,490,595,710	2,517,346,449	-	-	-	2,517,346,449	57,487,398	(25,748,338)	2,549,085,509
Deudores por arrendamiento financiero	-	144,809,685	144,809,685	6,242,915	-	6,242,915	151,052,600	7,365,610	(7,335,585)	151,082,625
Deudores por venta de bienes a plazo	-	64,122,359	64,122,359	218,051	207,662	425,713	64,548,072	614,244	(1,117,940)	64,044,376
	<u>C\$8,973,476,615</u>	<u>C\$29,126,308,120</u>	<u>C\$38,099,784,735</u>	<u>C\$567,526,960</u>	<u>C\$220,602,303</u>	<u>C\$788,129,263</u>	<u>38,887,913,998</u>	<u>611,957,609</u>	<u>(902,734,459)</u>	<u>38,597,137,148</u>
Prorrogados										
Reestructurados							1,005,299,183	68,053,739	(14,693,223)	1,058,659,699
Provisión genérica							1,510,812,792	20,894,798	(242,032,490)	1,289,675,100
							-	-	(260,644,490)	(260,644,490)
						Total Cartera	<u>C\$ 41,404,025,973</u>	<u>C\$700,906,146</u>	<u>(C\$1,420,104,662)</u>	<u>C\$40,684,827,457</u>

(Continúa)

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.1 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	3,493,339,965	10,172,277,367	13,665,617,333	42,006,693	35,028,395	77,035,088	13,742,652,421	82,775,920	(181,210,716)	13,644,217,625
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	1,034,749,793	607,051	5,518,053	6,125,104	1,040,874,897	48,899,564	(16,861,239)	1,072,913,222
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	-	25,391,374	-	-	-	25,391,374	-	(253,914)	25,137,460
Documentos descontados	4,229,638	-	4,229,638	-	-	-	4,229,638	-	(42,296)	4,187,342
Deudores por tarjetas de crédito	3,139,575,424	-	3,139,575,424	57,176,196	-	57,176,196	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	264,643	-	264,641	2,756	-	2,756	267,397	-	(2,674)	264,723
	C\$11,159,185,194	C\$31,088,480,320	C\$42,247,665,514	C\$232,991,369	C\$95,188,630	C\$328,179,999	42,575,845,513	594,374,153	(708,382,143)	42,461,837,523
Prorrogados							214,576,402	16,677,294	(2,237,741)	229,015,955
Reestructurados							898,828,271	8,649,442	(137,718,163)	769,759,550
Provisión genérica							-	-	(39,666,864)	(39,666,864)
						Total Cartera	C\$43,689,250,186	C\$619,700,889	(C\$888,004,911)	C\$43,420,946,164

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÁ)

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

2018

Días de Mora	Cantidad de Préstamos	Comercial	Hipotecario	Consumo	Tarjeta de Crédito	Total	%	Provisión
Sin mora	1,551	C\$ 406,564	C\$ -	C\$ -	C\$ 1,017,990	C\$ 1,424,554	0.18%	C\$ 528,016
1 - 30 días	17	-	-	-	176,529	176,529	0.02%	88,265
31 - 60 días	140	3,168,389	-	124,709	369,353	3,662,451	0.46%	491,998
61 - 90 días	184	3,978,358	-	106,275	1,791,279	5,875,912	0.75%	1,247,887
91 - 180 días	5,384	70,111,591	137,430,364	159,807,381	109,383,164	476,732,500	60.49%	190,297,891
Más de 180 días	81	37,752,106	41,902,906	-	-	79,655,012	10.11%	42,836,666
Cobro Judicial	268	137,986,666	49,190,781	33,424,858	-	220,602,305	27.99%	116,306,686
	<u>7,625</u>	<u>C\$253,403,674</u>	<u>C\$228,524,051</u>	<u>C\$193,463,223</u>	<u>C\$112,738,315</u>	<u>C\$788,129,263</u>	<u>100%</u>	<u>C\$351,797,409</u>

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	17,632,758	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	29.00%	47,643,172
	<u>4,162</u>	<u>C\$112,015,125</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>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.3 Resumen de cartera bruta (excluyendo intereses) por concentración de grupo económico

2018

Sectores	Corriente Monto	%	Prorrogada Monto	%	Reestructurada Monto	%	Vencida Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total Cartera	%
Personales	C\$ 4,766,585,016	13%	C\$ 27,956,172	3%	C\$ 443,567,651	29%	C\$160,038,365	28%	C\$ 33,424,856	15%	C\$ 5,431,572,060	13%
Comerciales	12,050,662,624	32%	327,726,325	33%	156,369,481	10%	72,442,174	13%	76,294,964	35%	12,683,495,568	31%
Agrícolas	4,439,777,259	12%	231,892,317	23%	254,282,202	17%	25,914,005	5%	35,456,419	16%	4,987,322,202	12%
Ganaderos	786,867,050	2%	73,705,327	7%	27,207,430	2%	16,436,214	3%	15,072,701	7%	919,288,722	2%
Industriales	5,673,997,377	15%	10,282,046	1%	133,197,283	9%	-	-	-	-	5,817,476,706	14%
Vivienda	4,715,179,368	12%	164,916,388	16%	98,711,091	7%	179,333,271	31%	49,190,781	22%	5,207,330,899	13%
Tarjeta	2,843,738,894	7%	-	-	397,477,654	26%	112,738,316	20%	-	-	3,353,954,864	8%
Otros (*)	2,822,977,147	7%	168,820,608	17%	-	-	624,615	-	11,162,582	5%	3,003,584,952	7%
	<u>C\$38,099,784,735</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,005,299,183</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,510,812,792</u>	<u>100%</u>	<u>C\$567,526,960</u>	<u>100%</u>	<u>C\$220,602,303</u>	<u>100%</u>	<u>C\$41,404,025,973</u>	<u>100%</u>

2017

Sectores	Corriente Monto	%	Prorrogada Monto	%	Reestructurada Monto	%	Vencida Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total Cartera	%
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	13,665,617,333	32%	14,959,240	7%	141,530,611	16%	42,706,885	18%	33,117,177	35%	13,897,931,246	32%
Agrícolas	5,503,298,926	13%	109,819,378	51%	123,315,280	14%	9,534,182	5%	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	-	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	7%	-	-	260,265,374	29%	57,176,196	25%	-	-	3,457,016,994	8%
Otros (*)	3,225,532,335	9%	-	-	-	-	685,333	-	1,911,218	1%	3,228,128,886	7%
	<u>C\$42,247,665,514</u>	<u>100%</u>	<u>C\$214,576,402</u>	<u>100%</u>	<u>C\$898,828,271</u>	<u>100%</u>	<u>C\$232,991,369</u>	<u>100%</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>100%</u>	<u>C\$43,689,250,186</u>	<u>100%</u>

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

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.4 Resumen de concentración de cartera bruta (excluyendo intereses) por región

2018

Región	Corriente Monto	%	Prorrogada Monto	%	Reestructurada Monto	%	Vencida Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total Cartera	%
Managua	C\$32,011,242,088	84%	C\$ 660,641,780	66%	C\$1,117,840,581	74%	C\$456,578,121	80%	C\$118,191,671	54%	C\$34,364,494,241	83%
Pacífico	3,021,607,466	8%	154,137,072	15%	150,992,754	10%	29,169,375	5%	35,993,741	16%	3,391,900,408	8%
Centro	723,772,913	2%	9,344,335	1%	18,184,671	1%	34,285,686	6%	18,416,406	8%	804,004,011	2%
Atlántico	278,888,705	1%	7,118,205	1%	14,216,389	1%	1,853,066	1%	1,025,017	1%	303,101,382	1%
Norte	<u>2,064,273,563</u>	<u>5%</u>	<u>174,057,791</u>	<u>17%</u>	<u>209,578,397</u>	<u>14%</u>	<u>45,640,712</u>	<u>8%</u>	<u>46,975,468</u>	<u>21%</u>	<u>2,540,525,931</u>	<u>6%</u>
	<u>C\$38,099,784,735</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,005,299,183</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,510,812,792</u>	<u>100%</u>	<u>C\$567,526,960</u>	<u>100%</u>	<u>C\$220,602,303</u>	<u>100%</u>	<u>C\$41,404,025,973</u>	<u>100%</u>

2017

Región	Corriente Monto	%	Prorrogada Monto	%	Reestructurada Monto	%	Vencida Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total Cartera	%
Managua	C\$34,402,533,799	81%	C\$201,326,720	94%	C\$732,960,665	82%	C\$173,188,994	74%	C\$62,573,529	66%	C\$35,572,583,707	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	2%	-	-	8,985,286	1%	7,641,680	4%	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>3%</u>	<u>28,476,371</u>	<u>12%</u>	<u>6,194,450</u>	<u>6%</u>	<u>3,168,948,494</u>	<u>7%</u>
	<u>C\$42,247,665,515</u>	<u>100%</u>	<u>C\$214,576,402</u>	<u>100%</u>	<u>C\$898,828,271</u>	<u>100%</u>	<u>C\$232,991,368</u>	<u>100%</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>100%</u>	<u>C\$43,689,250,186</u>	<u>100%</u>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.5 Detalle de cartera por clasificación y provisión

2018

CATEGORÍA	Cartera de Crédito																Totales			
	Comerciales				Hipotecario				Consumo				Tarjeta de Crédito							
	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión
A	6,714	C\$24,520,589,461	89.45%	C\$247,542,592	3,745	C\$4,828,132,784	92.72%	C\$38,110,966	61,716	C\$4,691,180,367	86.37%	C\$ 92,821,415	154,037	C\$2,867,289,006	85.49%	C\$57,412,510	226,212	C\$36,907,191,618	89.14%	C\$ 435,887,483
B	351	1,975,792,027	7.21%	26,679,458	71	87,686,170	1.68%	1,331,991	1,887	205,643,620	3.79%	10,441,514	3,190	202,373,037	6.03%	10,432,042	5,499	2,471,494,854	5.97%	48,885,005
C	151	546,451,153	1.99%	46,839,155	54	70,145,536	1.35%	4,548,371	1,644	159,727,120	2.94%	32,748,991	1,870	104,922,883	3.13%	21,961,353	3,719	881,246,692	2.13%	106,097,870
D	138	178,711,752	0.65%	46,142,078	68	100,562,943	1.93%	20,112,589	3,624	289,029,889	5.32%	144,479,830	3,861	153,770,304	4.59%	76,872,015	7,691	722,074,888	1.74%	287,606,512
E	205	189,623,759	0.69%	106,652,066	103	120,803,466	2.32%	62,740,538	560	85,991,063	1.58%	85,991,063	688	25,599,633	0.76%	25,599,633	1,556	422,017,921	1.02%	280,983,300
Total cartera clasificada	7,559	C\$27,411,168,152	100%	C\$473,855,349	4,041	C\$5,207,330,899	100%	C\$126,844,455	69,431	C\$5,431,572,059	100%	C\$366,482,813	163,646	C\$3,353,954,863	100%	C\$192,277,553	244,677	C\$41,404,025,973	100%	C\$1,159,460,170
																		Cartas de crédito		230,636,888
																		Garantías emitidas		3,649,321,948
																		Provisión genérica		260,644,490
																		Provisión para créditos contingentes		24,366,130

2017

CATEGORÍA	Cartera de Crédito																Totales			
	Comerciales				Hipotecario				Consumo				Tarjeta de Crédito							
	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión
A	9,733	C\$27,024,047,558	92.5%	C\$271,654,287	3,921	C\$4,894,131,942	96.9%	C\$40,538,495	72,312	C\$5,614,023,814	94.1%	C\$111,108,547	190,771	C\$3,172,227,854	91.8%	C\$ 63,761,764	276,737	C\$40,704,431,169	93.2%	C\$487,063,093
B	347	1,687,299,160	5.8%	23,023,750	33	43,613,038	0.9%	446,222	965	66,881,571	1.1%	3,435,478	1,348	54,040,122	1.6%	2,896,529	2,693	1,851,833,891	4.2%	29,801,979
C	116	287,343,401	1.0%	17,961,819	25	32,003,078	0.6%	1,765,681	1,266	117,428,709	2.0%	23,971,662	1,902	129,087,878	3.7%	26,645,697	3,309	565,863,066	1.3%	70,344,859
D	107	138,726,547	0.5%	34,644,656	33	43,630,743	0.9%	8,726,149	2,111	137,633,985	2.3%	68,816,998	2,229	92,696,200	2.7%	46,348,106	4,480	412,687,475	1.0%	158,535,909
E	117	79,428,231	0.2%	42,686,804	37	35,248,182	0.7%	20,147,231	303	30,793,232	0.5%	30,793,233	340	8,964,940	0.2%	8,964,940	797	154,434,585	0.3%	102,592,208
Total cartera clasificada	10,420	C\$29,216,844,897	100%	C\$389,971,316	4,049	C\$5,048,626,983	100%	C\$71,623,778	76,957	C\$5,966,761,311	100%	C\$238,125,918	196,590	C\$3,457,016,994	100%	C\$148,617,036	288,016	C\$43,689,250,186	100%	C\$848,338,048
																		Cartas de crédito		286,971,037
																		Garantías emitidas		4,841,768,876
																		Provisión genérica		39,666,864
																		Provisión para créditos contingentes		25,859,454

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.6 Como se indica en las Notas 5 y 22, algunos saldos de la cartera de crédito se encuentran garantizando préstamos obtenidos con el BCIE, CITIBANK N.A. - OPIC, PROPARCO, y el INSS. A continuación se presenta el detalle de la cartera otorgada en garantía al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Institución Financiera	Categoría de Riesgo	2018			2017		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	<u>C\$1,151,830,181</u>	<u>C\$13,577,127</u>	<u>C\$1,165,407,308</u>	<u>C\$1,130,172,928</u>	<u>C\$14,753,701</u>	<u>C\$1,144,926,629</u>
	Total	<u>1,151,830,181</u>	<u>13,577,127</u>	<u>1,165,407,308</u>	<u>1,130,172,928</u>	<u>14,753,701</u>	<u>1,144,926,629</u>
CITIBANK N.A. - OPIC	A	366,470,832	1,605,364	368,076,196	393,711,129	1,521,569	395,232,698
	B	2,702,813	64,722	2,767,535	-	-	-
	C	964,309	-	964,309	-	-	-
	D	1,194,003	-	1,194,003	923,803	-	923,803
	E	<u>1,199,706</u>	<u>-</u>	<u>1,199,706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total	<u>372,531,663</u>	<u>1,670,086</u>	<u>374,201,749</u>	<u>394,634,932</u>	<u>1,521,569</u>	<u>396,156,501</u>
PROPARCO	A	500,679,036	19,482,600	520,161,636	642,170,070	19,619,077	661,789,147
	B	6,918,727	883,717	7,802,444	229,454	25,202	254,656
	C	<u>1,648,856</u>	<u>261,712</u>	<u>1,910,568</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total	<u>509,246,619</u>	<u>20,628,029</u>	<u>529,874,648</u>	<u>642,399,524</u>	<u>19,644,279</u>	<u>662,043,803</u>
INSS	A	105,809,897	361,024	106,170,921	116,685,231	362,004	117,047,235
	B	789,003	12,073	801,076	-	-	-
	C	1,028,554	-	1,028,554	-	-	-
	D	<u>458,936</u>	<u>-</u>	<u>458,936</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	Total	<u>108,086,390</u>	<u>373,097</u>	<u>108,459,487</u>	<u>116,685,231</u>	<u>362,004</u>	<u>117,047,235</u>
Total de cartera cedida		<u>C\$2,141,694,853</u>	<u>C\$36,248,339</u>	<u>C\$2,177,943,192</u>	<u>C\$2,283,892,615</u>	<u>C\$36,281,553</u>	<u>C\$2,320,174,168</u>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.7 Ingreso por intereses y comisiones por tipo de crédito

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

	2018	2017
Comerciales	C\$2,765,817,953	C\$2,538,559,499
Tarjeta de crédito	1,015,191,713	1,316,265,108
Personales	1,087,878,791	520,749,721
Hipotecario	<u>512,645,502</u>	<u>448,595,109</u>
	<u>C\$5,381,533,959</u>	<u>C\$4,824,169,437</u>

16.8 Intereses y comisiones saneados por tipo de crédito

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

	2018	2017
Comerciales, hipotecario y consumo	C\$126,546,653	C\$ 61,928,531
Tarjeta de crédito	<u>118,630,870</u>	<u>81,667,533</u>
	<u>C\$245,177,523</u>	<u>C\$143,596,064</u>

16.9 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:

	2018	2017
Líneas de crédito para tarjetas de crédito (Nota 9)	C\$ 8,750,075,081	C\$ 9,467,525,096
Otras líneas de crédito de utilización automática (Nota 9)		
En moneda nacional	88,541,548	111,203,333
En moneda extranjera	<u>8,849,468,828</u>	<u>7,570,547,994</u>
Sub-total	<u>8,938,010,376</u>	<u>7,681,751,327</u>
	<u>C\$17,688,085,457</u>	<u>C\$17,149,276,423</u>

16.10 Movimiento de la provisión para cartera de crédito

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

	2018	2017
Saldo inicial	C\$ (888,004,911)	C\$ (759,126,269)
Más:		
Constitución de reserva para cartera (Nota 28)	(1,072,844,083)	(397,162,602)
Mantenimiento de valor	(46,132,665)	(36,474,628)
Constitución de provisión contingentes (Nota 28)	<u>(216,678)</u>	<u>(9,366,507)</u>
	<u>(2,007,198,337)</u>	<u>(1,202,130,006)</u>

(Continúa)

	2018	2017
Menos:		
Saneamiento de tarjeta de crédito	C\$ 334,029,531	C\$ 165,674,822
Saneamiento de cartera de crédito	189,834,901	78,626,526
Traslado a reserva bien adjudicado (Nota 19)	61,328,851	50,659,389
Disminución de provisiones	<u>1,900,392</u>	<u>19,164,358</u>
	<u>587,093,675</u>	<u>314,125,095</u>
	<u>(C\$1,420,104,662)</u>	<u>(C\$ 888,004,911)</u>

16.11 Como se indica en la Nota 21, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con depósitos y certificados a plazo del Banco, los cuales están debidamente endosados y en custodia del Banco.

16.12 La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos, incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. La tasa de rendimiento promedio de los préstamos otorgados durante el 2018 y 2017 fue de 12% y 11.9%, respectivamente.

16.13 Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los préstamos reestructurados corresponden principalmente a la cartera de consumo e hipotecaria y comercial respectivamente, cuya forma de pago fue reestructurada conforme a los flujos de principal e intereses, garantías hipotecarias y líquidas.

16.14 Provisión genérica: Al 31 de diciembre de 2018, las provisiones [genéricas](#) de cartera de créditos suman un monto de C\$260,644,490. Dichas provisiones genéricas consideran:

- Provisiones anti-cíclicas por C\$50,179,709 orientadas por SIBOIF mediante resolución CD-SIBOIF-1016-1-SEPT 19-2017 del 19 de septiembre de 2017. La aplicación de la norma contempla la constitución de un fondo inicial que debe ser provisionado de forma mensual durante 4 años a partir del 31 de enero de 2018 al 30 de septiembre del 2021, mediante resolución CD-SIBOIF-1072-1-SEP11-2018 del 11 de septiembre de 2018 la SIBOIF notificó la suspensión de la constitución de la provisión anti-cíclica a partir del 31 de agosto de 2018.
- Provisiones previamente constituidas a la fecha de aprobación del alivio financiero de los créditos beneficiados con la Resolución N° CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018, Norma para el Establecimiento de Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos (CERA), por un monto total de C\$20,749,538.
- Otras provisiones genéricas por un monto de C\$189,715,243, las mismas que cubren sustancialmente el riesgo potencial de deterioro de los créditos CERA con estatus de prorrogados, reestructurados, vencidos y en cobro judicial.

17. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2018	2017
En moneda nacional:		
Otras partidas pendientes de cobro	C\$ 47,282,679	C\$ 28,980,490
Transferencias electrónicas ACH		
por compensar	1,196,913	5,043,707
Cuentas por cobrar al personal	572,289	1,129,448
Depósitos en garantía	<u>532,152</u>	<u>579,211</u>
	49,584,033	35,732,856
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(13,466,061)</u>	<u>(708,920)</u>
	<u>36,117,972</u>	<u>35,023,936</u>
En moneda extranjera:		
Otras partidas pendientes de cobro	119,418,800	82,991,851
Cuentas por cobrar compañías remesadoras	28,442,121	78,563,384
Cuentas por cobrar Integra	-	7,763,544
Transferencias electrónicas ACH		
por compensar	1,514,334	5,189,203
Depósitos en garantía	5,494,555	1,146,005
Cuentas por cobrar al personal	<u>633,866</u>	<u>847,913</u>
	155,503,676	176,501,900
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(20,206,094)</u>	<u>(10,565,683)</u>
	<u>135,297,582</u>	<u>165,936,217</u>
	<u>C\$171,415,554</u>	<u>C\$200,960,153</u>

18. BIENES DE USO

El saldo de los bienes de uso se detalla a continuación:

2018

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Costo de adquisición:						
Terrenos	C\$ 113,743,101	C\$ -	(C\$ 3,921,480)	C\$ -	C\$ -	C\$ 109,821,621
Edificios e instalaciones	641,406,389	434,691,150	(9,074,407)	139,752,835	(254,842)	1,206,521,125
Equipos	789,272,719	79,532,236	(7,165,997)	-	-	861,638,958
Mobiliario	152,047,822	19,642,603	(1,308,981)	-	-	170,381,444
Equipo de computación	443,320,246	9,560,696	(6,487,790)	-	-	446,393,152
Vehículo	139,492,001	9,663,339	(1,381,280)	-	4,488,622	152,262,682
Biblioteca	-	-	-	-	-	-
Obras de artes	6,836,564	-	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	<u>98,953,704</u>	<u>54,900,759</u>	<u>-</u>	<u>(139,752,835)</u>	<u>(14,101,628)</u>	<u>-</u>
	<u>2,385,072,546</u>	<u>607,990,783</u>	<u>(29,339,935)</u>	<u>-</u>	<u>(9,867,848)</u>	<u>2,953,855,546</u>

(Continúa)

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	C\$ (263,478,035)	C\$ (55,563,037)	C\$ 7,020,091	-	C\$ -	C\$ (312,020,981)
Equipos y mobiliarios	(561,299,534)	(134,036,423)	7,857,356	-	(13)	(687,478,614)
Equipo de computación	(263,350,855)	(66,140,062)	6,436,125	-	-	(323,054,792)
Vehículo	<u>(32,151,347)</u>	<u>(16,364,318)</u>	<u>1,150,280</u>	<u>-</u>	<u>(405,229)</u>	<u>(47,770,614)</u>
	<u>(1,120,279,771)</u>	<u>(272,103,840)</u>	<u>22,463,852</u>	<u>-</u>	<u>(405,242)</u>	<u>(1,370,325,001)</u>
Neto	<u>C\$ 1,264,792,775</u>	<u>C\$ 335,886,943</u>	<u>(C\$ 6,876,083)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>(C\$10,273,090)</u>	<u>C\$ 1,583,530,545</u>

2017

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Costo de adquisición:						
Terrenos	C\$ 115,739,010	C\$ 875,945	(C\$ 2,871,854)	C\$ -	C\$ -	C\$ 113,743,101
Edificios e instalaciones	628,245,928	5,016,308	(6,565,388)	14,709,541	-	641,406,389
Equipos	543,314,219	130,537,374	(38,202,027)	153,623,153	-	789,272,719
Mobiliario	124,706,325	28,716,486	(1,374,989)	-	-	152,047,822
Equipo de computación	552,831,728	86,812,710	(42,180,639)	(153,623,153)	(520,400)	443,320,246
Vehículo	122,504,968	10,660,488	(7,204,846)	-	13,531,391	139,492,001
Biblioteca	101,023	-	(101,023)	-	-	-
Obras de artes	6,836,564	-	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	<u>14,503,712</u>	<u>104,893,290</u>	<u>-</u>	<u>(14,709,541)</u>	<u>(5,733,757)</u>	<u>98,953,704</u>
	<u>2,108,783,477</u>	<u>367,512,601</u>	<u>(98,500,766)</u>	<u>-</u>	<u>7,277,234</u>	<u>2,385,072,546</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(235,144,595)	(33,682,404)	5,326,070	-	22,894	(263,478,035)
Equipos y mobiliarios	(387,506,190)	(132,228,860)	38,324,377	(79,888,861)	-	(561,299,534)
Equipo de computación	(324,647,208)	(60,352,265)	41,759,757	79,888,861	-	(263,350,855)
Vehículo	<u>(26,197,321)</u>	<u>(13,023,109)</u>	<u>7,204,842</u>	<u>-</u>	<u>(135,759)</u>	<u>(32,151,347)</u>
	<u>(973,495,314)</u>	<u>(239,286,638)</u>	<u>92,615,046</u>	<u>-</u>	<u>(112,865)</u>	<u>(1,120,279,771)</u>
Neto	<u>C\$1,135,288,163</u>	<u>C\$ 128,225,963</u>	<u>(C\$ 5,885,720)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 7,164,369</u>	<u>C\$ 1,264,792,775</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto en concepto de depreciación cargado a los resultados de cada año fue de C\$272,103,840 y C\$239,286,638, respectivamente.

19. BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

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

	2018	2017
Bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$200,384,511	C\$ 219,980,874
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(95,945,615)</u>	<u>(117,251,771)</u>
	<u>C\$104,438,896</u>	<u>C\$ 102,729,103</u>

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	C\$(117,251,771)	C\$ (73,224,162)
Más:		
Provisión cargada a resultados (Nota 31)	(28,163,645)	(35,727,083)
Provisión trasladada de cartera de créditos (Nota 16.10)	(61,328,851)	(50,659,389)
Menos: Venta de bienes adjudicados	<u>110,798,652</u>	<u>42,358,863</u>
Saldo final	<u>C\$ (95,945,615)</u>	<u>C\$(117,251,771)</u>

20. OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos se detalla a continuación:

	2018	2017
Otros bienes diversos (a)	C\$120,336,674	C\$ 68,528,724
Valor de origen del software, neto (b)	112,361,973	121,108,297
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto (b)	61,927,402	66,503,673
Gastos por emisión y colocación	20,792,416	13,071,952
Papelería, útiles y otros materiales	16,953,790	14,855,734
Bienes fuera de uso (c)	8,783,331	457,219,920
Intereses pagados por anticipados	<u>12,658</u>	<u>53,300</u>
	<u>C\$341,168,244</u>	<u>C\$741,341,600</u>

- (a) Corresponden principalmente a proyectos de tecnología entre los más importantes Omnicanal, proyecto regional "Contact Center", automatización de créditos pymes por montos de C\$49,923,489, C\$24,039,872 y C\$11,574,574 respectivamente.
- (b) Para los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de las propiedades alquiladas y del software es el siguiente:

	Valor de Origen de las Propiedades Alquiladas		Valor de Origen del Software	
	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio del período	C\$ 66,503,673	C\$ 57,634,881	C\$ 121,108,297	C\$ 85,471,252
Adiciones de activos	10,061,594	29,889,492	133,534,331	118,824,049
Retiros de activo, neto	-	(8,847,364)	(2,713,211)	(748,424)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(14,637,865)</u>	<u>(12,173,336)</u>	<u>(139,567,444)</u>	<u>(82,438,580)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$ 61,927,402</u>	<u>C\$ 66,503,673</u>	<u>C\$ 112,361,973</u>	<u>C\$121,108,297</u>

- (c) En junio de 2017, se adquirió en obra gris Edificio Centro Financiero El Retiro, representa el 95% de los bienes de fuera de uso capitalizado en el año 2018.

21. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

	2018				2017			
	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\$ 2,505,943,950	C\$ 4,776,958,769	C\$ -	C\$ 7,282,902,719	C\$ 3,065,374,026	C\$ 4,336,121,379	C\$ -	C\$ 7,401,495,405
Sin intereses	<u>3,819,358,716</u>	<u>2,888,926,052</u>	<u>9,594,606</u>	<u>6,717,879,374</u>	<u>4,648,565,530</u>	<u>3,991,741,915</u>	<u>8,868,651</u>	<u>8,649,176,096</u>
	<u>6,325,302,666</u>	<u>7,665,884,821</u>	<u>9,594,606</u>	<u>14,000,782,093</u>	<u>7,713,939,556</u>	<u>8,327,863,294</u>	<u>8,868,651</u>	<u>16,050,671,501</u>
De ahorro	5,439,419,892	9,940,038,000	20,360,310	15,399,818,202	6,144,121,845	14,835,664,347	36,376,385	21,016,162,577
De ahorro afectados en garantía	<u>194,875</u>	<u>5,242,302</u>	<u>-</u>	<u>5,437,177</u>	<u>223,375</u>	<u>5,249,049</u>	<u>-</u>	<u>5,472,424</u>
	<u>5,439,614,767</u>	<u>9,945,280,302</u>	<u>20,360,310</u>	<u>15,405,255,379</u>	<u>6,144,345,220</u>	<u>14,840,913,396</u>	<u>36,376,385</u>	<u>21,021,635,001</u>
A plazo fijo	730,291,332	7,246,390,933	2,956,091	7,979,638,356	887,450,225	10,271,815,310	3,051,596	11,162,317,131
A plazo fijo en garantías	<u>23,071,199</u>	<u>960,272,391</u>	<u>-</u>	<u>983,343,590</u>	<u>41,673,171</u>	<u>1,039,690,890</u>	<u>-</u>	<u>1,081,364,061</u>
	<u>753,362,531</u>	<u>8,206,663,324</u>	<u>2,956,091</u>	<u>8,962,981,946</u>	<u>929,123,396</u>	<u>11,311,506,200</u>	<u>3,051,596</u>	<u>12,243,681,192</u>
Total obligaciones con el público	<u>12,518,279,964</u>	<u>25,817,828,447</u>	<u>32,911,007</u>	<u>38,369,019,418</u>	<u>14,787,408,172</u>	<u>34,480,282,890</u>	<u>48,296,632</u>	<u>49,315,987,694</u>
Otras obligaciones con el público:								
Cheques certificados	20,088,555	21,001,334	-	41,089,889	24,602,889	13,237,079	-	37,839,968
Depósitos judiciales	1,023,237	1,534,927	-	2,558,164	1,170,748	1,461,832	-	2,632,580
Por aperturas de cartas de crédito	-	13,741,734	-	13,741,734	-	1,519,531	-	1,519,531
Otros depósitos en garantía	-	733,902	-	733,902	-	653,013	-	653,013
Cheques de gerencia	186,637,891	58,983,470	-	245,621,361	22,770,921	234,861,602	-	257,632,523
Obligaciones por bonos emitidos (*)	-	67,894,050	-	67,894,050	-	33,869,990	-	33,869,990
Otras obligaciones con el público	<u>52,755,655</u>	<u>96,359,959</u>	<u>-</u>	<u>149,115,614</u>	<u>54,132,300</u>	<u>67,733,805</u>	<u>55,391</u>	<u>121,921,496</u>
Sub-total otras obligaciones con el público	<u>260,505,338</u>	<u>260,249,376</u>	<u>-</u>	<u>520,754,714</u>	<u>102,676,858</u>	<u>353,336,852</u>	<u>55,391</u>	<u>456,069,101</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones	<u>18,739,088</u>	<u>207,282,526</u>	<u>40,583</u>	<u>226,062,197</u>	<u>24,466,295</u>	<u>222,901,982</u>	<u>49,513</u>	<u>247,417,790</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>279,244,426</u>	<u>467,531,902</u>	<u>40,583</u>	<u>746,816,911</u>	<u>127,143,153</u>	<u>576,238,834</u>	<u>104,904</u>	<u>703,486,891</u>
Total obligaciones y otras obligaciones con el público	<u>C\$12,797,524,390</u>	<u>C\$26,285,360,349</u>	<u>C\$32,951,590</u>	<u>C\$39,115,836,329</u>	<u>C\$14,914,551,325</u>	<u>C\$35,056,521,724</u>	<u>C\$48,401,536</u>	<u>C\$50,019,474,585</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2.16% y 1.90%, respectivamente

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los vencimientos futuros de los depósitos a plazo fijo son los siguientes:

Año vencimiento	2018	2017
2018	C\$ -	C\$ 9,561,423,476
2019	7,572,065,960	2,008,901,497
2020	845,734,613	381,945,284
2021	316,805,282	227,566,246
2022	179,513,400	34,630,853
2023	21,349,435	3,041,571
2024 a más	<u>27,513,256</u>	<u>26,172,265</u>
	<u>C\$8,962,981,946</u>	<u>C\$12,243,681,192</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 2018 y 2017, el Banco posee las siguientes obligaciones por bonos emitidos:

Vencimientos		Tasa de Interés		2018		2017	
Desde	Hasta	Desde	Hasta	Principal	Intereses	Principal	Intereses
2019	2020	6.00%	8.00%	<u>US\$2,100,000</u>	<u>US\$17,489</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2018	2020	6.00%	6.35%	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>US\$1,100,000</u>	<u>US\$13,711</u>

22. 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 al 31 de Diciembre 2018	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2018	2017
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos								
I. Por Depósitos de Instituciones Financieras								
a) Obligaciones a la vista								
En moneda Nacional	Depósitos						30,489,438	44,025,913
En moneda Extranjera	Depósitos						127,781,552	89,493,444
b) Ahorro								
En moneda Nacional	Depósitos						60,943,777	63,122,768
En moneda Extranjera	Depósitos						174,684,952	80,612,542
c) Depósitos a plazo fijo de Instituciones financieras del país								
En moneda Nacional	Depósitos						2,063,822	-
En moneda Extranjera	Depósitos						<u>832,122,468</u>	<u>781,733,800</u>
Total Depósitos de Instituciones Financieras							<u>1,228,086,009</u>	<u>1,058,988,467</u>
II. 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%	Febrero 2028	Inversiones *	520,189,429	431,669,316
Préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de crédito	Vivienda, Educativo, Mipymes, Sectores Productivos, Municipalidades	Dólares	4.29% - 6.38%	Mayo 2028	Cartera de Crédito *	<u>703,953,890</u>	<u>802,277,927</u>
							<u>1,224,143,319</u>	<u>1,233,947,243</u>
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año								
Caixabank/ Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.22% - 4.66%	Mayo 2019	No requerida	879,810,205	-
Wells Fargo Bank	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	7,193,331	576,883,127
Citibank N.A. Trade	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	281,268,182
Standard Chartered Bank / BID	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.9%	Enero 2019	No requerida	96,991,500	-
Banco Latino Americano de Exportaciones (BLADEX)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	149,066,441
Deutsche Bank / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.95% - 6.06%	Mayo 2019	No requerida	388,347,696	292,044,195
Inter-American Development Bank	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	539,647,698
Deutsche Bank / Commodity Credit Corporation (CCC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	554,236,169
Deutsche Bank / BID	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	5.07% - 5.09%	Febrero 2019	No requerida	234,543,236	-
Commerzbank / International Finance Coportation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.81% - 6.09%	Junio 2019	No requerida	258,262,304	-
Commerzbank / (BID)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.66% - 5.88%	Agosto 2019	No requerida	402,895,320	-
Citibank N.A.	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Marzo 2019	No requerida	13,608,812	7,914,185
Commerzbank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	2,127,497
Wells Fargo Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Febrero 2019	No requerida	-	14,459,218
Standard Chartered Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	<u>890,473</u>
							<u>2,281,652,404</u>	<u>2,418,537,185</u>

(Continúa)

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de interés al 31 de Diciembre 2018	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2018	2017
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 *	418,394,707	470,919,647
Citibank, N.A. - OPIC	Préstamo	Vivienda media y bajo Ingreso	Dólares	3.98% -6.50%	Julio 2022	Cartera de Crédito *	223,826,540	266,459,709
Global Climate Partnership Fund (GCPF)	Préstamo	Eficiencia Energética	Dólares	6.75%	Noviembre 2023	No requerida	759,766,750	769,772,500
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamo	Vivienda Social	Córdobas	4.00%	Junio 2024	Cartera de Crédito *	86,772,914	97,711,561
International Finance Corporation (IFC)	Préstamo	Proyectos Pymes y Eficiencia Energética	Dólares	6.55% - 7.15%	Diciembre 2023	No requerida	831,355,747	923,727,000
The Export-Import Bank of the republic of China (EXIMBAK)	Préstamo	Comercio Exterior	Dólares	3.76% - 4.11%	Agosto 2022	No requerida	18,286,657	21,072,211
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Linea Verde	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.43%	Febrero 2024	Inversiones *	333,408,281	375,264,094
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Green Project	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.77% - 7.33%	Enero 2028	No requerida	969,915,000	-
Inter-American Investment Corporation	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.71%	Noviembre 2023	No requerida	<u>323,305,000</u>	<u>-</u>
Total Préstamos con Instituciones Financieras y Otros Financiamientos							7,470,827,319	6,577,411,150
III. Cargos por Intereses por pagar sobre obligaciones							<u>130,982,531</u>	<u>84,950,371</u>
Total de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (I+II+III)							<u>8,829,895,859</u>	<u>7,721,349,988</u>

(*) El detalle de las garantías otorgada se presenta en las notas 5 y 16.6.

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 2018 y 2017:

Año Vencimiento	2018	2017
2018	C\$ -	C\$3,242,088,617
2019	2,564,360,440	649,657,485
2020	308,161,174	1,052,477,787
2021	863,780,095	497,562,821
2022 a más	<u>3,828,256,771</u>	<u>1,176,020,117</u>
	<u>C\$7,564,558,480</u>	<u>C\$6,617,806,827</u>

23. PASIVOS CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA

Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, el Banco no tiene préstamos recibidos del Banco Central de Nicaragua. Los saldos de las obligaciones en concepto de depósitos son los siguientes:

Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua:

	2018	2017
Depósitos a plazo	C\$484,416,565	C\$397,184,480
Depósitos a la vista y ahorro	16,006,765	10,874,028
Intereses por pagar	<u>4,553,433</u>	<u>8,387,077</u>
	<u>C\$504,976,763</u>	<u>C\$416,445,585</u>

Operaciones con Reportos y valores derivados:

Total operaciones con reportos y valores y derivados	<u>C\$3,994,413,194</u>	<u>-</u>

24. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

Obligaciones Subordinadas	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés al 31 de diciembre	Fecha de Vencimiento	Saldo	
					2018	2017
BlueOrchard Microfinance Fund	Fortalecimiento patrimonial y apoyo a la cartera productiva	Dólares	9.50%	Diciembre 2026	C\$ 323,305,000	C\$307,909,000
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	9.89% - 10.28%	Enero 2027	646,610,000	615,818,000
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones subordinadas					<u>31,462,899</u>	<u>29,435,901</u>
					<u>C\$1,001,377,899</u>	<u>C\$953,162,901</u>
Porcentaje aplicado en adecuación de capital					100%	100%

El repago de estos préstamos está subordinado a las demás obligaciones principales del Banco 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 del Banco, siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

25. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Cuentas por pagar diversas	C\$ 45,763,394	C\$ 56,746,619
Procesamiento de datos	32,865,210	34,471,346
Retenciones por pagar	25,898,545	37,871,200
Honorario para inscripciones	22,483,269	40,651,129
Impuesto sobre la renta	8,328,924	64,094,821
Impuestos retenidos a intereses sobre depósitos	7,200,730	6,667,774
Aportaciones laborales por pagar	4,011,054	3,223,361
Transferencias electrónicas ACH por compensar	3,424,378	18,758,441
Honorarios por pagar	294,082	1,221,825
Impuesto al valor agregado por pagar	<u>276,506</u>	<u>255,374</u>
	<u>C\$150,546,092</u>	<u>C\$263,961,890</u>

26. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2018	2017
Provisiones para prestaciones laborales	C\$196,015,793	C\$207,652,283
Comisiones de apertura de créditos (ingresos diferidos)	132,647,934	194,037,048
Otras provisiones	45,727,626	51,759,808
Provisiones para otros gastos	45,409,893	44,802,197
Provisiones individuales para créditos contingente	24,366,130	25,859,454
Provisiones para gastos promocionales	15,653,703	13,762,245
Aportaciones patronales por pagar	10,578,622	11,252,136
Provisiones para seguros	<u>10,427,443</u>	<u>245,542</u>
	<u>C\$480,827,144</u>	<u>C\$549,370,713</u>

27. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

	2018	2017
Ingresos por ajustes monetarios originados por:		
Cartera de créditos	C\$ 2,131,540,388	C\$ 1,942,143,287
Disponibilidades	510,734,058	572,307,147
Inversiones en valores	310,143,161	478,175,853
Operaciones con valores y derivados	148,972,471	235,380
Otras cuentas por cobrar	<u>7,260,373</u>	<u>7,727,569</u>
Sub-total	<u>3,108,650,451</u>	<u>3,000,589,236</u>

(Continúa)

	2018	2017
Gastos por ajustes monetarios originados por:		
Obligaciones con el público	C\$(2,028,934,247)	C\$(2,269,440,740)
Obligaciones con instituciones financieras y otras obligaciones	(389,840,631)	(267,128,006)
Por obligaciones subordinadas	(47,343,216)	(43,096,071)
Operaciones con valores y derivados	(131,135,183)	(187,133)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(22,003,142)	(20,493,183)
Otras cuentas por pagar	(16,526,177)	(15,545,975)
Otros pasivos	<u>(2,544,833)</u>	<u>(2,321,166)</u>
	<u>(2,638,327,429)</u>	<u>(2,618,212,274)</u>
	<u>C\$ 470,323,022</u>	<u>C\$ 382,376,962</u>

28. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS

	2018	2017
Recuperación de créditos saneados	C\$ 47,740,285	C\$ 57,605,033
Disminución de provisión	<u>11,031,461</u>	<u>17,070,286</u>
	<u>58,771,746</u>	<u>74,675,319</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos (Nota 16.10)	(1,072,844,083)	(397,162,602)
Saneamiento de intereses y comisiones	(245,177,523)	(143,596,064)
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	(39,197,920)	(10,290,397)
Aumento de provisión para créditos contingentes (Nota 16.10)	(216,678)	(9,366,507)
Pérdida en venta de inversiones	<u>-</u>	<u>(572,556)</u>
	<u>(1,357,436,204)</u>	<u>(560,988,126)</u>
	<u>(C\$1,298,664,458)</u>	<u>(C\$ 486,312,807)</u>

29. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

El monto en concepto de contribuciones por leyes especiales por los años 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE)	C\$133,910,781	C\$120,952,063
Cuota a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)	<u>59,811,449</u>	<u>52,494,864</u>
Total	<u>C\$193,722,230</u>	<u>C\$173,446,927</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".

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2018	2017
Sueldos y beneficios al personal	C\$1,027,038,058	C\$1,033,763,295
Servicios externos	900,944,552	868,450,780
Propaganda, publicidad y promociones	334,395,000	363,964,062
Depreciación	272,103,840	239,286,638
Honorarios profesionales y asistencia técnica	125,848,281	101,354,038
Amortización	154,205,309	94,611,916
Otros gastos de transporte y comunicaciones	88,131,877	88,139,204
Agua y energía eléctrica	68,533,299	62,955,296
Seguros	37,513,248	61,109,934
Alquileres (Nota 34)	53,498,327	50,367,283
Mantenimiento y reparaciones	50,652,399	48,848,580
Papelería, útiles y otros materiales	30,859,556	37,634,257
Comunicaciones	30,522,346	32,996,753
Combustibles y lubricantes	35,180,742	34,098,478
Impuestos, multas y tasas municipales	24,895,074	21,829,432
Otros gastos generales	6,279,976	7,933,611
Gastos legales	4,388,571	2,331,041
Suscripciones y afiliaciones	3,459,713	2,867,398
Gastos de representación	837,279	810,323
	<u>C\$3,249,287,447</u>	<u>C\$3,153,352,319</u>

31. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	2018	2017
<i>Otros ingresos operativos diversos por:</i>		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 544,378,135	C\$ 423,470,727
Comisiones por tarjetas de crédito	328,496,811	341,767,141
Ingresos operativos varios	323,268,759	178,955,662
Otras comisiones por servicios	262,954,477	306,988,403
Comisiones por giros y transferencias	155,133,458	137,599,012
Comisiones por fideicomisos	58,476,695	65,211,694
Otros	45,219,817	42,621,017
Ingresos por recuperaciones de gastos	42,544,152	155,893,289
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperaciones	10,606,483	6,178,584
Comisiones por cobranzas	4,488,505	4,244,865
Comisiones por certificación de cheques	890,606	961,336
Ingresos por alquiler de bienes	142,924	-
	<u>1,776,600,822</u>	<u>1,663,891,730</u>

(Continúa)

	2018	2017
<i>Otros gastos operativos diversos por:</i>		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ (170,869,163)	C\$ (69,142,424)
Gastos operativos varios	(78,240,848)	(81,277,228)
Comisiones por otros servicios	(64,092,091)	(52,734,876)
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	(28,163,645)	(35,727,083)
Donaciones	(7,737,154)	(11,122,325)
Comisiones por giros y transferencias	(3,868,416)	(2,258,742)
Otros	(33,956)	(205,676)
	<u>(353,005,273)</u>	<u>(252,468,354)</u>
	<u>C\$1,423,595,549</u>	<u>C\$1,411,423,376</u>

32. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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

	2018	2017
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$1,640,248,092	C\$2,260,124,330
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF (Nota 29)	(59,811,449)	(52,494,864)
Contribuciones por leyes especiales FOGADE (Nota 29)	<u>(133,910,781)</u>	<u>(120,952,063)</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	1,446,525,862	2,086,677,403
Menos: Ingresos no gravables	223,129,846	242,460,686
Más: Gastos no deducibles	<u>194,412,172</u>	<u>181,212,662</u>
Renta neta gravable	1,417,808,188	2,025,429,379
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>425,342,456</u>	<u>607,628,814</u>
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(417,013,532)</u>	<u>(543,533,993)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 25)	<u>C\$ 8,328,924</u>	<u>C\$ 64,094,821</u>

33. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2018	2017
<i>Intereses por cobrar:</i>		
Sobre inversiones	C\$ 1,512,917,901	C\$ 1,347,505,187
Sobre préstamos	<u>700,906,146</u>	<u>619,700,889</u>
	<u>2,213,824,047</u>	<u>1,967,206,076</u>
<i>Intereses por pagar:</i>		
Sobre obligaciones con el público	226,062,197	247,417,790
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	130,982,531	84,950,371

(Continúa)

	2018	2017
Sobre Obligaciones Subordinadas	C\$ 31,462,899	C\$ 29,435,901
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	<u>4,553,433</u>	<u>8,387,077</u>
	<u>393,061,060</u>	<u>370,191,139</u>
<i>Efectivo pagado en el año por:</i>		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	887,447,548	920,622,474
Anticipos a cuenta de impuesto sobre la renta	417,013,532	543,533,993
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	766,543,270	398,871,994
Otros gastos financieros diversos	<u>11,638,142</u>	<u>5,259,532</u>
	<u>C\$2,082,642,492</u>	<u>C\$1,868,287,993</u>

34. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)

Cuentas de orden:

	2018	2017
<i>Garantías recibidas:</i>		
Garantías hipotecarias	C\$ 51,538,646,390	C\$ 48,525,016,355
Garantías prendarias	22,958,520,793	24,867,991,958
Otras garantías recibidas	<u>11,351,247,759</u>	<u>11,921,356,901</u>
	<u>85,848,414,942</u>	<u>85,314,365,214</u>
<i>Otras cuentas de registro:</i>		
Cuentas de registro varias	1,571,161,766	2,758,093,707
Cartera en garantía de otras obligaciones	2,177,943,190	2,320,174,168
Inversiones dadas en garantías	1,555,161,711	1,470,327,057
Seguros contratados	1,209,375,329	1,075,464,549
Créditos saneados	1,140,861,606	651,891,118
Activos recibidos en cobranza	275,896,967	254,469,596
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	<u>93,530,121</u>	<u>44,170,761</u>
	<u>8,023,930,690</u>	<u>8,574,590,956</u>
<i>Cuentas de fideicomisos:</i>		
Disponibilidades	435,934,659	321,990,377
Inversiones de los fideicomisos	314,326,491	392,405,503
Créditos vigentes	1,544,934,806	2,573,154,098
Créditos vencidos	1,226,912,027	1,630,463,018
Otras cuentas por cobrar	799,848,513	814,185,486
Otros	122,503,999	102,757,922
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	220,017,430	287,053,497
Bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>36,699,856</u>	<u>27,675,575</u>
	<u>4,701,177,781</u>	<u>6,149,685,476</u>
	<u>C\$98,573,523,413</u>	<u>C\$100,038,641,646</u>

Arrendamientos operativos (alquileres): Algunos muebles e inmuebles son tomados en arrendamiento operativo donde el arrendador mantiene todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos por este concepto ascienden a C\$53,498,327 y C\$50,367,283, respectivamente (Nota 30).

35. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

El Banco 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 del Banco.

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 Mobiliaria 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 976 Ley de la Unidad de Análisis Financiero
- Reglamento a la Ley No. 976 Ley de la Unidad de Análisis Financiero
- Ley No. 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- Ley No. 977 Ley Contra El Lavado de Activos, El Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- Reglamento a la Ley 977 Ley Contra El Lavado de Activos, El Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- 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.

36. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades del Banco, 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, lavado de Activos, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, tecnológicos, legal, reputacional, entre otros). El programa de administración de riesgos del Banco 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 Colaboradores; 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 aprueba 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, monitorea que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos. Asimismo, contribuye a una efectiva administración de riesgos y propone límites, controles y metodologías para su análisis y cuantificación, basadas en mejores prácticas y acorde a la complejidad de las operaciones del Banco.

Riesgo de Crédito - Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos contractualmente. 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 ciento ochenta por ciento (180%) de cartera improductiva (estado vencido y cobro judicial) al 31 de diciembre 2018. 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, el Banco se encuentra expuesto 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 períodos 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. El Banco tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia aprobados internamente por la Junta Directiva y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés.

En particular, 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, el Banco 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. El Banco también realiza ejercicios de sensibilización de los resultados ante diferentes escenarios de cambios de tasas 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, el Banco 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.

El Banco cuenta con un cálculo de adecuación de capital el cual contempla requerimientos de capital por el tema de riesgo cambiario. En Nota 11 se presenta la posición del Banco al riesgo cambiario por moneda. Dicha posición 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 el Banco 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, el Banco está expuesto 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, el Banco 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".

Durante 2018, el Sistema Financiero Nacional sufrió una reducción en los depósitos de US\$1,278 millones. El Banco experimentó una reducción de US\$415 millones y logró gestionar su liquidez de manera satisfactoria, incrementando su disponibilidad sobre depósitos entre el período 2018 y 2017 en 31.9% y 27.4% respectivamente. Las principales acciones tomadas por el banco para mitigar la salida de depósitos, fueron reducción de la cartera crediticia, utilización de reportos del BCN y reducción de inversiones. Adicionalmente, se fortaleció la Unidad de Gestión de Riesgo Integral, agregándose un equipo de riesgo sectorial, encargado de monitorear el entorno macroeconómico para fortalecer la toma de decisiones en la gestión de riesgo.

RAZON DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de Diciembre del 2018
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	2,465,844,767	4,302,366,126		2,465,844,767	4,302,366,126	6,768,210,893
Caja	1,477,125,284	789,226,255	100%	1,477,125,284	789,226,255	2,266,351,539
Depósitos disponibles en el BCN	971,487,663	1,002,874,685	100%	971,487,663	1,002,874,685	1,974,362,348
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	17,231,820	-	100%	17,231,820	-	17,231,820
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	2,510,265,186	100%	-	2,510,265,186	2,510,265,186
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	-	-	100%	-	-	-
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	-	-	0%	1,643,896,511	2,868,244,085	4,512,140,596
Monto Total del fondo de Activo Liquido - Total (A)	2,465,844,767	4,302,366,126		2,465,844,767	4,302,366,126	6,768,210,893
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Disponibilidades	300,660,368	554,544,973	100%	300,660,368	554,544,973	855,205,341
Créditos	722,051,744	1,476,125,845	50%	361,025,872	738,062,922	1,099,088,794
Inversiones	-	-	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%	-	-	-
Cuentas por cobrar	17,307,595	45,842,323	50%	8,653,797	22,921,162	31,574,959
Total I	1,040,019,707	2,076,513,141		670,340,037	1,315,529,057	1,985,869,094

(Continúa)

RAZON DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de Diciembre del 2018
Expresado en córdobas

PASIVOS (Flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondeo estable	314,440,447	543,166,637	7%	22,954,153	39,651,164	62,605,317
Depósitos a la vista - Fondeo menos estable	6,010,862,219	7,132,312,791	24%	1,450,421,053	1,721,027,076	3,171,448,129
Depósitos de ahorro - Fondeo estable	1,644,374,808	5,020,135,545	14%	236,461,097	721,895,491	958,356,588
Depósitos de ahorro - Fondeo menos estable	3,795,239,959	4,945,505,067	13%	492,622,147	641,926,558	1,134,548,705
Depósitos a plazo - Fondeo estable	13,007,380	135,175,858	5%	650,369	6,758,793	7,409,162
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	49,139,141	1,561,027,048	10%	4,913,914	156,102,705	161,016,619
Otros depósitos del público	-	-	100%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	260,505,337	192,798,604	25%	65,126,334	48,199,651	113,325,985
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos a la vista	30,489,438	127,781,551	100%	30,489,438	127,781,551	158,270,989
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos	-	30,807,508	100%	-	30,807,508	30,807,508
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,343,508	400,411,989	100%	3,343,508	400,411,989	403,755,497
Obligaciones con el Banco Central a la vista	15,903,388	103,377	100%	15,903,388	103,377	16,006,765
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	1,187,704	-	100%	1,187,704	-	1,187,704
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	33,330,367	100%	-	33,330,367	33,330,367
Otras cuentas por pagar	118,766,072	145,547,825	100%	118,766,072	145,547,825	264,313,897
Contingentes	190,153,558	1,315,060,332	50%	95,076,779	657,530,166	752,606,945
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	5,397,257,592	3,356,917,768	15%	809,588,639	503,537,665	1,313,126,304
Total (II)	17,844,670,551	24,940,082,267		3,347,504,595	5,234,611,886	8,582,116,481
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100				93.69%	107.32%	102.00%

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

ACTIVOS LÍQUIDOS Activos de Nivel I	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
	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	319,416,979	475,694,143	100%	319,416,979	475,694,143	795,111,122
Créditos	888,533,325	1,440,891,931	50%	444,266,663	720,445,965	1,164,712,628
Inversiones	644,785,363	-	100%	644,785,363	-	644,785,363
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100%	-	-	-
Cuentas por cobrar	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)

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

PASIVOS (Flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondeo estable	568,291,235	406,000,509	5%	28,414,562	20,300,025	48,714,587
Depósitos a la vista - Fondeo menos estable	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	1,962,919,641	6,305,082,870	8%	164,492,666	528,365,945	692,858,611
Depósitos de ahorro - Fondeo menos estable	4,181,425,579	8,572,206,910	10%	418,142,558	857,220,691	1,275,363,249
Depósitos a plazo - Fondeo estable	10,784,613	203,068,652	5%	539,231	10,153,433	10,692,664
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	54,733,872	546,080,135	10%	5,473,387	54,608,014	60,081,401
Otros depósitos del público	-	-	100%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	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	-	78,072,972	100%	-	78,072,972	78,072,972
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,829,522	148,802,775	100%	3,829,522	148,802,775	152,632,297
Obligaciones con el Banco Central a la vista	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	549,780	-	100%	549,780	-	549,780
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	31,075,408	100%	-	31,075,408	31,075,408
Otras cuentas por pagar	218,470,289	158,430,245	100%	218,470,289	158,430,245	376,900,534
Contingentes	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	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%

Para el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

El Banco 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 participa en capacitaciones de inducción y refrescamiento 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 ciberseguridad, 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- El Banco 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.

37. 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. El Banco 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 del Banco. 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 Mantenidos hasta el Vencimiento** - En esta categoría el Banco 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.

38. 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 el Banco 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 treinta por ciento (30%) la base de cálculo del capital.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

39. 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 2018 y 2017, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

40. ENCAJE LEGAL

Método de Cálculo del Encaje Obligatorio:

Bajo circular CB-BCN-XXVIII-1-18 se reforma la medición y límites requeridos del Encaje Legal a partir del 18 de junio de 2018 en adelante. El encaje obligatorio será medido en dos períodos: diario y semanal. El encaje diario sólo será requerido en los días hábiles para el BCN. El período semanal comprende desde el lunes a domingo de la misma semana.

La base de cálculo del encaje del Banco para la determinación de su encaje obligatorio diario y semanal (éste último, comprendido en la semana inmediata anterior) será la misma.

Esta base de cálculo se define como el promedio aritmético del saldo de las obligaciones sujetas a encaje del Banco, establecidas en el Artículo 49 de las normas financieras del BCN, correspondientes a los días hábiles del Banco del período sujeto a medición. Los montos de encaje legal están depositados en las cuentas del BCN (Nota 14).

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

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

Los montos de encaje legal están depositados en las cuentas del BCN (Nota 14).

Durante el año 2018 y 2017, el Banco cumplió con este requerimiento.

A continuación se presenta el cálculo del encaje semanal y diario al 31 de diciembre de 2018 y catorcenal y diario al 31 de diciembre del 2017:

	2018		2017	
	En córdobas		En córdobas	
	Monto Semanal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
Saldo de encaje legal en el Banco Central Nicaragua	C\$ 2,958,283,121	C\$ 2,958,283,121	C\$ 3,221,347,101	C\$ 3,412,649,520
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central como encaje legal	<u>(1,986,795,305)</u>	<u>(1,324,530,203)</u>	<u>(2,346,003,936)</u>	<u>(1,876,803,149)</u>
Excedente de encaje	<u>C\$ 971,487,816</u>	<u>C\$ 1,633,752,918</u>	<u>C\$ 875,343,165</u>	<u>C\$ 1,535,846,371</u>
	En dólares		En dólares	
	Monto Semanal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
Saldo de encaje legal en el Banco Central Nicaragua	US\$ 153,519,244	US\$ 153,519,244	US\$ 176,916,841	US\$ 178,912,759
Monto mínimo promedio requerido por el Banco Central como encaje legal	<u>(122,499,754)</u>	<u>(81,666,503)</u>	<u>(169,236,449)</u>	<u>(135,389,159)</u>
Excedente de encaje	<u>US\$ 31,019,490</u>	<u>US\$ 71,852,741</u>	<u>US\$ 7,680,392</u>	<u>US\$ 43,523,600</u>

41. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la Norma sobre Adecuación de Capital emitida por la SIBOIF, el Banco 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:

ADECUACIÓN DE CAPITAL			
	2018		2017
Activos de riesgos ponderados:			
Disponibilidades	C\$ 599,544,739	C\$	414,604,788
Inversiones	63,336,047		56,286,975
Cartera de crédito	44,934,314,886		47,814,640,911
Otras cuentas por cobrar	171,415,554		200,960,153
Bienes en uso	1,583,530,545		1,264,792,775
Otros activos	245,176,384		626,521,662
Inversiones en acciones	238,066,077		224,081,243
Cuentas contingentes	2,774,658,188		3,867,596,622
Activos por riesgo cambiario	5,820,074,541		4,130,199,168
Menos: Participación de Provalores y Almexsa	<u>(231,166,077)</u>		<u>(217,181,243)</u>
	<u>C\$ 56,198,950,884</u>		<u>C\$58,382,503,053</u>
Capital mínimo requerido (10%)	<u>C\$ 5,619,895,088</u>		<u>C\$ 5,838,250,305</u>
Capital adecuado	<u>C\$ 9,163,847,764</u>		<u>C\$ 7,872,513,790</u>
Adecuación de capital	<u>16.31%</u>		<u>13.48%</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

Mediante Resolución SIB-OIF-213-2018 con fecha 16 de mayo de 2018, la Institución adopto reforma a la normativa sobre adecuación de capital, por medio de la cual se modifica la tabla de agencias calificadoras de riesgo contenida en el literal D, del artículo 6 de la Normativa en mención.

42. AJUSTE POSTERIOR A ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS PRELIMINARMENTE

No fueron registrados ajustes en nuestros estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2018.

43. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 22 de marzo de 2019.

* * * * *



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.



Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)

Informe de Estados Financieros Individuales

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Auditoría



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016	
Balances de Situación	6 - 8
Estados de Resultados	9
Estados de Cambios en el Patrimonio	10
Estados de Flujos de Efectivo	11 - 12
Notas a los Estados Financieros	13 - 64

REPORTE DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta de Accionistas de
Banco de la Producción, S.A. (BANPRO)

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Banco de la Producción, S.A. ("el Banco") 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 que terminó en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Banco de la Producción, S.A. al 31 de diciembre de 2017, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de 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 del Banco 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 del Banco revela que los estados financieros individuales 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 Individuales 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 Individuales del período actual. Estos asuntos fueron atendidos en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros Individuales 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 el Banco 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 del Banco.

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

- Entendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles internos relevantes relacionados con la valuación de la cartera de crédito y probamos su eficacia operativa.
- Seleccionamos una muestra representativa de saldos y con base en la documentación de crédito de los clientes seleccionados realizamos un reproceso de la calificación de riesgo asignada mediante la aplicación de los criterios establecidos en Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio y comparamos los resultados con los obtenidos por el Banco.
- 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 del Banco.

Valuación de la cartera de inversiones

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

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

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

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

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

El Banco 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 del Banco por los Estados Financieros Individuales

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros individuales 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 individuales libres de errores materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros individuales, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco 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 el Banco 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 del Banco.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Individuales

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros individuales, 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 del Banco.
- 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 del Banco para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, hechos o eventos futuros pueden causar o afectar la habilidad del Banco para continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros individuales representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que se logre la presentación razonable de los mismos.

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

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

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

DELOITTE TOUCHE, S.A.


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

Managua, Nicaragua
9 de marzo de 2018



BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

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

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Activos			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		1,495,058,718	1,323,884,339
Banco Central de Nicaragua		3,412,649,520	3,214,636,516
Depósitos en Instituciones Financieras del País		22,760,164	10,125,765
Otras disponibilidades		28,807,578	1,834,391
Moneda Extranjera			
Caja		947,556,433	812,975,048
Banco Central de Nicaragua		5,508,884,860	7,747,398,308
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior		2,485,570,541	2,189,005,672
Otras disponibilidades		9,557,885	216,804
3a.14		<u>13,910,845,699</u>	<u>15,300,076,843</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones Disponibles para la Venta		767,238,434	293,198,614
Inversiones Mantenidas hasta el Vencimiento		6,634,680,701	7,224,755,620
3.b.15		<u>7,401,919,135</u>	<u>7,517,954,234</u>
Operaciones con Reportos y Valores			
Derivados	15	-	73,674,887
Cartera de Créditos			
Créditos vigentes		42,247,665,514	37,125,340,007
Créditos prorrogados		214,576,402	208,899,623
Créditos reestructurados		898,828,271	655,488,712
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		619,700,889	570,150,980
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	3.d.16.10	<u>(888,004,911)</u>	<u>(759,126,269)</u>
	3.d.16.1	<u>43,420,946,164</u>	<u>38,063,246,112</u>
Otras cuentas por cobrar, neto	3.e.17	200,960,153	168,538,904
Bienes de uso, neto	3.g.18	1,264,792,775	1,135,288,163
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3.f.19	102,729,103	29,637,387
Inversiones permanentes en acciones	6	224,081,243	201,926,610
Otros activos, neto	3h, 3i, 20	<u>741,341,600</u>	<u>220,763,233</u>
Total Activos		<u>67,267,615,872</u>	<u>62,711,106,373</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN**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		7,713,939,556	6,315,081,203
Depósitos de Ahorro		6,144,345,220	6,385,788,485
Depósitos a Plazo		929,123,396	844,916,826
Moneda Extranjera			
Depósitos a la Vista		8,336,731,945	11,613,161,321
Depósitos de Ahorro		14,877,289,781	14,690,456,197
Depósitos a Plazo		<u>11,314,557,796</u>	<u>8,390,875,556</u>
	21	<u>49,315,987,694</u>	<u>48,240,279,588</u>
Otras obligaciones con el público	21	703,486,891	692,238,502
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos			
Por Depósitos de Instituciones Financieras	22	1,058,988,467	834,314,899
Por Préstamos con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	22	6,577,411,150	4,933,431,355
Cargos por pagar sobre Obligaciones con Instituciones financieras y por Otros Financiamientos	3k, 22	<u>84,950,371</u>	<u>68,210,641</u>
		<u>7,721,349,988</u>	<u>5,836,956,895</u>
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	23	416,445,585	424,329,291
Otras cuentas por pagar	25	263,961,890	405,059,333
Otros pasivos y provisiones	3m, 26	549,370,713	469,593,630
Obligaciones subordinadas	24	<u>953,162,901</u>	<u>293,856,954</u>
Total Pasivo		<u>59,923,765,662</u>	<u>56,361,314,193</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	7	3,559,500,000	3,213,500,000
Ajustes al patrimonio		(13,712)	(23,153)
Reservas patrimoniales	3.n	1,428,602,125	1,206,744,837
Resultados acumulados		<u>2,355,761,797</u>	<u>1,929,570,496</u>
Total Patrimonio		<u>7,343,850,210</u>	<u>6,349,792,180</u>

(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Total Pasivo y Patrimonio		<u>67,267,615,872</u>	<u>62,711,106,373</u>
Cuentas contingentes	3.o, 8	<u>22,278,016,336</u>	<u>20,835,238,462</u>
Cuentas de orden	3.o, 34	<u>100,038,641,646</u>	<u>89,908,848,406</u>

(Concluye)


Dr. Luis Rivas Andújar
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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE RESULTADOS**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Ingresos financieros por disponibilidades		17,232,897	4,418,482
Ingresos por inversiones en valores		497,027,222	434,359,244
Ingresos financieros por cartera de créditos	16.7	4,824,169,437	4,092,818,975
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		2,937,198	10,034,932
Otros ingresos financieros		67,221,730	70,794,694
Total Ingresos financieros	3.c	5,408,588,484	4,612,426,327
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		920,622,474	740,703,496
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		312,437,803	234,875,214
Gastos financieros por otras cuentas por pagar			
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		5,259,532	2,419,875
Total Gastos financieros	3.k	1,324,754,000	981,518,307
Margen financiero antes de ajuste monetario		4,083,834,484	3,630,908,020
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	27	382,376,962	318,210,928
Margen financiero bruto		4,466,211,446	3,949,118,948
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	3.c, 28	(486,312,807)	(302,349,718)
Margen financiero, neto		3,979,898,639	3,646,769,230
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	31	1,411,423,376	1,212,082,243
Resultado operativo bruto		5,391,322,015	4,858,851,473
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	6	22,154,634	19,526,927
Gastos de administración	30	3,153,352,319	2,772,677,004
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		2,260,124,330	2,105,701,396
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	29	173,446,927	165,617,237
Gasto por impuesto sobre la renta	3.1, 32	607,628,814	558,148,431
Resultados del período		1,479,048,589	1,381,935,728

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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

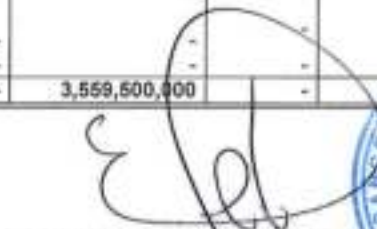
(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

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

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Social Suscrito	Capital no Suscrito	Capital suscrito no Pagado	Capital Social Pagado	Capital Donado	Aportes Patrimoniales no Capitalizables	Ajustes al Patrimonio	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones Convertibles en Capital	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	7	2,930,500,000	-	-	2,930,500,000	-	-	(400,923)	999,454,478	1,433,925,127	-	5,363,478,682
Capital social	7	283,000,000	-	-	283,000,000	-	-	-	-	(283,000,000)	-	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	1,381,935,728	-	1,381,935,728
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	207,290,359	(207,290,359)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	377,770	-	-	-	377,770
Pago de dividendos en efectivo	8	-	-	-	-	-	-	-	-	(396,000,000)	-	(396,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	7	3,213,500,000	-	-	3,213,500,000	-	-	(23,153)	1,206,744,837	1,929,570,496	-	6,349,792,180
Capital social	7	346,000,000	-	-	346,000,000	-	-	-	-	(346,000,000)	-	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	-	-	1,479,048,589	-	1,479,048,589
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	8	-	-	-	-	-	-	-	-	(485,000,000)	-	(485,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7	3,559,500,000	-	-	3,559,500,000	-	-	(13,712)	1,428,602,125	2,355,761,797	-	7,343,850,210



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.

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**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		1,479,048,589	1,381,935,728
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	16.10, 28	397,162,603	300,797,703
Provisiones para bienes adjudicados	19, 31	35,727,083	9,769,777
Provisiones para créditos contingentes	16.10, 28	9,366,507	2,367,400
Depreciaciones y amortizaciones	18, 20, 30	333,898,554	295,015,396
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(32,421,249)	4,846,189
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(49,549,909)	(95,613,466)
Rendimiento por cobrar sobre inversiones		(80,519,073)	(131,520,309)
Otros activos		(724,009,082)	(106,064,532)
Otras cuentas por pagar		(141,097,443)	228,357,692
Otras obligaciones con el público		(56,990,931)	159,970,252
Otros pasivos		70,410,576	38,114,118
Intereses y otros cargos financieros por pagar		119,679,897	(21,340,126)
Efectivo neto provisto por las operaciones		1,360,706,122	2,066,635,822
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(5,705,312,746)	(6,369,040,024)
Variación neta de inversiones en valores		(45,124,188)	414,027,762
Adquisiciones de bienes de uso		(368,791,250)	(508,929,056)
Efectivo neto (usado) en actividades de inversión		(6,119,228,184)	(6,463,941,318)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Obligaciones con el público		1,075,708,104	5,974,740,473
Obligaciones con el BCN		(13,758,604)	(18,996,721)




(Continúa)

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

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

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,868,653,363	846,933,852
Obligaciones subordinadas		630,480,000	265,863,281
Pago de dividendos	8	(485,000,000)	(396,000,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>3,076,082,863</u>	<u>6,672,540,885</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,682,439,199)	2,275,235,389
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>15,593,284,898</u>	<u>13,318,049,509</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	14	<u>13,910,845,699</u>	<u>15,593,284,898</u>

(Concluye)

Dr. Luis Rivas Anduray
Director Ejecutivo y
Gerente General

Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General

Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S.A. (BANPRO)

(Una Institución Nicaragüense, Subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. con Domicilio en la República de Panamá)

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

(Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Bases de Presentación – El Banco fue constituido en Nicaragua el 6 de septiembre de 1991, bajo la razón social de Banco de la Producción, S.A. (BANPRO), la cual es subsidiaria de Tenedora BANPRO, S.A. cuya participación en el capital social representa el 99.99% de las acciones. El objetivo principal del Banco 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 Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (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 el Banco 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 del Banco es <http://www.banpro.com.ni>.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco posee:

	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

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables del Banco 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 del Banco, son preparados de conformidad con las normativas contables emitidas por la SIBOIF. El período contable del Banco está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo** - Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades y todas aquellas inversiones cuyo plazo de vencimiento es de tres meses o menos tomando en cuenta su fecha de adquisición, su grado de liquidez, si son fácilmente convertibles en efectivo y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.
- b. **Inversiones** - Las inversiones se clasifican en tres categorías: inversiones 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 mantenidos para negociar, si:
 - a) Se compra o se incurre en ellas principalmente con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo en un futuro cercano.
 - b) Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.
- ii) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por el Banco para contabilizarlo 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.

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 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.

- ii) *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 y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso, determinado conforme el criterio establecido para esta categoría. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados 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 el Banco 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), reconociendo cualquier ganancia 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 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 en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo para posteriormente diferirlo en los resultados de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras, resolución N° CD-SIBOIF-468-2-FEBR28-2007.

El Banco cuenta con una contabilidad analítica o de costeo que permite identificar los costos directos asociados al proceso de otorgamiento de préstamos, con el cual se determina la porción de las comisiones a compensar.

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 uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa cuando están en situación corriente y suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados por cobrar presentados en el balance de situación 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 registra en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por 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), el saldo de las comisiones cobradas pendientes de diferir se reconocen como ingresos financieros.

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

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

Para efectos de control, el Banco 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, el Banco 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.

El Banco 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 el Banco.

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 el Banco 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 del Banco, 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. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa 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 del Banco, 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 de conformidad a la Ley Tributaria vigente. Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

	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 al costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original.

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

- h. **Mejoras en Propiedades Arrendadas** - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por el Banco para su uso.

Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

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

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

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

- k. **Intereses sobre Depósitos 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** - De conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, el Banco calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la Renta Gravable Neta y el 1% de la Renta Bruta Gravable.

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

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, el Banco 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.

En cuentas de orden se registran las operaciones efectuadas con terceros que por su naturaleza no implican riesgo para el Banco, 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 el Banco con el fin de garantizar el desempeño de un cliente a una tercera parte. Esas cartas de crédito se usan principalmente para sustentar las transacciones comerciales.

El riesgo crediticio involucrado en la emisión de cartas de crédito es esencialmente igual a aquel involucrado en el otorgamiento de préstamos a los deudores.

El Banco 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 el Banco 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 del Banco sobre el cliente.

- o.3. *Garantías otorgadas:* Son los derechos eventuales que tiene el Banco frente a sus clientes, los que se volverán ciertos para el Banco en el caso de tener que asumir las obligaciones de éstos, cuyo cumplimiento ha garantizado a terceros mediante la emisión de avalués, 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.

Cuentas de orden:

- o.4. Garantías Recibidas:* Son bienes que se encuentran bajo la custodia del Banco 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.5. 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.6. Otras cuentas de orden:* En esta cuenta el Banco registra obligaciones saneadas, ingresos en suspenso, inversiones y cartera cedida en garantías, etc.

- p. **Uso de Estimaciones Contables** - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración del Banco 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 el Banco 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 provisiones 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 el Banco 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

Durante el período 2017 no hubo cambios en las políticas contables.

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 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	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.		C\$ 111,617,013	C\$ 106,302,038
	Bonos del Banco Central de Nicaragua cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción (*).	15	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
2 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.	16.6	2,320,174,168	2,182,418,460
3 Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de edificios donde funcionan algunas sucursales del Banco.	17	1,725,216	1,443,016
Total			<u>C\$3,792,226,441</u>	<u>C\$3,051,813,947</u>

(*) Inversiones expresadas al valor facial.

6. PARTICIPACIONES EN OTRAS EMPRESAS

- a) El Banco tiene inversiones en acciones en PROVALORES y ALMEXSA que para efectos de los estados financieros individuales, son valuadas por el método de participación para cumplir con la normativa contable emitida por la SIBOIF.

A continuación, se presenta un resumen de las operaciones de estas entidades para los años 2017 y 2016:

Descripción	2017		2016	
	Provalores, S.A. (1)	Almacenadora de Exportaciones, S.A. (2)	Provalores, S.A. (1)	Almacenadora de Exportaciones, S.A. (2)
Total activos	C\$77,460,829	C\$188,380,361	C\$59,357,648	C\$180,420,117
Total pasivos	10,281,061	38,378,886	8,264,599	36,486,556
Patrimonio neto	67,179,768	150,001,475	51,093,048	143,933,561
Resultado bruto	27,899,471	27,488,865	22,911,352	28,360,024
Resultado financiero neto	27,899,471	28,601,793	22,911,352	28,870,913
Resultado operativo antes de impuesto sobre la renta y contribuciones de ley	C\$22,981,029	C\$ 8,767,139	C\$18,875,240	C\$ 9,571,740
Impuesto sobre la renta	6,894,309	2,699,226	5,704,675	3,215,378
Utilidades que afectan el estado de resultado del Banco	16,086,720	6,067,914	13,170,565	6,356,362
Fecha de adquisición o constitución	Abril 2007	Marzo 2005	Abril 2007	Marzo 2005
Porcentaje de participación	99.99%	99.99%	99.99%	99.99%

1. *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.
 2. *Almacenadora de Exportaciones, S.A. (ALMEXSA)*: 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 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.
- b) Al 31 de diciembre de 2017, el Banco tiene inversión en acciones en la sociedad Cámara de Compensación Electrónica de Transferencia (ACH de Nicaragua Sociedad Anónima) por valor de C\$6,750,000, y en Bolsa de Valores de Nicaragua por valor de C\$150,000; en estas inversiones el Banco no tiene influencia y la inversión se valúa al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

7. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social pagado del Banco está representado por 3,559,500 y 3,213,500 acciones comunes y nominativas respectivamente, con un valor de C\$1,000 cada una. Durante los años 2017 y 2016, como parte del fortalecimiento patrimonial del Banco, de los resultados acumulados se capitalizaron C\$346,000,000 y C\$283,000,000, respectivamente. El Banco cumple con el capital mínimo requerido por la SIBOIF.

8. 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 anticíclicas, 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.

9. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las contingencias inherentes a las operaciones ordinarias del Banco se describen a continuación:

	2017	2016
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$ 9,467,525,096	C\$ 7,898,380,822
Otras líneas de crédito de utilización automática	7,681,751,327	9,030,275,562
Garantías de cumplimiento	3,105,064,790	2,829,325,402
Garantías de participación	1,722,314,652	810,642,216
Otras cartas de crédito a la diferidas	286,971,037	230,069,350
Avales otorgados	14,389,434	15,370,771
Otras cartas de crédito a la vista	-	20,101,055
Cartas de crédito a la vista respaldadas por depósitos previos	-	1,073,284
	<u>C\$22,278,016,336</u>	<u>C\$20,835,238,462</u>

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

	2017	2016
Saldos con parte relacionadas:		
Activos		
Disponibilidades	C\$ 810,851	C\$ 662,525
Bienes fuera de uso (Nota 20)	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\$ 610,271,361</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>

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 1.2% y 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, excepto bienes fuera de uso, respectivamente (Nota 38).

11. 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\$ 286,015,258	C\$ 8,806,667,193	C\$144,902,526	C\$ -	C\$4,959,275,980	C\$ 13,910,845,699
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	767,238,434	-	767,238,434
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,656,079	112,573,950	-	6,522,106,752	-	6,634,680,702
Operaciones con reportos valores y derivados	-	-	-	-	-	-
Cartera de crédito, neta	1,259,640,639	38,785,468,961	-	4,387,072,815	248,404,388	43,420,946,164
Otras cuentas por cobrar, neto	5,389,132	165,936,217	-	-	35,023,935	200,960,152
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	224,081,243	224,081,243
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	1,264,792,775	1,264,792,775
Otros activos, neto (*)	-	-	-	-	844,070,703	844,070,703
Total activos	<u>1,554,701,108</u>	<u>47,870,646,321</u>	<u>144,902,526</u>	<u>11,676,418,001</u>	<u>7,575,649,024</u>	<u>67,267,615,872</u>

(Continúa)

2017	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Obligaciones con el público (**)	(US\$1,138,535,143)	(C\$35,056,521,725)	(C\$48,401,536)	(C\$7,097,934,911)	(C\$7,816,616,413)	(C\$50,019,474,585)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(244,978,796)	(7,543,117,605)	(4,896,551)	(129,309,919)	(44,025,913)	(7,721,349,988)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(2,459)	(75,710)	-	(416,364,779)	(5,096)	(416,445,585)
Otras cuentas por pagar	(4,190,216)	(129,020,513)	-	-	(134,941,377)	(263,961,890)
Otros pasivos y provisiones	(1,713,570)	(52,762,361)	-	-	(496,608,352)	(549,370,713)
Obligaciones subordinadas	(30,955,994)	(953,162,901)	-	-	-	(953,162,901)
Total pasivos	(1,420,376,178)	(43,734,660,815)	(53,298,087)	(7,643,609,609)	(8,492,197,151)	(59,923,765,662)
Posición (exposición) neta	<u>US\$ 134,324,930</u>	<u>C\$ 4,135,985,506</u>	<u>C\$ 91,604,439</u>	<u>C\$4,032,808,392</u>	<u>(C\$ 916,548,127)</u>	<u>C\$ 7,343,850,210</u>

2016	En US\$	Equivalencia en C\$ de los Saldos		En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
		En US\$	En Euros			
Disponibilidades	US\$ 363,326,776	C\$10,654,448,710	C\$95,147,121	C\$ -	C\$4,550,481,012	C\$ 15,300,076,843
Inversiones disponibles para la venta	-	-	-	293,198,614	-	293,198,614
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	3,649,080	107,008,180	-	7,117,747,440	-	7,224,755,620
Operaciones con reportos valores y derivados	2,512,383	73,674,887	-	-	-	73,674,887
Cartera de crédito, neta	1,172,216,589	34,374,899,789	-	3,505,933,406	182,412,917	38,063,246,112
Otras cuentas por cobrar, neto	3,585,227	105,135,709	-	-	63,403,195	168,538,904
Inversiones permanentes en acciones	-	-	-	-	201,926,610	201,926,610
Bienes de uso, neto	-	-	-	-	1,135,288,163	1,135,288,163
Otros activos, neto (*)	-	-	-	-	250,400,620	250,400,620
Total activos	<u>1,545,290,055</u>	<u>45,315,167,275</u>	<u>95,147,121</u>	<u>10,916,879,460</u>	<u>6,383,912,517</u>	<u>62,711,106,373</u>
Obligaciones con el público (**)	(1,200,116,316)	(35,193,050,938)	(65,654,707)	(7,246,705,551)	(6,427,106,894)	(48,932,518,090)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(193,328,865)	(5,669,310,965)	(4,218,140)	(137,176,844)	(25,250,946)	(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	(8,480,221)	(248,679,942)	-	-	(156,379,391)	(405,059,333)
Otros pasivos y provisiones	(1,406,633)	(41,249,074)	-	-	(428,344,556)	(469,593,630)
Obligaciones subordinadas	(10,020,800)	(293,856,954)	-	-	-	(293,856,954)
Total pasivos	<u>(1,413,372,197)</u>	<u>(41,446,715,655)</u>	<u>(69,872,847)</u>	<u>(7,807,633,008)</u>	<u>(7,037,092,683)</u>	<u>(56,361,314,193)</u>
Posición (exposición) neta	<u>US\$ 131,917,858</u>	<u>C\$ 3,868,451,620</u>	<u>C\$ 25,274,274</u>	<u>C\$3,109,246,452</u>	<u>(C\$ 653,180,166)</u>	<u>C\$ 6,349,792,180</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 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 (expresada en córdobas):

	2017	2016
Posición nominal neta en U.S. dólares	C\$4,135,985,506	C\$3,868,451,620
Posición nominal neta en euros	91,604,439	25,274,274
Posición nominal neta en córdobas con mantenimiento de valor	<u>4,032,808,392</u>	<u>3,109,246,452</u>
	<u>C\$8,260,398,337</u>	<u>C\$7,002,972,346</u>

12. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen eventos que requieran ser revelados.

13. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

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

14. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2017	2016
Moneda Nacional:		
Caja	C\$ 1,495,058,718	C\$1,323,884,339
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (Nota 40)	3,412,649,520	3,214,636,516
Depósitos en instituciones financieras del país	22,760,164	10,125,765
Cheques a compensar	<u>28,807,578</u>	<u>1,834,391</u>
Sub-total	<u>4,959,275,980</u>	<u>4,550,481,011</u>
Moneda Extranjera:		
Caja	947,556,433	812,975,048
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua	5,508,884,860	7,747,398,308
Depósitos en bancos 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>216,804</u>
Sub-total (*)	<u>8,951,569,719</u>	<u>10,749,595,832</u>
Total	<u>C\$13,910,845,699</u>	<u>C\$15,300,076,843</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa el equivalente de US\$286,015,258 y €3,923,971, y US\$363,326,776 y €3,078,082, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del efectivo y equivalentes de efectivo se integra de la siguiente manera:

	2017	2016
Efectivo en caja y bancos	C\$13,910,845,699	C\$15,300,076,843
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones disponibles para la venta (Nota 3a)	<u>-</u>	<u>293,208,055</u>
Total efectivo y equivalentes	<u>C\$13,910,845,699</u>	<u>C\$15,593,284,898</u>

15. 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	449,540	29,221
Provisión inversiones disponibles para la venta	-	(9,441)
Sub-total	<u>767,238,434</u>	<u>293,198,614</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)	1,260,937,644	1,166,002,060
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	111,617,012	106,302,038
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	1,437,388,346	2,034,521,320
Rendimientos por cobrar	<u>1,347,055,648</u>	<u>1,265,469,330</u>
Sub-total	<u>6,634,680,701</u>	<u>7,224,755,620</u>
Total inversiones en valores (a)	<u>7,401,919,135</u>	<u>7,517,954,234</u>
Operaciones con reportos y valores derivados:		
Valores del Gobierno Central	-	72,158,103
Rendimiento por cobrar	-	<u>1,516,784</u>
Total operaciones con reportos y valores derivados	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 73,674,887</u>

(a) El tipo de instrumento, valor facial en U.S. dólares, emisor, tasas de rendimiento, custodia y vencimiento de los valores 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 Publico	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 Publico	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 Publico	Entre 6.30% y 8.03%	Del 2017 hasta 2019	Central Nicaragüense de Valores	73,637,000
Bonos de pago por indemnización	Ministerio de Hacienda y Crédito Publico	Entre 5.43% y 19.02%	Del 2017 hasta 2029	Central Nicaragüense de Valores	50,586,214
Letras del Banco Central de Nicaragua	Banco Central de Nicaragua	0.40%	2017	Central Nicaragüense de Valores	10,000,000
Depósitos a plazo en instituciones financieras del exterior	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	Entre 0.85% y 1.33%	2017	Commerzbank AG / Deutsche Bank Ag	<u>3,625,000</u>
Total					<u>US\$302,128,864</u>

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

16. CARTERA DE CRÉDITO

16.1 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	3,493,339,965	10,172,277,367	13,665,617,333	42,006,693	35,028,395	77,035,088	13,742,652,421	82,775,920	(181,210,716)	13,644,217,625
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	1,034,749,793	607,051	5,518,053	6,125,104	1,040,874,897	48,899,564	(16,861,239)	1,072,913,222
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	-	25,391,374	-	-	-	25,391,374	-	(253,914)	25,137,460
Documentos descontados	4,229,638	-	4,229,638	-	-	-	4,229,638	-	(42,296)	4,187,342
Deudores por tarjetas de crédito	3,139,575,424	-	3,139,575,424	57,176,196	-	57,176,196	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	264,643	-	264,643	2,755	-	2,755	267,398	-	(2,674)	264,724
	C\$11,159,185,194	C\$31,088,480,321	C\$42,247,665,515	C\$232,991,368	C\$95,188,630	C\$328,179,998	C\$42,575,845,513	C\$594,374,153	(C\$708,382,143)	C\$42,461,837,523
Prorrogados							214,576,402	16,677,294	(2,237,741)	229,015,955
Reestructurados							898,828,271	8,649,442	(137,718,163)	769,759,550
Provisión genérica							-	-	(39,666,864)	(39,666,864)
						Total Cartera	C\$43,689,250,186	C\$619,700,889	(C\$888,004,911)	C\$43,420,946,164

(Continúa)

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.1 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\$ 43,764,655	(C\$ 147,825,875)	C\$ 4,863,899,598
Comerciales	3,262,035,111	9,257,452,738	12,519,487,849	26,488,435	22,048,387	48,536,822	12,568,024,671	84,813,972	(157,706,104)	12,495,132,539
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\$27,237,808,090</u>	<u>C\$37,125,340,007</u>	<u>C\$189,669,157</u>	<u>C\$72,823,902</u>	<u>C\$262,493,059</u>	<u>C\$37,387,833,066</u>	<u>C\$558,767,000</u>	<u>(C\$611,037,574)</u>	<u>C\$37,335,562,492</u>
Prorrogados							208,899,623	5,036,607	(2,139,362)	211,796,868
Reestructurados							655,488,712	6,347,373	(108,920,286)	552,915,799
Provisión genérica							-	-	(37,029,047)	(C\$ 37,029,047)
						Total Cartera	<u>C\$38,252,221,401</u>	<u>C\$570,150,980</u>	<u>(C\$759,126,269)</u>	<u>C\$38,063,246,112</u>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.2 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\$ 607,262.00
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	17,632,758	1,675,954	-	-	19,308,713	5.88%	11,639,747
Cobro Judicial	<u>129</u>	<u>58,481,675</u>	<u>28,428,288</u>	<u>8,278,667</u>	<u>-</u>	<u>95,188,630</u>	<u>29.01%</u>	<u>47,643,172</u>
	<u>4,162</u>	<u>C\$112,015,125</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	<u>114</u>	<u>36,578,914</u>	<u>25,556,956</u>	<u>10,688,032</u>	<u>-</u>	<u>72,823,902</u>	<u>27.74%</u>	<u>35,359,603</u>
	<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>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.3 Resumen de cartera bruta (excluyendo 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	13,665,617,333	32%	14,959,240	7%	141,530,611	16%	42,706,885	18%	33,117,177	35%	13,897,931,246	32%
Agrícolas	5,503,298,926	13%	109,819,378	51%	123,315,280	14%	9,534,182	4%	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	-	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	7%	-	-	260,265,374	29%	57,176,196	25%	-	-	3,457,016,994	8%
Otros (*)	3,225,532,335	8%	-	-	-	-	685,333	-	1,911,218	2%	3,228,128,886	7%
	<u>C\$42,247,665,514</u>	<u>100%</u>	<u>C\$214,576,402</u>	<u>100%</u>	<u>C\$898,828,271</u>	<u>100%</u>	<u>C\$232,991,369</u>	<u>100%</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>100%</u>	<u>C\$43,689,250,186</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	13%	C\$ -	-	C\$126,058,671	19%	C\$ 52,327,736	28%	C\$10,688,032	15%	C\$ 5,094,019,488	13%
Comerciales	12,062,700,500	32%	23,459,760	11.23%	93,674,438	14%	22,943,823	12%	22,048,387	30%	12,224,826,908	32%
Agrícolas	5,090,925,635	13%	19,007,485	9.10%	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	8.75%	4,682,290	1%	3,577,599	2%	309,432	-	987,915,909	2%
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	70.93%	-	-	19,146,213	10%	-	-	3,006,931,238	8%
	<u>C\$37,125,340,007</u>	<u>100%</u>	<u>C\$208,899,623</u>	<u>100.00%</u>	<u>C\$655,488,712</u>	<u>100%</u>	<u>C\$189,669,157</u>	<u>100%</u>	<u>C\$72,823,902</u>	<u>100%</u>	<u>C\$38,252,221,401</u>	<u>100%</u>

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

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.4 Resumen de concentración de cartera bruta (excluyendo intereses) por región

2017

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$34,402,533,799	81%	C\$201,326,720	94%	C\$ 732,960,665	82%	C\$ 173,188,994	74%	C\$62,573,529	66%	C\$35,572,583,707	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	3,096,483,118	7%	3,006,778	1%	34,787,777	4%	28,476,371	12%	6,194,450	7%	3,168,948,494	7%
	<u>C\$42,247,665,515</u>	<u>100%</u>	<u>C\$214,576,402</u>	<u>100%</u>	<u>C\$898,828,271</u>	<u>100%</u>	<u>C\$232,991,368</u>	<u>100%</u>	<u>C\$95,188,630</u>	<u>100%</u>	<u>C\$43,689,250,186</u>	<u>100%</u>

2016

Región	Corriente		Prorrogada		Reestructurada		Vencida		Cobro Judicial		Total Cartera	%
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%		
Managua	C\$29,584,382,416	80%	C\$175,802,375	84%	C\$522,880,992	80%	C\$133,779,955	71%	C\$50,573,229	69%	C\$30,467,418,967	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	3,018,887,900	8%	-	-	22,759,851	3%	34,594,338	18%	3,755,816	5%	3,079,997,905	8%
	<u>C\$37,125,340,007</u>	<u>100%</u>	<u>C\$208,899,623</u>	<u>100%</u>	<u>C\$655,488,712</u>	<u>100%</u>	<u>C\$189,669,157</u>	<u>100%</u>	<u>C\$72,823,902</u>	<u>100%</u>	<u>C\$38,252,221,401</u>	<u>100%</u>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINÚA)

16.5 Detalle de cartera por clasificación y provisión

2017

	Cartera de Crédito																Totales			
	Comerciales				Hipotecario				Consumo				Tarjeta de Crédito							
	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión
CATEGORÍA																				
A	9,733	C\$27,024,047,558	92.5%	C\$271,654,287	3,921	C\$4,894,131,942	96.9%	C\$40,538,495	72,312	C\$5,614,023,814	94.1%	C\$111,108,547	190,771	C\$3,172,227,854	91.8%	C\$ 63,761,764	276,737	C\$40,704,431,169	93.2%	C\$487,063,093
B	347	1,687,299,160	5.8%	23,023,750	33	43,613,038	0.9%	446,222	965	66,881,571	1.1%	3,435,478	1,348	54,040,122	1.6%	2,896,529	2,693	1,851,833,891	4.2%	29,801,979
C	116	287,343,401	1.0%	17,961,819	25	32,003,078	0.6%	1,765,681	1,266	117,428,709	2.0%	23,971,662	1,902	129,087,878	3.7%	26,645,697	3,309	565,863,066	1.3%	70,344,859
D	107	138,726,547	0.5%	34,644,656	33	43,630,743	0.9%	8,726,149	2,111	137,633,985	2.3%	68,816,998	2,229	92,696,200	2.7%	46,348,106	4,480	412,687,475	1.0%	158,535,909
E	117	79,428,231	0.3%	42,686,804	37	35,248,182	0.7%	20,147,231	303	30,793,232	0.5%	30,793,233	340	8,964,940	0.3%	8,964,940	797	154,434,585	0.4%	102,592,208
Total cartera clasificada	10,420	C\$29,216,844,897	100%	C\$389,971,316	4,049	C\$5,048,626,983	100%	C\$71,623,778	76,957	C\$5,966,761,311	100%	C\$238,125,918	196,590	C\$3,457,016,994	100%	C\$148,617,036	288,016	C\$43,689,250,186	100%	C\$848,338,048
																		Cartas de crédito		286,971,037
																		Garantías emitidas		4,841,768,876
																		Provisión genérica		39,666,863
																		Provisión para créditos contingentes		25,859,454

2016

CATEGORÍA	Cartera de Crédito																Totales			
	Comerciales				Hipotecario				Consumo				Tarjeta de Crédito							
	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión	Cant. de Préstamos	Monto	%	Provisión
A	15,204	C\$23,522,443,617	91%	C\$237,034,284	3,608	C\$4,279,668,419	96%	C\$31,439,401	59,357	C\$4,844,301,336	95%	C\$ 95,647,450	161,535	C\$2,653,712,600	93%	C\$ 53,439,526	239,704	C\$35,300,125,972	92%	C\$ 417,560,661
B	339	1,842,344,234	7%	27,207,630	28	39,186,869	1%	563,823	693	60,270,385	1%	3,091,264	843	40,978,391	1%	2,188,050	1,903	1,982,779,879	5%	33,050,767
C	118	297,719,577	2%	16,551,083	20	34,052,525	1%	3,421,268	814	74,374,105	2%	15,205,516	1,337	84,299,009	3%	17,483,330	2,289	490,445,216	2%	52,661,197
D	185	112,267,055	-	31,559,847	31	34,071,945	1%	7,445,718	1,187	94,073,022	2%	47,036,514	1,546	70,980,262	3%	35,490,135	2,949	311,392,288	1%	121,532,214
E	801	99,275,146	-	47,503,713	34	40,285,825	1%	21,871,595	219	21,000,642	-	21,000,642	250	6,916,433	-	6,916,433	1,304	167,478,046	-	97,292,383
Total cartera clasificada	16,647	C\$25,874,049,633	100%	C\$359,856,557	3,721	C\$4,427,265,583	100%	C\$64,741,805	62,270	C\$5,094,019,490	100%	C\$181,981,386	165,511	C\$2,856,886,695	100%	C\$115,517,474	248,149	C\$38,252,221,401	100%	C\$ 722,097,222
																		Cartas de crédito		251,243,690
																		Garantías emitidas		3,655,338,388
																		Provisión genérica		37,029,047
																		Provisión para créditos contingentes		19,519,854

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.6 Como se indica en las Notas 5 y 22, algunos saldos de la cartera de crédito se encuentran garantizando préstamos obtenidos con el BCIE, CITIBANK N.A. - OPIC, PROPARCO, y el INSS. A continuación se presenta el detalle de la cartera otorgada en garantía al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

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	-	-	-	400,874	-	400,874
	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>

16. CARTERA DE CRÉDITO (CONTINUÍA)

16.7 Ingreso por intereses y comisiones por tipo de crédito

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

	2017	2016
Comerciales	C\$2,538,559,499	C\$2,123,802,146
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\$4,824,169,437</u>	<u>C\$4,092,818,975</u>

16.8 Intereses y comisiones saneados por tipo de crédito

A continuación se presenta un desglose de los intereses y comisiones saneados 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>

16.9 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 9)	C\$ 9,467,525,096	C\$ 7,898,380,822
Otras líneas de crédito de utilización automática (Nota 9)		
En moneda nacional	111,203,333	54,458,679
En moneda extranjera	<u>7,570,547,994</u>	<u>8,975,816,883</u>
Sub-total	<u>7,681,751,327</u>	<u>9,030,275,562</u>
	<u>C\$17,149,276,423</u>	<u>C\$16,928,656,384</u>

16.10 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:		
Constitución de reserva para cartera (Nota 28)	(397,162,602)	(300,797,703)
Mantenimiento de valor	(36,474,628)	(33,155,880)
Constitución de provisión contingentes (Nota 28)	<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
Saneamiento de tarjeta de crédito	C\$ 165,674,822	C\$ 132,126,094
Saneamiento de cartera de crédito	78,626,526	33,119,948
Traslado a reserva bien adjudicado	50,659,389	27,236,739
Disminución de provisiones	<u>19,164,358</u>	<u>58,526,373</u>
	<u>314,125,095</u>	<u>251,009,154</u>
	<u>(C\$ 888,004,911)</u>	<u>(C\$759,126,269)</u>

16.11 Como se indica en la Nota 21, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con depósitos y certificados a plazo del Banco, los cuales están debidamente endosados y en custodia del Banco.

16.12 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.

16.13 Al 31 de diciembre 2017 y 2016, los préstamos reestructurados corresponden principalmente a la cartera de consumo e hipotecaria y comercial respectivamente, cuya forma de pago fue reestructurada conforme a los flujos de principal e intereses, garantías hipotecarias y líquidas.

17. 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	<u>579,211</u>	<u>583,785</u>
	35,732,856	64,402,700
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(708,920)</u>	<u>(999,504)</u>
	<u>35,023,936</u>	<u>63,403,196</u>
En moneda extranjera:		
Otras partidas pendientes de cobro	82,991,851	51,716,783
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	1,146,005	859,231
Cuentas por cobrar al personal	<u>847,913</u>	<u>691,905</u>
	176,501,900	113,747,484

(Continúa)

	2017	2016
Menos:		
Provisión para otras cuentas por cobrar	(C\$ 10,565,683)	(C\$ 8,611,776)
	<u>165,936,217</u>	<u>105,135,708</u>
	<u>C\$200,960,153</u>	<u>C\$168,538,904</u>

18. BIENES DE USO

El saldo de los bienes de uso se detalla a continuación:

2017

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Costo de adquisición:						
Terrenos	C\$ 115,739,010	C\$ 875,945	(C\$ 2,871,854)	C\$ -	C\$ -	C\$ 113,743,101
Edificios e instalaciones	628,245,928	5,016,308	(6,565,388)	14,709,541	-	641,406,389
Equipos	543,314,219	130,537,374	(38,202,027)	153,623,153	-	789,272,719
Mobiliario	124,706,325	28,716,486	(1,374,989)	-	-	152,047,822
Equipo de computación	552,831,728	86,812,710	(42,180,639)	(153,623,153)	(520,400)	443,320,246
Vehículo	122,504,968	10,660,488	(7,204,846)	-	13,531,391	139,492,001
Biblioteca	101,023	-	(101,023)	-	-	-
Obras de artes	6,836,564	-	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	<u>14,503,712</u>	<u>104,893,290</u>	<u>-</u>	<u>(14,709,541)</u>	<u>(5,733,757)</u>	<u>98,953,704</u>
	<u>2,108,783,477</u>	<u>367,512,601</u>	<u>(98,500,766)</u>	<u>-</u>	<u>7,277,234</u>	<u>2,385,072,546</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(235,144,595)	(33,682,404)	5,326,070	-	(C\$ 22,894)	(263,478,035)
Equipos y mobiliarios	(387,506,190)	(132,228,860)	38,324,377	(79,888,861)	-	(561,299,534)
Equipo de computación	(324,647,208)	(60,352,265)	41,759,757	79,888,861	-	(263,350,855)
Vehículo	<u>(26,197,321)</u>	<u>(13,023,109)</u>	<u>7,204,842</u>	<u>-</u>	<u>135,759</u>	<u>(32,151,347)</u>
	<u>(973,495,314)</u>	<u>(239,286,638)</u>	<u>92,615,046</u>	<u>-</u>	<u>112,865</u>	<u>(1,120,279,771)</u>
Neto	<u>C\$1,135,288,163</u>	<u>C\$ 128,225,963</u>	<u>(C\$ 5,885,720)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 7,164,369</u>	<u>C\$ 1,264,792,775</u>

2016

	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas	Traslados	Ajustes	Saldo al final del año
Costo de adquisición:						
Terrenos	C\$ 108,687,176	C\$ -	C\$ (225,551)	C\$ 7,277,385	C\$ -	C\$ 115,739,010
Edificios e instalaciones	557,630,837	-	(1,192,062)	75,366,159	(3,559,006)	628,245,928
Equipos	477,203,010	139,825,403	(73,714,194)	-	-	543,314,219
Mobiliario	106,910,476	25,264,551	(7,468,702)	-	-	124,706,325
Equipo de computación	398,582,681	220,675,398	(66,426,351)	-	-	552,831,728
Vehículo	50,472,904	77,938,318	(5,906,254)	-	-	122,504,968
Biblioteca	101,023	-	-	-	-	101,023
Obras de artes	6,836,564	-	-	-	-	6,836,564
Construcciones en curso	<u>35,477,398</u>	<u>62,804,593</u>	<u>-</u>	<u>(82,643,544)</u>	<u>(1,134,735)</u>	<u>14,503,712</u>
	<u>1,741,902,069</u>	<u>526,508,263</u>	<u>(154,933,114)</u>	<u>-</u>	<u>(4,693,741)</u>	<u>2,108,783,477</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios e instalaciones	(204,461,953)	(31,720,464)	787,357	-	250,465	(235,144,595)
Equipos y mobiliarios	(371,129,377)	(85,094,919)	81,021,122	(12,303,016)	-	(387,506,190)
Equipo de computación	(325,098,597)	(66,635,734)	65,472,973	1,614,150	-	(324,647,208)
Vehículo	<u>(22,353,236)</u>	<u>(9,048,682)</u>	<u>5,204,597</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,197,321)</u>
	<u>(923,043,163)</u>	<u>(192,499,799)</u>	<u>152,486,049</u>	<u>(10,688,866)</u>	<u>250,465</u>	<u>(973,495,314)</u>
Neto	<u>C\$ 818,858,906</u>	<u>C\$ 334,008,464</u>	<u>(C\$ 2,447,065)</u>	<u>(C\$ 10,688,866)</u>	<u>(C\$ 4,443,276)</u>	<u>C\$1,135,288,163</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto en concepto de depreciación cargado a los resultados de cada año fue de C\$239,286,638 y C\$192,499,799, respectivamente.

19. 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\$ 219,980,874	C\$102,861,549
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(117,251,771)</u>	<u>(73,224,162)</u>
	<u>C\$ 102,729,103</u>	<u>C\$ 29,637,387</u>

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

	2017	2016
Saldo inicial	C\$ (73,224,162)	C\$(54,603,866)
Más:		
Provisión cargada a resultados (Nota 31)	(35,727,083)	(9,769,777)
Provisión trasladada de cartera de créditos	(50,659,389)	(27,236,739)
Menos: Venta de bienes adjudicados	<u>42,358,863</u>	<u>18,386,220</u>
Saldo final	<u>C\$(117,251,771)</u>	<u>C\$(73,224,162)</u>

20. OTROS ACTIVOS

El saldo de los otros activos se detalla a continuación:

	2017	2016
Bienes fuera de uso (*)	C\$457,219,920	C\$ 16,180,717
Valor de origen del software, neto	121,108,297	85,471,252
Otros bienes diversos	68,528,724	37,327,850
Valor de origen de propiedades alquiladas, neto	66,503,673	57,634,881
Papelería, útiles y otros materiales	14,855,734	13,666,692
Gastos por emisión y colocación	13,071,952	10,434,528
Intereses pagados por anticipados	<u>53,300</u>	<u>47,313</u>
	<u>C\$741,341,600</u>	<u>C\$220,763,233</u>

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

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

	Valor de Origen de las Propiedades Alquiladas		Valor de Origen del Software	
	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio del período	C\$ 57,634,881	C\$ 22,389,398	C\$ 85,471,252	C\$ 107,188,848
Adiciones de activos	29,889,492	53,591,608	118,824,049	81,333,466
Retiros de activo - neto	(8,847,364)	(9,004,614)	(748,424)	(9,876,976)
Amortización cargada a los resultados del período	<u>(12,173,336)</u>	<u>(9,341,511)</u>	<u>(82,438,580)</u>	<u>(93,174,086)</u>
Saldo al final del período	<u>C\$ 66,503,673</u>	<u>C\$ 57,634,881</u>	<u>C\$121,108,297</u>	<u>C\$ 85,471,252</u>

21. OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

El saldo de las obligaciones con el público 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>4,648,565,530</u>	<u>3,991,741,915</u>	<u>8,868,651</u>	<u>8,649,176,096</u>	<u>3,460,200,782</u>	<u>4,316,314,025</u>	<u>4,608,376</u>	<u>7,781,123,183</u>
	<u>7,713,939,556</u>	<u>8,327,863,294</u>	<u>8,868,651</u>	<u>16,050,671,501</u>	<u>6,315,081,203</u>	<u>11,608,552,945</u>	<u>4,608,376</u>	<u>17,928,242,524</u>
De ahorro	6,144,121,845	14,835,664,347	36,376,385	21,016,162,577	6,379,169,423	14,625,495,731	59,820,459	21,064,485,613
De ahorro afectados en garantía	<u>223,375</u>	<u>5,249,049</u>	<u>-</u>	<u>5,472,424</u>	<u>6,619,062</u>	<u>5,140,007</u>	<u>-</u>	<u>11,759,069</u>
	<u>6,144,345,220</u>	<u>14,840,913,396</u>	<u>36,376,385</u>	<u>21,021,635,001</u>	<u>6,385,788,485</u>	<u>14,630,635,738</u>	<u>59,820,459</u>	<u>21,076,244,682</u>
A plazo fijo	887,450,225	10,271,815,310	3,051,596	11,162,317,131	814,623,838	7,632,173,212	1,211,536	8,448,008,586
A plazo fijo en garantías	<u>41,673,171</u>	<u>1,039,690,890</u>	<u>-</u>	<u>1,081,364,061</u>	<u>30,292,988</u>	<u>757,490,808</u>	<u>-</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>8,389,664,020</u>	<u>1,211,536</u>	<u>9,235,792,382</u>
Total obligaciones con el público	<u>14,787,408,172</u>	<u>34,480,282,890</u>	<u>48,296,632</u>	<u>49,315,987,694</u>	<u>13,545,786,514</u>	<u>34,628,852,703</u>	<u>65,640,371</u>	<u>48,240,279,588</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>67,733,805</u>	<u>55,391</u>	<u>121,921,496</u>	<u>47,723,964</u>	<u>222,018,249</u>	<u>-</u>	<u>269,742,213</u>
Sub-total otras obligaciones con el público	<u>102,676,858</u>	<u>353,336,852</u>	<u>55,391</u>	<u>456,069,101</u>	<u>112,025,691</u>	<u>401,034,343</u>	<u>-</u>	<u>513,060,034</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>16,000,240</u>	<u>163,163,892</u>	<u>14,336</u>	<u>179,178,468</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>127,143,153</u>	<u>576,238,834</u>	<u>104,904</u>	<u>703,486,891</u>	<u>128,025,931</u>	<u>564,198,235</u>	<u>14,336</u>	<u>692,238,502</u>
Total obligaciones y otras obligaciones con el público	<u>C\$14,914,551,325</u>	<u>C\$35,056,521,724</u>	<u>C\$48,401,536</u>	<u>C\$50,019,474,585</u>	<u>C\$13,673,812,445</u>	<u>C\$35,193,050,938</u>	<u>C\$65,654,707</u>	<u>C\$48,932,518,090</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 2017 y 2016, los vencimientos futuros de los depósitos a plazo fijo son los siguientes:

Año vencimiento	2017	2016
2017	C\$ -	C\$7,548,741,626
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	227,566,246	22,021,797
2022	34,630,853	1,375,123
2023 a más	<u>29,213,836</u>	<u>24,838,021</u>
	<u>C\$12,243,681,192</u>	<u>C\$9,235,792,382</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, el Banco 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>

22. 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
c) 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 Prestamos 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%	Noviembre 2027	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%	Mayo 2028	Cartera de Crédito *	<u>802,277,927</u>	<u>904,375,308</u>
							1,233,947,243	979,739,436
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%	Junio 2018	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%	Junio 2018	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 (BLADEX)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.86%-4.10%	Abril 2018	No requerida	149,066,441	115,809,174
Deutsche Bank / International Finance Corporation (IFC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.70%-3.98%	Junio 2018	No requerida	292,044,195	-
Inter-American Development Bank	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	3.59%-3.99%	Septiembre 2018	No requerida	539,647,698	-
Deutsche Bank / Commodity Credit Corporation (CCC)	Línea de crédito	Comercio Exterior	Dólares	1.68%-1.86%	Noviembre 2018	No requerida	554,236,169	-
Citibank N.A.	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Marzo 2018	No requerida	7,914,185	8,612,149
Commerzbank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Abril 2018	No requerida	2,127,497	-
Wells Fargo Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Noviembre 2018	No requerida	14,459,218	2,915,094
Standard Chartered Bank	Aceptaciones por cartas de crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Febrero 2018	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	-	<u>3,690,389</u>
							2,418,537,185	999,582,515
(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>
Total de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							<u>2,924,926,722</u>	<u>2,954,109,404</u>
Cargos por Intereses por pagar sobre obligaciones							<u>6,577,411,150</u>	<u>4,933,431,354</u>
							<u>84,950,371</u>	<u>68,210,641</u>
							<u>7,721,349,988</u>	<u>5,835,956,895</u>

(*) El detalle de las garantías otorgada se presenta en las notas 5 y 16.6.

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>

23. 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 son los siguientes:

	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>

24. 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 del Banco 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 del Banco siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

25. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Impuesto sobre la renta	C\$ 64,094,821	C\$ 70,532,215
Cuentas por pagar diversas	56,746,619	31,034,652
Honorario para inscripciones	40,651,129	46,776,814
Retenciones por pagar	37,871,200	26,588,575
Procesamiento de datos	34,471,346	32,427,534
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>255,374</u>	<u>232,604</u>
	<u>C\$263,961,890</u>	<u>C\$405,059,333</u>

26. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2017	2016
Provisiones para prestaciones laborales	C\$207,652,283	C\$180,402,246
Comisiones de apertura de créditos (ingresos diferidos)	194,037,048	154,769,621
Otras provisiones	51,759,808	48,367,763
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\$549,370,713</u>	<u>C\$469,593,630</u>

27. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS

	2017	2016
<i>Ingresos por Ajustes Monetarios originados por:</i>		
Cartera de créditos	C\$ 1,942,143,287	C\$1,659,185,768
Disponibilidades	572,307,147	531,265,487
Inversiones en valores	478,175,853	433,787,277
Otras cuentas por cobrar	7,727,569	7,059,538
Operaciones con valores y derivados	<u>235,380</u>	<u>3,478,456</u>
Sub-total	<u>3,000,589,236</u>	<u>2,634,776,526</u>
<i>Gastos por Ajustes Monetarios originados 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)
Por obligaciones subordinadas	<u>(43,096,071)</u>	<u>(897,803)</u>

(Continúa)

	2017	2016
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	C\$ (20,493,183)	C\$ (18,344,259)
Otras cuentas por pagar	(15,545,975)	(14,228,936)
Otros pasivos	(2,321,166)	(1,821,353)
Operaciones con valores y derivados	<u>(187,133)</u>	<u>(504,628)</u>
	<u>(2,618,212,274)</u>	<u>(2,316,565,598)</u>
	<u>C\$ 382,376,962</u>	<u>C\$ 318,210,928</u>

28. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS

	2017	2016
Recuperación de créditos saneados	C\$ 57,605,033	C\$ 80,159,834
Disminución de provisión	17,070,286	63,457,107
Utilidad en venta de inversiones	<u>-</u>	<u>43,949</u>
	<u>74,675,319</u>	<u>143,660,890</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos (Nota 16.10)	(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	(10,290,397)	(13,826,805)
Aumento de provisión para créditos contingentes (Nota 16.10)	(9,366,507)	(2,367,400)
Pérdida en venta de inversiones	(572,556)	(2,485,228)
Deterioro de inversiones	<u>-</u>	<u>(114,437)</u>
	<u>(560,988,126)</u>	<u>(446,010,608)</u>
	<u>(C\$ 486,312,807)</u>	<u>(C\$ 302,349,718)</u>

29. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

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

	2017	2016
Cuota 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".

30. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2017	2016
Sueldos y beneficios al personal	C\$1,033,763,295	C\$ 912,422,604
Servicios externos	868,450,780	765,984,678
Propaganda, publicidad y promociones	363,964,062	336,708,043
Depreciación	239,286,638	192,499,799
Honorarios profesionales y asistencia técnica	101,354,038	52,149,519
Amortización	94,611,916	102,515,597
Otros gastos de transporte y comunicaciones	88,139,204	70,703,777
Agua y energía eléctrica	62,955,296	61,865,916
Seguros	61,109,934	56,827,711
Alquileres	50,367,283	44,313,933
Mantenimiento y reparaciones	48,848,580	37,996,060
Papelería, útiles y otros materiales	37,634,257	35,386,055
Comunicaciones	32,996,753	31,306,489
Combustibles y lubricantes	34,098,478	28,859,054
Impuestos, multas y tasas municipales	21,829,432	17,027,423
Otros gastos generales	7,933,611	17,880,467
Gastos legales	2,331,041	5,170,664
Suscripciones y afiliaciones	2,867,398	2,306,299
Gastos de representación	810,323	752,916
	<u>C\$3,153,352,319</u>	<u>C\$2,772,677,004</u>

31. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETOS

	2017	2016
Otros ingresos operativos diversos por:		
Por operaciones de cambio y arbitrajes	C\$ 423,470,727	C\$ 439,943,630
Comisiones por tarjetas de crédito	341,767,141	289,569,495
Otras comisiones por servicios	306,988,403	262,725,737
Ingresos operativos varios	178,955,662	108,221,349
Ingresos por recuperaciones de gastos	155,893,289	116,211,397
Comisiones por giros y transferencias	137,599,012	117,946,950
Comisiones por fideicomisos	65,211,694	84,226,691
Otros	<u>42,621,017</u>	<u>14,432,729</u>
Ganancias por ventas de bienes recibidos en recuperaciones	6,178,584	4,932,012
Comisiones por cobranzas	4,244,865	4,014,935
Ingresos por alquiler de bienes	-	280,085
Comisiones por certificación de cheques	<u>961,336</u>	<u>1,058,208</u>
	<u>1,663,891,730</u>	<u>1,443,563,218</u>
Otros gastos operativos diversos por:		
Gastos operativos varios	(81,277,228)	(75,885,293)
Por operaciones de cambio y arbitrajes	(69,142,424)	(94,801,646)
Comisiones por otros servicios	(52,734,876)	(41,091,568)
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos	(35,727,083)	(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>(252,468,354)</u>	<u>(231,480,975)</u>
	<u>C\$1,411,423,376</u>	<u>C\$1,212,082,243</u>

32. 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\$2,260,124,330	C\$2,105,701,396
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF (Nota 29)	(52,494,864)	(53,474,477)
Contribuciones por leyes especiales FOGADE (Nota 29)	<u>(120,952,063)</u>	<u>(112,142,760)</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	2,086,677,403	1,940,084,159
Menos: Ingresos no gravables	242,460,686	268,695,720
Más: Gastos no deducibles	<u>181,212,662</u>	<u>189,106,330</u>
Renta neta gravable	2,025,429,379	1,860,494,769
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto sobre la renta	607,628,814	558,148,431
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>607,628,814</u>	<u>558,148,431</u>
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(543,533,993)</u>	<u>(487,616,216)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 25)	<u>C\$ 64,094,821</u>	<u>C\$ 70,532,215</u>

33. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2017	2016
<i>Intereses por cobrar:</i>		
Sobre inversiones	C\$1,347,505,187	C\$1,267,046,115
Sobre préstamos	<u>619,700,889</u>	<u>570,150,980</u>
	<u>1,967,206,076</u>	<u>1,837,197,095</u>
<i>Intereses por pagar:</i>		
Sobre obligaciones con el público	247,417,790	179,178,468
Sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	84,950,371	68,173,869
Sobre Obligaciones Subordinadas	29,435,901	609,954
Sobre depósitos de instituciones financieras del país y del Banco Central de Nicaragua	<u>8,387,077</u>	<u>2,512,179</u>
	<u>370,191,139</u>	<u>250,474,470</u>
<i>Efectivo pagado en el año por:</i>		
Intereses sobre obligaciones con el público, instituciones financieras del país y Banco Central de Nicaragua	920,622,474	740,703,496
Anticipos a cuenta de impuesto sobre la renta	543,533,993	487,616,216
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	398,871,994	238,394,936
Otros gastos financieros diversos	<u>5,259,532</u>	<u>2,419,875</u>
	<u>C\$1,868,287,993</u>	<u>C\$1,469,134,523</u>

34. COMPROMISOS (CUENTAS DE ORDEN Y ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS)

Cuentas de orden:

	2017	2016
Garantías recibidas:		
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>
Otras cuentas de registro:		
Cuentas de registro varias	2,758,093,707	3,587,820,221
Cartera en garantía de otras obligaciones	2,320,174,168	2,182,418,461
Inversiones dadas en garantías	1,470,327,057	867,952,471
Seguros contratados	1,075,464,549	954,512,486
Créditos saneados	651,891,118	483,607,475
Activos recibidos en cobranza	254,469,596	227,809,867
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	<u>44,170,761</u>	<u>39,566,220</u>
	<u>8,574,590,956</u>	<u>8,343,687,201</u>
Cuentas de fideicomisos:		
Disponibilidades	321,990,377	1,198,583,930
Inversiones de los fideicomisos	392,405,503	323,366,284
Créditos vigentes	2,573,154,098	2,294,143,995
Créditos vencidos	1,630,463,018	1,598,071,412
Otras cuentas por cobrar	814,185,486	643,467,489
Otros	102,757,922	43,751,621
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	287,053,497	208,939,262
Bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>27,675,575</u>	<u>25,916,592</u>
	<u>6,149,685,476</u>	<u>6,336,240,585</u>
	<u>C\$100,038,641,646</u>	<u>C\$89,908,848,406</u>

Arrendamientos operativos: Algunos muebles 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, respectivamente.

35. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

El Banco 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 del Banco.

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 Mobiliaria 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 Usuarias.
- Ley No. 793: Ley Creadora de la Unidad de Análisis Financiero y su Reglamento.
- Ley No. 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- Ley No. 641: Código Penal de la República de Nicaragua.
- Ley No. 732: Ley Orgánica del Banco Central de Nicaragua.
- Decreto no. 1824. Ley de Títulos Valores.
- Ley No. 587: Ley de Mercado de Capitales
- Ley No. 539: Ley de Seguridad Social y su Reformas
- Decreto 40-94. Ley Orgánica del Instituto Nicaragüense Tecnológico (INATEC).
- Normas Emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- Normas Financieras del Banco Central de Nicaragua y sus Reglamentos complementarios.

36. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades del Banco, 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 riesgos del Banco 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 aprueba 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, monitorea que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos. Asimismo, contribuye a una efectiva administración de riesgos y propone límites, controles y metodologías para su análisis y cuantificación, basadas en mejores prácticas y acorde a la complejidad de las operaciones del Banco.

Riesgo de Crédito - Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento. Diferentes instancias relacionadas con la administración y seguimiento de este riesgo monitorean periódicamente una serie de indicadores de calidad de cartera, concentración, cobertura de cartera improductiva (en estatus vencidos y en cobro judicial) y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con 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, el Banco se encuentra expuesto 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. El Banco tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia aprobados internamente por la Junta Directiva y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés.

En particular, 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, el Banco 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. El Banco también realiza ejercicios de sensibilización de los resultados ante diferentes escenarios de cambios de tasas 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, el Banco 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.

El Banco cuenta con un cálculo de adecuación de capital el cual contempla requerimientos de capital por el tema de riesgo cambiario. En Nota 11 se presenta la posición del Banco al riesgo cambiario por moneda. Dicha posición 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 el Banco 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, el Banco está expuesto 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, el Banco 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%

RAZÓN DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2016
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS (2)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	3,080,321,345	6,645,502,456		3,080,321,345	6,645,502,456	9,725,823,801
Caja	1,323,884,339	812,975,048	100%	1,323,884,339	812,975,048	2,136,859,387
Depósitos disponibles en el BCN	1,453,112,627	3,655,742,866	100%	1,453,112,627	3,655,742,866	5,108,855,493
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	10,125,765	-	100%	10,125,765	-	10,125,765
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	2,176,784,542	100%	-	2,176,784,542	2,176,784,542
Valores representativos de deuda emitidos por el BCN	293,198,614	-	100%	293,198,614	-	293,198,614
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	-	-	0%	2,053,547,563	4,430,334,971	6,483,882,534
Monto Total del fondo de Activo Liquido – Total (A)	3,080,321,345	6,645,502,456		3,080,321,345	6,645,502,456	9,725,823,801
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Disponibilidades	347,979,311	711,854,886	100%	347,979,311	711,854,886	1,059,834,197
Créditos	757,857,476	1,328,842,519	50%	378,928,738	664,421,259	1,043,349,997
Inversiones	771,999,932	47,672,370	100%	771,999,932	47,672,369	819,672,301
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100%	-	-	-
Cuentas por cobrar	17,121,392	52,549,460	50%	8,560,696	26,274,731	34,835,427
Total I	1,894,958,111	2,140,919,235		1,507,468,677	1,450,223,245	2,957,691,922

(Continúa)

PASIVOS (flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondeo estable	512,175,447	373,563,537	5%	25,608,772	18,678,177	44,286,949
Depósitos a la vista - Fondeo menos estable	5,802,905,756	11,239,597,785	33%	1,907,995,412	3,695,579,752	5,603,575,164
Depósitos de ahorro - Fondeo estable	1,726,676,871	5,486,127,683	9%	153,156,238	486,619,526	639,775,764
Depósitos de ahorro - Fondeo menos estable	4,659,111,615	9,204,328,515	10%	465,911,161	920,432,852	1,386,344,013
Depósitos a plazo - Fondeo estable	10,188,475	206,991,437	5%	509,424	10,349,572	10,858,996
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	108,554,345	492,064,354	10%	10,855,435	49,206,435	60,061,870
Otros depósitos del público	-	-	100%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	112,025,691	348,651,836	25%	28,006,423	87,162,959	115,169,382
Obligaciones con instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos a la vista	25,250,945	55,927,277	100%	25,250,945	55,927,277	81,178,222
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y Otros financiamientos	-	79,718,760	100%	-	79,718,760	79,718,760
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,017,253	93,501,661	100%	3,017,252	93,501,661	96,518,913
Obligaciones con el Banco Central a la vista	7,124,999	567,782	100%	7,124,999	567,782	7,692,781
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	772,688	-	100%	772,688	-	772,688
Otras cuentas por pagar	239,735,131	272,416,327	100%	239,735,131	272,416,327	512,151,458
Contingentes	254,948,682	1,244,374,537	50%	127,474,341	622,187,269	749,661,610
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	5,180,455,391	2,917,018,491	15%	777,068,309	437,552,774	1,214,621,083
Total (II)	18,642,943,289	32,014,849,982		3,772,486,530	6,829,901,121	10,602,387,653
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.

El Banco 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 participa en capacitaciones de inducción y refrescamiento 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 ciberseguridad, 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- El Banco 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.

37. 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. El Banco 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 del Banco. 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 el Banco 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.

38. 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 el Banco 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 treinta por ciento (30%) la base de cálculo del capital.

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

39. 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, el Banco se encuentra en cumplimiento con esta disposición.

40. 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 del Banco 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 del Banco, establecidas en el Artículo 49 de las normas financieras del BCN, correspondientes a los días hábiles del Banco del período sujeto a medición.

Los montos de encaje legal están depositados en las cuentas del BCN (Nota 14).

Durante el año 2017 y 2016, el Banco cumplió con este requerimiento.

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

	2017		2016	
	En córdobas		En córdobas	
	Monto Catorcenal	Monto Diario	Monto Catorcenal	Monto Diario
Saldo de encaje legal en el Banco Central 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 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	<u>C\$ 875,343,165</u>	<u>C\$ 1,535,846,371</u>	<u>C\$ 752,798,418</u>	<u>C\$ 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 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 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	<u>US\$ 7,680,392</u>	<u>US\$ 43,523,600</u>	<u>US\$ 23,192,345</u>	<u>US\$ 124,663,691</u>

41. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la Norma sobre Adecuación de Capital emitida por la SIBOIF, el Banco 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:

	ADECUACIÓN DE CAPITAL	
	2017	2016
Activos de riesgos ponderados:		
Disponibilidades	C\$ 414,604,788	C\$ 192,678,377
Inversiones	56,286,975	53,494,649
Cartera de crédito	47,814,640,911	41,355,050,690
Otras cuentas por cobrar	200,960,153	168,538,904
Bienes en uso	1,264,792,775	1,135,288,163
Otros activos	626,521,662	91,469,510
Inversiones en acciones	224,081,243	201,926,610
Cuentas contingentes	3,867,596,622	3,016,883,335
Activos por riesgo cambiario	4,130,199,168	3,501,486,172
Menos: Participación de Provalores y Almexsa	<u>(217,181,243)</u>	<u>(195,026,610)</u>
	<u>C\$58,382,503,053</u>	<u>C\$49,521,789,800</u>

(Continúa)

	ADECUACIÓN DE CAPITAL	
	2017	2016
Capital mínimo requerido (10%)	<u>C\$ 5,838,250,305</u>	<u>C\$ 4,952,178,980</u>
Capital adecuado	<u>7,872,513,790</u>	<u>6,326,110,507</u>
Adecuación de capital	<u>13.48%</u>	<u>12.77%</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco 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.

42. 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 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.

ANEXO No. 3

Estados Financieros Internos BANPRO (Diciembre 2020)



BANCO DE LA PRODUCCION, S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

ACTIVOS			PASIVOS		
I.- EFECTIVOS Y EQUIVALENTES DE E		23,098,156,638.81	I.- DEPOSITOS		47,192,599,254.26
EN MONEDA NACIONAL	6,945,650,826.73		EN MONEDA NACIONAL	17,241,599,709.77	
CAJA	1,546,323,070.80		A LA VISTA CTA. CKS.	9,665,757,991.48	
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA	5,355,077,745.99		DE AHORROS	6,715,358,017.51	
INSTITUCIONES FINANCIERAS	44,250,009.94		A PLAZO FIJO	860,483,700.78	
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	0.00				
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0.00		EN MONEDA EXTRANJERA	29,732,215,061.66	
			A LA VISTA CTA. CKS.	6,469,522,542.34	
EN MONEDA EXTRANJERA	16,152,505,811.88		DE AHORROS	14,289,103,031.47	
CAJA	907,672,848.04		A PLAZO FIJO	8,973,589,487.85	
BANCO CENTRAL DE NICARAGUA	5,010,958,549.06				
INSTITUCIONES FINANCIERAS	9,700,740,120.32		INT. S/ DPTOS AHORRO Y A LA VIS	0.00	
DEPOSITOS RESTRINGIDOS	533,134,293.46		INT. S/ DPTOS A PLAZO	218,784,482.83	
EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0.00				
II.- INVERSIONES		7,885,731,541.21	II.- OBLIGACIONES CON EL BCN		552,651,799.40
CON CAMBIOS EN RESULTADOS	0.00		OBLIGACIONES CON EL BCN	551,087,196.31	
CON CAMBIOS EN OTRO RESULTAC	2,402,687,200.80		CARGOS POR PAGAR S-OBLIG. C	1,564,601.09	
A COSTO AMORTIZADO	3,929,029,342.66				
REND. POR COBRAR SIN INVERSIONE	1,554,161,903.88		III.- OBLIG POR DEPOSITOS INST. FIN		2,886,476,230.96
PROVISION P/INVERSIONES PERM.	-146,906.11		OBLIG POR DEPOSITOS INST. FINA	2,803,871,678.55	
OPERACIONES DE REPORTOS	0.00		INTERESES POR PAGAR S-OBLIG	81,604,552.41	
RENDIMIENTO DE OPERACIONES D	0.00				
III.- PRESTAMOS		39,523,307,410.43	IV.- OTRAS OBLIGACIONES		315,525,509.21
CREDITOS VIGENTES	37,114,354,946.79		DPTO. POR APERT DE CARTAS DE	1,741,225.00	
CREDITOS PRORROGADOS	142,892,155.17		OTRAS OBLIGACIONES	247,508,108.07	
CREDITOS REESTRUCTURADOS	2,377,006,941.17		OTROS DPTOS. A LA VISTA	13,404,436.21	
CREDITOS VENCIDOS	788,084,772.33		OBLIGACION BONOS EMITIDOS EX	52,236,750.00	
CREDITOS COBRO JUDICIAL	328,688,763.06		INT. S/ OBLIGACIONES	634,989.93	
RESERVA P/SANICARTERA	-1,741,878,635.35		V.- OBLIGACIONES FINANCIERAS		10,235,693,476.42
INTERESES POR COBRAR CORRIE	590,093,878.30		PRESTAMOS CON BANCO PRODUZ	617,163,767.70	
COMISIONES DEVENGADAS CON L	-75,935,411.04		PRESTAMOS CON EL B.C.I.E	1,743,816,894.90	
			PRESTAMOS OTRAS INST. FINANCI	7,834,544,471.41	
IV.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR		152,333,166.22	INTERESES POR PAGAR S/OBLIG C	75,815,761.51	
CUENTAS POR COBRAR	186,552,760.20		OBLIGACIONES POR CARTAS DE C	33,752,035.30	
RESERVA PICTAS POR COBRAR	-34,219,593.98		GASTOS DE EMISION Y COLOCACI	-69,399,454.40	
V.- BIENES DE USO / ACTIVO MATERIA		1,516,437,986.10	VI.- ARRENDAMIENTO FINANCIERO E		0.00
BIENES	3,038,182,527.75		VII.- OTROS PASIVOS Y PROVISIONES		611,001,197.89
DEP. ACUM BIENES	-1,521,744,541.65		CUENTAS POR PAGAR	164,531,064.84	
			INGRESOS DIFERIDOS	122,993,525.59	
VI.- ACTIVOS INTANGIBLES		200,007,851.56	PROVISIONES PARA OBLIGACIONE	282,008,460.89	
FONDO DE COMERCIO	0.00		PROVISION CREDITOS CONTINGE	41,468,146.57	
SOFTWARE NETO	200,007,851.56		OTROS	0.00	
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0.00		VIII.- PASIVO FISCAL		122,949,818.63
VII.- ACTIVOS FISCALES		0.00	IMPUESTOS POR PAGAR Y DIFERE	122,949,818.63	
IMPUESTO CORRIENTE Y DIFERIE	0.00		IX.- OBLIGACIONES POR RECOMPRA		0.00
VIII.- OTROS ACTIVOS		184,252,767.89	OBLIGACIONES POR RECOMPRA	0.00	
GASTOS ANTICIPADOS	13,508,618.98		X.- OBLIGACIONES SUBORDINADAS		1,072,174,812.05
GASTOS POR AMORTIZAR NETO	0.00		OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1,044,735,000.00	
PAPELERIA Y UTILES DE OFICINA	18,131,241.86		INTERESES POR PAGAR SOBRE OB	31,389,272.02	
BIENES DIVERSOS NETO	143,810,290.29		GASTOS DE EMISION Y COLOCACIO	-3,949,459.97	
BIENES EN IMPORTACION	0.00				
OBRAS DE ARTE	8,802,816.76		TOTAL PASIVO		62,988,072,098.82
OPERACIONES POR LIQUIDAR	0.00		PATRIMONIO		10,144,641,075.90
OPERACIONES PEND DE IMPUTACI	0.00		I.- FONDOS PROPIOS	9,962,379,506.29	
INV DE OBLIGACIONES LABORALES	0.00		CAPITAL SOCIAL	3,928,500,000.00	
IX.- BIENES ADJUDICADOS		293,648,349.44	PRIMAS EN COLOCACION DE ACCIO	0.00	
ACTIVOS RECIBIDOS EN RECUPERO	640,161,666.00		RESERVA PATRIMONIALES	1,821,688,357.99	
ACTIVOS NO CORRIENTES MANI	0.00		APORTES PEND. DE CAPITALIZACIO	496,000,000.00	
RESERVA P/Bienes Adjudicados	-346,513,316.56		AJUSTE AL PATRIMONIO	0.00	
DETERIORO DE ACTIVOS NO COB	0.00		RESULTADO ACUM. EJERC. ANTERIO	2,985,770,852.79	
X.- PARTICIPACION EN OTRAS EMPRE		278,837,363.26	RESULTADO DEL PERIODO	731,422,495.51	
PARTICIP. OTRAS EMPRESAS	278,837,363.26		II.- OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	45,412,075.63	
DETERIORO DE PARTICIPACIONES	0.00		III.- PASIVO DE TRANSICION	136,849,493.88	
TOTAL ACTIVO		73,132,713,174.72	TOTAL PASIVO		73,132,713,174.72
CUENTA CONTINGENTES	20,995,270,312.91				

FIRMA AUTORIZADA

FIRMA AUTORIZADA

FIRMA AUTORIZADA

BANCO DE LA PRODUCCION, S.A.

ESTADO DE RESULTADO

CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CONSOLIDADO

	POR EL MES DICIEMBRE	ACUMULADO DICIEMBRE	POR EL MES NOVIEMBRE	DIFERENCIA DIC - NOV
I. INGRESOS FINANCIEROS	424,262,645.33	5,249,552,957.77	427,235,658.61	-2,973,013.28
I.1 INTERESES SOBRE DEPOSITOS EN EL B.C.N	.00	1,776,619.37	.00	.00
I.2 INTERESES SOBRE DEPOSITOS EN EL EXTERIOR	1,048,869.92	27,195,767.55	828,373.55	220,496.37
I.3 INGRESOS FINANCIEROS POR INVERSIONES	41,335,353.71	504,353,033.35	48,150,614.68	-6,815,260.97
I.4 INGRESOS FINANCIEROS POR PRESTAMOS	372,124,465.59	4,606,044,787.68	367,771,243.74	4,353,221.85
I.6 COMISIONES POR PRESTAMOS OTORGADOS	9,753,956.11	110,182,749.82	10,485,426.64	-731,470.53
II. OTROS INGRESOS FINANCIEROS	79,060,133.23	812,906,663.58	84,329,747.50	-5,269,614.27
II.1.1 POR CARTAS DE CREDITO	2,102,273.19	33,703,653.71	12,185,501.75	-10,083,228.56
II.1.2 POR GARANTIAS OTORGADAS	4,715,797.15	47,475,198.68	4,295,272.89	420,524.26
II.1.3 ING POR RECUP CREDITOS SANEADOS	9,261,877.10	82,927,704.34	7,512,888.66	1,748,988.44
II.1.4 INGRESOS FINANCIEROS DIVERSOS	372,229.44	7,084,015.36	1,403,994.44	-1,031,765.00
II.1.5 DISMINUCION DE PROVISION DE CARTERA, INVERSIONES	284,542.82	24,599,607.81	2,642,867.19	-2,358,324.37
II.1.6 COMISIONES POR GIROS Y TRANSFERENCIAS	17,498,396.91	178,363,136.97	14,557,192.96	2,941,203.95
II.1.7 COMISIONES POR CERTIF DE CHEQUES	50,059.69	569,927.98	76,029.98	-25,970.29
II.1.8 POR FIDEICOMISOS	3,410,567.99	39,016,481.55	3,235,451.46	175,116.53
II.1.9 COMISIONES POR COBRANZAS	125,420.81	2,518,757.17	229,571.09	-104,150.28
II.1.11 COMISIONES POR TARJETA DE CREDITO	40,985,370.55	390,188,653.11	37,886,548.31	3,098,822.24
II.1.13 COMISIONES POR VTA DE CKS GCIA.	63,561.25	664,955.74	48,245.29	15,315.96
II.1.15 POR SOBREGIROS EN CUENTA CORRIENTE	90,351.30	4,782,518.62	151,757.64	-61,406.34
II.1.17 COMISIONES POR CAJAS DE SEGURIDAD	99,685.03	1,012,052.54	104,425.84	-4,740.81
II.2 INGRESOS VARIOS	101,544,463.30	1,040,084,633.96	76,796,935.94	24,747,527.36
II.2.1 VENTAS DE CHEQUERAS	1,060,782.49	13,676,088.03	1,199,861.11	-139,078.62
II.2.2 CARGOS APLICADOS A CUENTAS CORRIENTES	3,963,825.16	51,260,639.93	4,224,273.71	-260,448.55
II.2.5 MEMBRESIA BANPRO VISA	1,031,166.46	13,080,538.66	1,049,260.90	-18,094.44
II.2.6 POR SERVICIOS ENTES ESTATALES	682,198.95	8,034,355.24	1,023,207.43	-341,008.48
II.2.7 SOBRANTES DE CAJA	73,672.31	631,032.44	40,352.81	33,319.50
II.2.8 OTRAS COMISIONES POR SERVICIO	16,567,267.44	183,253,465.55	15,058,258.29	1,509,009.15
II.2.9 ING. POR OPER DE CAMBIO Y ARBITRAJE	41,760,857.35	381,606,853.44	24,709,135.21	17,051,722.14
II.2.10 INGRESOS OPERATIVOS VARIOS	19,109,373.28	223,001,134.18	14,735,711.08	4,373,662.20
II.2.11 INGRESOS EXTRAORDINARIOS	579,815.37	11,922,927.33	1,400,183.81	-820,368.44
II.2.12 COMISIONES POR USO DE FONDOS NO C/F	7,376.10	185,753.74	2,029.59	5,346.51
II.2.13 COMISION CHEQUE INSS	155,422.09	1,406,933.89	99,422.01	56,000.08
II.2.14 INGRESOS POR OTROS ACTIVOS	11,976,660.35	141,141,118.12	13,255,239.99	-1,278,579.64
II.2.15 PARTICIPACION EN OTRAS EMPRESAS	4,976,045.95	10,883,793.41	.00	4,576,045.95
TOTAL INGRESOS	604,867,249.86	7,102,544,255.31	588,362,342.05	16,504,899.81





BANCO DE LA PRODUCCION, S.A.
ESTADO DE RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

CONSOLIDADO

	POR EL MES DICIEMBRE	ACUMULADO DICIEMBRE	POR EL MES NOVIEMBRE	DIFERENCIA DIC - NOV
I. EGRESOS FINANCIEROS	150,726,736.93	1,866,932,095.27	153,888,219.08	-3,161,482.15
I.1 INTERESES S/DPTOS. AHORRO	17,271,765.18	168,088,428.52	15,825,015.20	1,446,749.98
I.2 INTERESES S/DPTOS. PLAZO	52,753,256.58	621,245,017.27	54,477,293.60	-1,724,037.02
I.4 INTERESES S/ CUENTA CORRIENTE	8,624,645.03	98,160,066.08	11,306,299.49	-2,683,654.46
I.5 INTERESES S/PTMOS INT FINAN	47,261,211.47	614,207,340.60	47,912,730.05	-651,518.58
I.6 POR VTA DE V/PACTO DE RECOMPRA	.00	49,249,736.66	.00	.00
I.7 POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS	8,946,507.50	107,275,168.82	8,641,097.03	305,410.47
I.9 INTERESES POR BONOS EMITIDOS EXCEPTO HIPOT	380,674.20	6,975,897.83	379,867.62	806.58
1.10 INTERESES S/DEP DE INST. FINANCIERAS	15,488,676.97	201,730,439.48	15,343,916.09	144,760.88
II. EGRESOS NO FINANCIEROS	43,810,050.85	493,682,120.45	45,896,177.62	-2,086,126.77
II.1 OTROS	19,685,046.64	184,899,026.07	16,992,144.22	2,692,902.42
II.3 RESERVA PARA BIENES ADJUDICADOS	5,020,256.11	95,192,523.52	9,606,452.73	-4,586,196.62
II.4 GASTOS EXTRAORDINARIOS	1,863,735.83	13,451,278.08	2,136,455.57	-272,719.74
II.5 IMPUESTOS Y CONTRIB LEYES 316, 317 Y 448	13,573,734.75	164,980,067.98	13,560,024.30	13,710.45
II.6 CONST DE PROVISION P/ INVERSIONES	9,716.51	10,958,782.50	14,565.36	-4,848.85
II.8 PROVISIÓN DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,657,561.01	24,200,442.30	3,586,535.44	71,025.57
III. EGRESOS ADMINISTRATIVOS	266,902,173.78	2,998,100,822.35	248,229,664.97	18,672,508.81
III.1 GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	266,902,173.78	2,998,100,822.35	248,229,664.97	18,672,508.81
TOTAL EGRESOS	461,438,961.56	5,358,715,038.07	448,014,061.67	13,424,899.89
UTILIDAD (PERDIDA) OPERATIVA	143,428,280.30	1,743,829,217.24	140,348,280.38	3,079,999.92
IV. INGRESOS-GASTOS POR EFECTOS CAMBIARIOS	19,890,251.66	319,572,405.61	27,799,704.90	-7,909,453.24
IV.1 AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR	-579,518.53	10,710,168.85	510,207.54	-1,089,726.07
IV.2 AJUSTES NETOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	20,469,770.19	308,862,236.76	27,289,497.36	-6,819,727.17
V. RESERVA P/SANEAMIENTO CARTERA	65,978,659.37	734,270,297.30	48,881,491.46	17,097,167.91
VI. GASTOS P/SANEAMIENTO DE INGRESOS	14,068,041.72	272,147,765.98	26,958,756.44	-12,890,714.72
RESULTADOS ANTES DEL I/R	83,271,830.87	1,056,983,559.57	92,307,737.38	-9,035,906.51
MENOS: IMPUESTO S/ RENTA	29,047,587.80	325,561,064.05	28,427,710.85	619,876.95
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	54,224,243.07	731,422,495.52	63,880,026.53	-9,655,782.51

FIRMA AUTORIZADA

FIRMA AUTORIZADA

FIRMA AUTORIZADA



ANEXO No. 4

Estados Financieros Auditados de Tenedora BANPRO (Dic. 2019)



**Grupo Financiero Tenedora BANPRO, S.A.
y Subsidiarias**

Informe de Estados Financieros Consolidados

Al 31 de Diciembre de 2019 y 2018

Auditoría



GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 Y 1 DE ENERO 2018 Y POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	
Estado de Situación Financiera Consolidado	6 - 7
Estado de Resultados Consolidado	8 - 9
Estado de Otro Resultado Integral Consolidado	10
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado	11
Estado de Flujos de Efectivo Consolidado	12 - 13
Notas a los Estados Financieros Consolidados	14 - 92

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2278 6068
www.deloitte.com

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiarias ("el Grupo"), los cuales comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Tenedora BANPRO, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, 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.

Asuntos de Énfasis

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 1b de los estados financieros consolidados, en la cual la Administración del Grupo revela que los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de normas, prácticas contables y formatos establecidos por la SIBOIF, las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF; como resultado de esto, los estados financieros consolidados están preparados para su presentación a la SIBOIF y pueden no ser apropiados para otros propósitos.

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 33 de los estados financieros consolidados, en la cual la Administración revela los efectos contables en los estados financieros consolidados que se acompañan, originados por la adopción del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, los cuales se registraron según las resoluciones emitidas por la SIBOIF.

Como parte de nuestra auditoría a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y por el año terminado en esa fecha, auditamos los ajustes registrados por la Administración del Grupo que se describen en la Nota 33, los cuales afectaron la presentación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. En nuestra opinión, estos ajustes son apropiados y han sido aplicados adecuadamente.

Asuntos Claves de Auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos fueron considerados 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.

<i>Provisión por Incobrabilidad de la Cartera de Crédito Comerciales de su Subsidiaria Banco de la Producción, S.A.</i>	Nuestros procedimientos de auditoría se detallan a continuación:
La provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito, para el caso de los créditos comerciales, es un asunto relevante en nuestra auditoría, por cuanto su registro contable requiere del análisis de los factores establecidos en la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio vigente, por parte de la Administración del Banco y la aplicación de controles específicos de garantías sobre esos créditos para mitigar el riesgo de crédito. Nos hemos centrado en los siguientes factores que podrían dar lugar a errores significativos o que pueden estar sujetos a un sesgo por parte de la Administración: • Para estos deudores, la evaluación y clasificación considera cuatro factores principales que son: 1) la capacidad global del deudor, considerando la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con el Banco y otras instituciones del sistema financiero, así como la consideración de otros endeudamientos, bancarios y no bancarios con terceros; 2) el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones; 3) el propósito para el cual se efectuó el crédito, el cual debe ser compatible con la actividad económica financiada, lo relativo a la fuente de pago y congruente	• Obtuvimos un entendimiento sobre las políticas crediticias del Banco y realizamos pruebas de diseño e implementación, así como de eficacia operativa de los controles relevantes seleccionados del proceso de otorgamiento de créditos, verificando que cuente con la información mínima requerida por las normas emitidas por SIBOIF, y de los procesos de análisis de información financiera realizada por el Banco con base en los factores de riesgos fundamentales para evaluación del crédito. • La determinación de la provisión por incobrabilidad de créditos fue auditada como sigue: 1) solicitamos la integración de los créditos comerciales, validando la integridad y exactitud de dicho reporte, 2) Seleccionamos clientes mediante muestreo estadístico, solicitamos e inspeccionamos su expediente para verificar que cuenten con la información requerida por la SIBOIF, validamos el perfil de morosidad del cliente, revisamos los análisis financieros más recientes para concluir sobre su capacidad de pago y verificamos lo apropiado de la aplicación de los mitigantes de riesgos por parte de la Administración del Banco. Finalmente recalculamos la provisión con base a la clasificación y porcentajes establecidos

con la estructura y términos del crédito; y 4) la calidad de las garantías constituidas a favor del Banco, así como su nivel de cobertura de las obligaciones. Refiérase a la Nota 2c.	por la SIBOIF y determinamos la razonabilidad de la misma. En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de créditos es consistente con la evaluación de la Administración del Banco.
Evaluación del Ambiente de Procesamiento Informático de su Subsidiaria Banco de la Producción, S.A.	Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, se incluyen a continuación:
El Grupo 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.	• Realizamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales del ambiente de procesamiento de datos, 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 del Grupo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados, de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, tanto por fraude como por error no relacionado con fraude.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando dicha base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar al Grupo o cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo así.

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

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o a error no relacionado con fraude, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista.

Los errores pueden deberse a fraude o a error no relacionado con fraude y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base 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. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error no relacionado con fraude, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error no relacionado con fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración del Grupo en las notas a los estados financieros consolidados.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros podrían causar que el Grupo cese de operar como 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 logren su presentación fiel.

- Obtenemos evidencia de auditoría apropiada y suficiente con relación a la información financiera de las entidades o de las actividades de negocio del Grupo, para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables por la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente por nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de gobierno del Grupo en relación a, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

Entre los asuntos comunicados a los responsables de gobierno del Grupo, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, cuando 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.



Lesly Barillas Mejía
C.P.A.
Licencia No. 2512

Managua, Nicaragua
27 de marzo de 2020



GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 1 DE ENERO DE 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018	1 de enero 2018
ACTIVOS				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2a, 6	18,112,408,442	12,829,688,112	13,910,951,201
Moneda Nacional		4,899,022,574	4,455,725,069	4,959,295,982
Moneda Extranjera		<u>13,213,385,868</u>	<u>8,373,963,043</u>	<u>8,951,655,219</u>
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	2b, 7	2,305,051,636	1,618,242,504	767,437,966
Cartera a Costo Amortizado		<u>44,404,326,818</u>	<u>45,559,124,407</u>	<u>49,954,136,418</u>
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	2b, 8	5,853,761,573	4,951,772,540	6,705,929,310
Cartera de Créditos, Neta	2c, 9	<u>38,550,565,245</u>	<u>40,607,351,867</u>	<u>43,248,207,108</u>
Cuentas por Cobrar, Neto	2e, 10	154,252,201	188,037,198	241,179,882
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	2f	-	26,791,102	129,214,355
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	2g, 11	244,113,600	86,787,770	21,263,969
Participaciones	2h, 12	10,092,100	6,900,000	6,900,000
Activo Material	2i, 13	1,799,469,611	2,024,818,423	1,766,904,291
Activos Intangibles	2j, 14	152,798,411	113,929,622	122,292,223
Activos Fiscales	2k, 15	767,183	7,620,048	14,502,705
Otros Activos		<u>138,904,078</u>	<u>160,151,509</u>	<u>553,696,087</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>67,322,184,080</u>	<u>62,622,090,695</u>	<u>67,488,479,097</u>
PASIVOS				
Pasivos Financieros a Costo Amortizado		56,180,383,727	52,408,007,164	58,156,784,079
Obligaciones con el Público	2m, 16a	39,548,086,586	38,553,131,013	49,545,906,931
Moneda Nacional		14,944,604,615	12,514,828,361	14,784,077,639
Moneda Extranjera		24,416,089,556	25,812,805,867	34,514,833,670
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos		<u>187,392,415</u>	<u>225,496,785</u>	<u>246,995,622</u>
Otras Obligaciones Diversas con el Público	2m, 16a	1,080,491,194	452,918,555	422,298,522
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	2m, 16b	2,130,508,090	1,265,334,929	1,058,988,467
Obligaciones por Emisión de Deuda	2m, 16c	68,235,442	68,459,464	34,292,158
Pasivos por Operaciones de Reporto	2m, 16d	2,614,429,023	3,994,413,194	-
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	2m, 16e	10,105,669,459	7,549,965,212	6,678,852,416

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, 2018 Y 1 DE ENERO DE 2018

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018	1 de enero 2018
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	2m, 16f	617,597,029	504,976,763	416,445,585
Arrendamiento Financiero	2m	15,366,904	18,808,034	-
Pasivos Fiscales	2k, 15a	151,145,894	110,253,110	189,753,581
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	17	1,043,650,552	995,181,201	945,775,585
Otros Pasivos y Provisiones	2n, 2o, 2p, 18	<u>575,764,508</u>	<u>551,527,695</u>	<u>616,877,564</u>
TOTAL PASIVOS		<u>57,950,944,681</u>	<u>54,064,969,170</u>	<u>59,909,190,809</u>
PATRIMONIO				
Capital Social Pagado	25a	3,928,688,248	3,559,688,248	3,559,688,248
Aportes a Capitalizar	25a	-	369,000,000	-
Reservas Patrimoniales	2q	1,711,972,983	1,587,607,819	1,428,602,125
Resultados Acumulados		3,584,681,879	2,873,691,970	2,330,581,799
Otro Resultado Integral Neto		3,094,515	2,204,807	(13,712)
Ajustes de Transición	33	<u>142,801,774</u>	<u>164,928,681</u>	<u>260,429,828</u>
TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA		<u>9,371,239,399</u>	<u>8,557,121,525</u>	<u>7,579,288,288</u>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		-	-	-
TOTAL PATRIMONIO		<u>9,371,239,399</u>	<u>8,557,121,525</u>	<u>7,579,288,288</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		<u>67,322,184,080</u>	<u>62,622,090,695</u>	<u>67,488,479,097</u>
CUENTAS CONTINGENTES	30a	<u>17,027,482,480</u>	<u>23,468,368,941</u>	<u>23,409,908,723</u>
CUENTAS DE ORDEN	30b	<u>97,504,207,713</u>	<u>102,083,126,677</u>	<u>106,856,535,650</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

El presente Estado de Situación Financiera Consolidado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben:

 Ing. Juan Carlos Argüello Robelo Gerente General	 Lic. Enrique Gutiérrez Quezada Vice Gerente General	 Lic. César Martínez Lara Gerente de Contabilidad
		

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
Ingresos Financieros	2d, 19a	<u>5,717,310,175</u>	<u>5,998,243,874</u>
Ingresos Financieros por Efectivo		80,257,864	33,655,021
Ingresos Financieros por Inversiones		420,604,453	469,498,189
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos		5,137,915,713	5,412,694,252
Otros ingresos financieros		<u>78,532,145</u>	<u>82,396,412</u>
Gastos Financieros	19b	<u>1,859,669,589</u>	<u>1,666,213,341</u>
Gastos financieros por Obligaciones con el Público		812,540,633	884,827,481
Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones			
Financieras y de Organismos Internacionales		84,870,545	42,004,575
Gastos Financieros por Emisión de Deuda		4,919,534	2,311,888
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto		271,024,041	162,144,371
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones			
Financieras y por Otros Financiamientos		516,862,761	432,862,140
Gastos Financieros por Cuentas por pagar		1,380,392	-
Gastos Financieros por Obligaciones con la			
Institución Central de Nicaragua		44,522,188	28,924,215
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas			
y/o Convertibles en Capital		109,641,594	101,500,528
Otros Gastos financieros		<u>13,907,901</u>	<u>11,638,143</u>
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor		<u>3,857,640,586</u>	<u>4,332,030,533</u>
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor		<u>8,844,466</u>	<u>117,437,130</u>
Margen financiero, bruto		<u>3,866,485,052</u>	<u>4,449,467,663</u>
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	20	<u>1,343,321,375</u>	<u>1,298,646,279</u>
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros		<u>2,523,163,677</u>	<u>3,150,821,384</u>
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	21	<u>1,360,642,188</u>	<u>1,426,238,436</u>
Resultado Operativo		<u>3,883,805,865</u>	<u>4,577,059,820</u>
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros			
Ingresos	22a	142,413,932	79,417,940
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	22b	<u>59,572,613</u>	<u>45,136,719</u>
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos		<u>3,966,647,184</u>	<u>4,611,341,041</u>
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	23	<u>473,492,076</u>	<u>358,842,409</u>

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
Resultado después de Diferencial Cambiario		<u>4,440,139,260</u>	<u>4,970,183,450</u>
Gastos de Administración	24	3,051,222,266	3,256,639,619
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros		-	6,485,924
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales		<u>1,388,916,994</u>	<u>1,707,057,907</u>
Contribuciones por Leyes Especiales	28	191,796,468	193,923,344
Gasto por Impuesto sobre la Renta	2k, 15b	368,004,358	453,081,203
Resultados del Ejercicio		<u>829,116,168</u>	<u>1,060,053,360</u>
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Participación Controladora		829,116,168	1,060,053,360
Participación no Controladora		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>829,116,168</u>	<u>1,060,053,360</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

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

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General



Lic. Enrique Gutierrez Quetzada
Vice Gerente General



Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad



GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO		829,116,168	1,060,053,360
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al Resultado del Ejercicio		<u>4,232,957</u>	<u>(988,189)</u>
Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro		4,241,329	(996,561)
Resultados por Valoración	2o, 18	4,241,329	(996,561)
Impuesto a las Ganancias relacionadas con los Componentes de Otro Resultado Integral		<u>(8,372)</u>	<u>8,372</u>
Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican	2k, 15c	(8,372)	8,372
Partidas que se reclasificarán al Resultado del Ejercicio		<u>(3,343,249)</u>	<u>3,206,708</u>
Diferencia de Cotización de Instrumentos Financieros		(4,781,200)	4,644,659
Resultados por Valoración		(4,957,914)	4,644,659
Importes transferidos al Estado de Resultados		176,714	-
Impuestos a las Ganancias relacionadas con los Componentes de Otro Resultado Integral		1,437,951	(1,437,951)
Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que pueden ser reclasificadas	2k, 15c	<u>1,437,951</u>	<u>(1,437,951)</u>
Total Otro Resultado Integral		<u>889,708</u>	<u>2,218,519</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>830,005,876</u>	<u>1,062,271,879</u>
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Participación Controladora		830,005,876	1,062,271,879
Participación no Controladora		-	-
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>830,005,876</u>	<u>1,062,271,879</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

El presente Estado de Otro Resultado Integral Consolidado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


 Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General


 Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General


 Lic. Cesar Martínez Lara
Gerente de Contabilidad


GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Suscrito	Capital Social Pagado	Aportes a Capitalizar	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Otros Resultados Integrales	Ajustes de Transición	Total Atribuible a la Participación de la Controladora	Participación no controladora	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017		3,559,688,248	3,559,688,248	-	1,428,602,125	2,355,881,458	(13,712)	-	7,344,158,119	-	7,344,158,119
Ajustes por Cambios de Políticas Contables	33	-	-	-	-	(25,299,659)	-	260,429,828	235,130,169	-	235,130,169
Saldo Reexpresado al 1 de enero de 2018		3,559,688,248	3,559,688,248	-	1,428,602,125	2,330,581,799	(13,712)	260,429,828	7,579,288,288	-	7,579,288,288
Resultado del período		-	-	-	-	1,060,053,360	-	-	1,060,053,360	-	1,060,053,360
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	2,218,519	-	2,218,519	-	2,218,519
Total resultados integrales		-	-	-	-	1,060,053,360	2,218,519	-	1,062,271,879	-	1,062,271,879
Otras Transacciones del Patrimonio											
Aportes para Incrementos de Capital	25a	-	-	369,000,000	-	(369,000,000)	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	2q	-	-	-	159,005,694	(159,005,694)	-	-	-	-	-
Otros Cambios en el Patrimonio		-	-	-	-	11,062,505	-	(95,501,147)	(84,438,642)	-	(84,438,642)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2018		3,559,688,248	3,559,688,248	369,000,000	1,587,607,819	2,873,691,970	2,204,807	164,928,681	8,557,121,525	-	8,557,121,525
Resultado del período		-	-	-	-	829,116,168	-	-	829,116,168	-	829,116,168
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	889,708	-	889,708	-	889,708
Total resultados integrales		-	-	-	-	829,116,168	889,708	-	830,005,876	-	830,005,876
Otras Transacciones del Patrimonio											
Aportes para Incrementos de Capital	25a	369,000,000	369,000,000	(369,000,000)	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	2q	-	-	-	124,365,164	(124,365,164)	-	-	-	-	-
Otros Cambios en el Patrimonio		-	-	-	-	6,238,905	-	(22,126,907)	(15,888,002)	-	(15,888,002)
Saldo final al 31 de Diciembre del 2019		3,928,688,248	3,928,688,248	-	1,711,972,983	3,584,681,879	3,094,515	142,801,774	9,371,239,399	-	9,371,239,399

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

El presente Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General




Lic. Enrique Guzmán Quezada
Vice Gerente General




Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad




GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado del Ejercicio		829,116,168	1,060,053,360
Ajustes para obtener los Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Provisiones para Cartera de Créditos	9q	1,040,437,493	1,072,844,083
Provisiones para Cuentas por cobrar	10b	51,152,108	39,197,920
(Ingreso) Gasto por provisión de Bienes Recibidos en Recuperación de Crédito	11b	(24,312,843)	28,163,645
Deterioro de Activos no Financieros		-	6,485,924
Deterioro de Activos Financieros		249,601,426	187,323,973
Efectos Cambiarios		(1,397,308)	(419,014,096)
Ingresos por Intereses		(5,558,520,166)	(5,885,290,204)
Gastos por Intereses		1,844,381,296	1,654,575,198
Depreciaciones	13	258,013,285	259,083,394
Amortizaciones	14	153,999,089	140,007,486
Gasto por Impuesto sobre la Renta	15b	368,004,358	453,081,203
Total Ajustes		(1,618,641,262)	(2,463,541,474)
(Aumento) Disminución neto de los Activos de Operación			
Cartera a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral		(79,339,762)	(74,113,711)
Cartera a Costo Amortizado		987,257,761	1,692,636,174
Cuentas por Cobrar		43,162,285	28,073,991
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		(106,221,883)	(33,166,437)
Otros Activos		(3,193,619)	(23,659,081)
Aumento (Disminución) neto de los Pasivos de Operación			
Obligaciones con el Público		1,660,632,581	(10,943,112,181)
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales		780,302,616	164,341,887
Arrendamiento Financiero		(3,441,130)	18,808,034
Otros Pasivos		14,660,712	(138,690,238)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		115,317,239	92,364,823
Total Efectivo Generados por Actividades de Operación		2,619,611,706	(10,620,004,853)
Cobros/Pagos por Impuesto sobre la Renta	15d	(290,307,774)	(418,544,101)
Cobros/Pagos por Intereses			
Intereses Cobrados		5,052,381,090	5,560,768,664
Intereses Pagados		(1,835,793,640)	(1,629,393,389)
FLUJO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		5,545,891,382	(7,107,173,679)

(Continúa)

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Pagos			
Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	7	(2,090,782,163)	(12,493,401,642)
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado (activo)	8	(1,337,941,409)	(121,229,028)
Adquisición de Activos Materiales	13	(69,918,521)	(190,056,087)
Adquisición de Activos Intangibles	14	(168,426,828)	(133,534,331)
Cobros			
Instrumentos de Deuda a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado Integral	7	1,598,666,300	11,793,756,937
Instrumentos de Deuda a Costo Amortizado (activo)	8	947,865,330	2,572,491,215
Venta de Activos Materiales		<u>3,470,022</u>	<u>6,888,659</u>
FLUJO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(1,117,067,269)</u>	<u>1,434,915,723</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Pagos			
Préstamos Cancelados		(6,723,960,778)	(1,544,781,520)
Emisión de Deuda		(5,143,557)	-
Efectivo Pagado por Operaciones de Reporto		(1,401,330,635)	-
Cobros			
Prestamos Recibidos		8,984,331,187	2,107,195,892
Emisión de Deuda		-	34,167,302
Efectivo Recibido por Operaciones de Reporto		<u>-</u>	<u>3,994,413,193</u>
FLUJO NETO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>853,896,217</u>	<u>4,590,994,867</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		<u>5,282,720,330</u>	<u>(1,081,263,089)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		<u>12,829,688,112</u>	<u>13,910,951,201</u>
TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	6	<u>18,112,408,442</u>	<u>12,829,688,112</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas son parte integral de estos Estados Financieros Consolidados.

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

Ing. Juan Carlos Argüello Robelo
Gerente General



Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General



Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(Sociedad Constituida y Domiciliada en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Expresadas en Córdobas)

1. INFORMACIÓN SOBRE EL GRUPO

- a) **Naturaleza Jurídica** – Tenedora BANPRO, S.A. es una Institución 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.
- b) **Principios de Consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de las subsidiarias directas e indirectas que conforman el Grupo, 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% (directa)
Almacenadora de Exportaciones, S.A. (Subsidiaria de BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Marzo 2005 (*)	99.99% (indirecta)
Provalores, S.A. (Subsidiaria de BANPRO, S.A.)	Nicaragua	Abril 2007 (*)	99.91% (indirecta)

(*) Fecha de adquisición.

Los objetivos de Tenedora BANPRO, S.A. y de las subsidiarias 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 Subsidiaria 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, quien brindó licencia de operación el 5 de noviembre de 1991 según notificación SB-0171-97-AND, al estar en cumplimiento del artículo No. 9 de la Ley General de Bancos y los artículos 17 y 18 del reglamento de la Ley No. 125, publicada en la Gaceta, en su número 64 del día diez de abril de 1991.

La Subsidiaria 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 el Banco 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, 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 del Banco es <http://www.banpro.com.ni>.

Almacenadora de Exportaciones, S.A.: La actividad principal de la Subsidiaria consiste en brindar servicios de, guarda y conservación de bienes o mercaderías; en la expedición de certificados de depósitos y bonos de prenda.

Las operaciones de la Subsidiaria reguladas por la 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.

PROVALORES, S.A.: El objetivo principal de la Subsidiaria 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 Subsidiaria se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la SIBOIF.

En el curso normal de sus operaciones, el Grupo mantiene 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. Los estados financieros de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros de Tenedora Banpro, S.A., utilizando políticas contables uniformes.

- c) **Bases de Preparación** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con el Marco Contable (MC) para Instituciones Bancarias y Financieras, incluyendo las disposiciones emitidas por el Superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).
- d) **Diferencias entre las Normas Contables emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)** - Para propósitos de las Normas Contables emitidas por la SIBOIF, el regulador decidió fundamentar la aplicación del Marco Contable considerando lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes para el año 2017, siendo las principales diferencias las descritas en la "sección 1 y 3" del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras que detalla el tratamiento de las siguientes transacciones: activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas (NIIF 5), instrumentos financieros (NIIF 9), efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (NIC 21) y revelaciones en general.

Las políticas contables específicas a las diferencias identificadas en el párrafo anterior se describen más adelante en los incisos 2b, 2c, 2f y 2g.

- e) Moneda Funcional y de Presentación** - Para propósito de los estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el córdoba (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y al 1 de enero de 2018, la tasa de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense es de C\$33.8381, C\$32.3305 y 30.7950 por US\$1, respectivamente y la tasa de cambio del córdoba con respecto al euro es de C\$38.0137, C\$37.0184 y C\$36.9275 por €1, respectivamente.

Transacciones en Moneda Extranjera: En el curso normal de sus operaciones el Grupo 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 convierten 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.

- f) Uso de Juicios y Estimaciones** - La preparación de los estados financieros requieren que la Administración del Grupo 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 el Grupo 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 Marco Contable para Bancos e Instituciones Financieras son estimación de vida útil para activos materiales, valor razonable de los instrumentos financieros, provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos, provisiones por deterioro de inversiones, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, provisión para indemnización, evaluación de modelo de negocio, entre otros.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros consolidados son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las normativas establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF. Los primeros estados financieros comparativos consolidados corresponden a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, siendo la fecha de transición al Nuevo Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras y otras disposiciones emitidas por la SIBOIF los estados financieros correspondientes al 1 de enero de 2018.

Los estados financieros consolidados del Grupo, son preparados de conformidad con el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, disposiciones emitidas por el Superintendente y normas de la materia emitidas por la SIBOIF. El período contable de del Grupo está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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, el Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo el rubro de disponibilidades y todas aquellas inversiones cuyo plazo de vencimiento es de tres meses o menos tomando en cuenta su fecha de adquisición, su grado de liquidez, si son fácilmente convertibles en efectivo y que no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable.

b) Inversiones en Instrumentos Financieros

Las inversiones en instrumentos financieros son contratos que dan lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una institución y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra institución, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

b.1. Inversiones en Valores

Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, el Grupo en el reconocimiento inicial, registra contablemente por la adquisición de estos instrumentos, el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejero, intermediarios y distribuidores, entre otros.

Posterior al reconocimiento, el Grupo clasifica sus inversiones en valores según el modelo de negocio adoptado por el Grupo. Los modelos de negocio que posee el Grupo se detallan a continuación:

b1.1. Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral (ORI)

Son las inversiones en valores que fueron adquiridos con la intención de mantener una reserva secundaria de liquidez, estas inversiones pueden ser vendidas o mantenidas para recibir flujos contractuales hasta su vencimiento.

Medición posterior de Inversiones con Cambio en ORI:

La valuación posterior al reconocimiento de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios ORI, se clasifica en dependencia de su emisor.

Existen cambios de medición si el instrumento es emitido localmente o en el exterior, mismos se detallan a continuación:

- i) Si los instrumentos financieros son emitidos por una institución financiera supervisada o una institución del sector público del país, el valor razonable de estos instrumentos financieros se deberá reconocer de la siguiente manera:

- Para instrumentos financieros cotizados en bolsa de valores - El valor razonable se determina tomando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en bolsa de valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en bolsa en el último mes, se 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 institución del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece el siguiente inciso.

- Para instrumentos financieros emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por instituciones del sector público del país, no cotizados en bolsa - Para estas inversiones, el valor razonable se determina a través del valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre:

- 1) La específica pactada en el instrumento financiero y
- 2) La tasa promedio del último mes aplicado para otros instrumentos financieros transados en bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al instrumento financiero 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.

- ii) Para instrumentos financieros cotizados en el exterior, en un mercado activo el valor razonable se determina utilizando el último precio de mercado observable.

Para ambos métodos de medición, los cambios en el valor razonable se reconocerán como una partida dentro de Otro Resultado Integral y en la cuenta del activo que corresponda, hasta que dichos instrumentos financieros se den de baja o se reclasifiquen de categoría.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio.

b1.2. Inversiones a Costo Amortizado

Corresponden a las inversiones en valores que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable. El instrumento financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición posterior de Inversiones a Costo Amortizado:

Estos instrumentos financieros, se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en resultados del ejercicio, reconociendo cualquier ganancia o pérdida en los resultados del período.

Deterioro de Inversiones en Valores

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

El Grupo evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos este deteriorado en su valor.

La evidencia objetiva de que una cartera de inversiones está deteriorada incluye, pero no se limita a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor, otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;
- Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Si tal evidencia existiese, el Grupo determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

- **Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral**

Las disminuciones en el valor razonable, como resultado de un deterioro en su valor, se reconocerá en la cuenta correspondiente del otro resultado integral contra la cuenta de gastos en resultados. Las ganancias y pérdidas por deterioro del valor no aumentarán ni disminuirán el importe en libros del activo financiero.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor razonable, contabilizadas previamente en el otro resultado integral, se eliminarán del mismo y se reconocerán en los resultados del período cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el estado de situación financiera.

El importe de la pérdida acumulada por valoración que haya sido eliminado del otro resultado integral y reconocido en el resultado del periodo, según lo dispuesto en el párrafo anterior, será la diferencia entre el costo de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en el resultado del período. Posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, los ingresos por rendimientos se reconocerán utilizando una nueva tasa de interés efectivo, para lo cual debe estimar los flujos futuros para determinarla.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, ésta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en el resultado del período.

- **Inversiones a Costo Amortizado**

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a Costo Amortizado, 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. El importe de la pérdida se reconocerá en cuenta complementaria del activo contra la cuenta de gastos en resultados.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, ésta disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en el resultado del período.

Como recurso práctico, el Grupo debe valorar el deterioro de un activo, que se contabilice a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable (Nivel I). Lo anterior aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

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

- **Deterioro de Instrumentos Financieros del Exterior**

Para todos los instrumentos financieros del exterior, se estima un deterioro por probabilidad de impago del emisor el cual es realizado a través de un software nombrado "IFRS9" calibrado por firma de auditores externos independientes.

Los principales inputs o entradas de datos para este cálculo son:

- Parámetros de riesgo
- Frecuencia de pago
- Metodología de etapas (Staging)
- Probabilidad de incumplimiento (PD)
- Pérdida dado el incumplimiento (LGD)

b.2. Instrumentos Financieros Derivados

Esta operación se encuentra excluida en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras de acuerdo a Resolución CD-SIBOIF-1020-1- OCT10-2017 del 10 de octubre de 2017.

c) Cartera de Créditos

La cartera de créditos comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por el Grupo, dentro de su actividad de intermediación financiera. Asimismo, se incluyen todos los financiamientos otorgados por el Grupo, cualquiera sea su destino específico y la modalidad bajo la cual se pacten o documenten. El Grupo 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 el Grupo.

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

c.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, tomando en cuenta la carga financiera que implica el perfil de vencimientos de la totalidad de sus obligaciones con el Grupo 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 del Grupo, 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%

- c.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 Grupo aplica el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

LLámese garantía mitigante de riesgo, a las hipotecas que sean ejecutables (debidamente constituidas), enajenables (mercado que facilite su rápida realización) y valuales (susceptible de medición y tasación) y los bonos de prenda para los deudores comerciales con cobertura de 150%.

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

d) Ingresos por Intereses y Comisiones

Los ingresos por intereses de activos financieros son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos fluyan hacia el Grupo y los importes de ingresos sean medibles confiablemente. El ingreso por intereses se reconoce sobre la base del devengo, con referencia al principal y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa que iguala a cero los flujos de efectivo estimado a través de la vida esperada del activo financiero.

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

El Grupo cuenta con una contabilidad analítica o de costeo que permite identificar los costos directos asociados al proceso de otorgamiento de préstamos, con el cual se determina la porción de las comisiones a compensar.

d.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 uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa cuando están en situación corriente y se suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados por cobrar presentados en el balance de situación 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. Para este tipo de deudores el Grupo los clasifica como deudores en contagio.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida o contagio, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por 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 Marco Contable, el saldo de las comisiones cobradas pendientes de diferir se reconoce como ingresos financieros.

d.2. Saneamiento: Todos los créditos son saneados conforme a lo establecido en el Marco Contable, en los días de mora detallados a continuación:

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

Los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales en el día de mora número trescientos sesenta (360).

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

Para efectos de control, el Grupo 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, el Grupo mantiene los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de los mismos.

e) Cuentas por Cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos no generados por la cartera de créditos, así como los intereses y comisiones de las mismas.

El registro inicial es a valor nominal, posterior se miden al costo amortizado según la tasa de interés efectiva (si involucra una operación de financiamiento) devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad.

f) Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

El Grupo clasificará a un activo no corriente (o un grupo de activos para su disposición) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de hacer uso de ellos de forma continua.

Para aplicar la clasificación de un activo no corriente mantenido para la venta, (o el grupo de activos para su disposición) este debe estar disponible bajo los siguientes criterios, que tenga condición física actual para la venta inmediata, el bien únicamente se oferte para venta (o grupos de activos para su disposición), y que su venta debe ser altamente probable.

El registro inicial conforme en esta clasificación debe tomar el menor entre:

- i. El importe acordado en la transferencia en pago o adjudicación en remate judicial, el cual no incluye el saldo insoluto, cuando el precio base de la subasta fuere superior a la cantidad adeudada por todos los conceptos; siendo considerado este importe como costo del activo, y su
- ii. Valor razonable determinado conforme a lo indicado en las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF 13), menos los costos de venta (conforme NIIF 5).

Se debe sanear el saldo insoluto del crédito contra la provisión y en caso de existir remanente de provisión, debe revertirse en la cuenta correspondiente del estado de resultados, siendo controlado en la sub cuenta de Resultado del Ejercicio No Distribuible.

Cambios en el plan de ventas del activo adjudicado clasificado como Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Cuando se da un cambio en el plan de ventas, porque se dejan de cumplir los criterios de NIIF 5, el activo se reclasificará a la cuenta Activos Recibidos en Recuperación de Crédito, por el valor en libros reconocido en la cuenta Activos no Corrientes Mantenido para la Venta tomado en cuenta desde la fecha de adjudicación, se aplica el cálculo de la provisión requerida de acuerdo a la normativa de medición de provisión incluida en el presente artículo la que se deberá constituir como deterioro, y en caso de existir déficit de provisión esta se constituirá contra la cuenta de gasto correspondiente del estado de resultados.

Un activo no corriente registrado como mantenido para la venta y reclasificado a la cuenta Activos Recibidos en Recuperación de Crédito, no podrá nuevamente reclasificarse bajo el alcance anterior.

g) Activos Recibidos en Recuperación de Créditos

Los títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles recibidos o adjudicados en cancelación total o parcial de créditos otorgados, se clasifican como activos recibidos en recuperación de créditos y se valúan a su valor de incorporación que se determina como el menor valor de los siguientes:

- g.1* El valor acordado en la transferencia en pago o el valor en remate judicial, según corresponda.
- g.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.
- g.3* El saldo neto en los libros del Grupo, 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 activos recibidos en recuperación de créditos, que la provisión sea para saneamiento de cartera registrada en cartera de crédito, se traslada hacia provisiones para activos recibidos en recuperación de créditos hasta tanto no se realice la cancelación por la venta del bien.

En todo caso, la provisión contabilizada al momento de ingresar un caso a la cuenta de recibidos en recuperación de créditos, esta no podrá ser menor que los porcentajes de la norma de riesgo crediticio 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 proveniente del crédito antes de la adjudicación, hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 30% de provisión mínima después de los 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de la adjudicación.
- 75% de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación.
- 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.

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

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor de libros del bien se reconoce en resultados del ejercicio.

Reclasificación de Activos Recibidos en Recuperación de Créditos a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Este es el caso cuando un activo adjudicado cumple los criterios de NIIF 5 posterior a la adjudicación y registrado como Activos Recibidos en Recuperación de Crédito.

La reclasificación podrá realizarse a la cuenta Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y se realizará al menor valor entre:

- i. El importe inicial reconocido en la cuenta de Activos Recibidos en Recuperación de Créditos, sin considerar su provisión, y su
- ii. Valor razonable (determinado conforme NIIF 13) menos los costos de venta (conforme NIIF 5).

La reclasificación de Activos Recibidos en Recuperación de Créditos a NIIF 5 sólo podrá realizarse en un período no mayor de 6 meses, contados desde la fecha de adjudicación.

En caso de existir exceso de provisión resultante de la reclasificación del activo recibido en recuperación de crédito a activo no corrientes mantenidos para la venta, esta debe ser revertida en la cuenta correspondiente del estado de resultados, siendo controlado en la subcuenta de Resultado del Ejercicio No Distribuible.

h) Participaciones en Asociadas

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.

i) Activo Material

Estos activos se valúan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

Todos los activos del Grupo se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada por peritos independientes, un promedio de las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

Descripción	Años	Tasas Depreciación (%)	
	Rango	mínimo	máximo
Mobiliario y equipo de oficina			
Equipos:			
Comunicación, oficina y redes	2-10	50%	17%
Equipos pesados y eléctricos	10-25	20%	10%
Servidores, electrónicos	5-12	20%	10%
Aires acondicionados	5-12	50%	10%
Sistemas eléctricos, seguridad y de aires acondicionados	8-15	10%	4%
Mobiliario:			
Estructuras	15-25	20%	8%
Oficina, domésticos	3-10	13%	7%
Seguridad, metálicos	8-15	13%	7%
Equipos de Computación			
Electrónicos	2-6	8%	6%
Servidores, respaldo	5-10	13%	10%
Vehículos y otros equipos de transporte			
Livianos	5-10	20%	10%
Semipesado	8-10	13%	7%
Pesados	12-18	13%	7%

Los edificios e instalaciones se deprecian por componentes, cada componente tendrá vida útil propia determinada por un perito valuador externo certificado por las autoridades correspondientes.

Un detalle de las vidas útiles de los principales componentes se presenta a continuación:

Componentes	Depreciaciones años	Tasas Depreciación (%)
Fundaciones	70	1%
Estructuras	70	1%
Techos	25	4%
Cielos	15	7%
Pisos	15	7%
Particiones	20	5%
Carpintería	20	5%
Obras sanitarias	25	4%
Ventanas	15	7%
Electricidad	15	7%
Ventanas	15	7%
Electricidad	15	7%

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan al 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. La vida útil se revisa al término de cada período anual y si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, se contabiliza como un cambio en una estimación contable afectando el resultado del período.

Un activo material será dado de baja cuando no cuente con un plan de uso por parte de la Gerencia Administrativa o sufra un deterioro que le impida seguir generando beneficios económicos hacia el Grupo. Toda baja de activos materiales deberá contar con la autorización de la Gerencia General o la Vice Gerencia General de Finanzas y Operaciones.

j) Activos Intangibles de Vida Útil Finita

Los activos intangibles con vida finita se reconocen al costo menos la amortización. El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como activos intangibles.

Se determinará la vida útil de un activo intangible de acuerdo a los derechos contractuales o legales de uso permitidos por el proveedor, por lo que se amortizará de manera mensual según los plazos establecidos para renovaciones o cancelaciones de los mismos.

Lo anterior se llevará a cabo, salvo cuando exista evidencia objetiva de obsolescencia en un período distinto a los estipulados contractualmente en el cual el Grupo podrá establecer períodos menores de usos, utilizando el criterio de gerencial o de planificación para los fines requeridos.

Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

k) Activos y Pasivos Fiscales

La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente, el gasto de impuesto por el año comprende el impuesto corriente y diferido.

Impuesto sobre la Renta Corriente

El cargo por impuesto sobre la renta corriente es calculado sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación. La utilidad gravable difiere de la utilidad neta como es reportada en la utilidad o pérdida porque excluye componentes de ingresos o gastos que son acumulables o deducibles en otros años y excluye componentes que nunca han sido acumulables o deducibles.

De conformidad con lo que se establece en la "Ley de Concertación Tributaria", Ley 822, su reglamento y sus reformas, el impuesto sobre la renta a pagar será el monto mayor que resulte de comparar el IR anual calculado sobre el 30% de la renta neta imponible y el pago mínimo definitivo, sobre una base porcentual entre el 1% él y el 3% sobre la renta bruta anual.

Impuesto sobre Renta Diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporales entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal.

El activo o pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporales.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporales deducibles, en la medida en que resulte probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que sea probable que ganancias fiscales futuras estarán disponibles contra el cual las diferencias temporarias pueden ser utilizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valúan empleando las tasas fiscales que se espera aplicar en el período en el que el pasivo se pague o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o sustancialmente aprobadas al final del período sobre el que se informa.

La valuación de los pasivos y activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Activos y pasivos por impuesto de renta diferido se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible para compensar activos por impuesto corriente contra pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuesto diferido se refieren al impuesto recaudado por la misma autoridad fiscal ya sea sobre la misma entidad fiscal o diferentes entidades fiscales en donde hay una intención de liquidar los balances sobre una base neta. Los impuestos sobre la renta corrientes y diferidos se reconocen en resultados, excepto cuando se refieren a partidas que se reconocen fuera de los resultados, ya sea en los otros resultados integrales o directamente en el capital contable, respectivamente.

I) Deterioro de Activos No Financieros

El valor de un activo no financiero se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable, definiendo el importe recuperable de un activo o de una unidad generadora de efectivo como el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso.

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 consolidado 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 Grupo evalúa al final de cada período sobre el que se informa, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo no financiero, considerando los siguientes indicios:

1. Fuentes externas de información:

- i. Existen indicios observables de que el valor del activo ha disminuido durante el período significativamente más que lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- ii. Durante el período han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre el Grupo, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que ésta opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.

2. Fuentes internas de información:

- i. Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.
- ii. Durante el período han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente al Grupo. Estos cambios incluyen el hecho de que el activo esté ocioso, planes de discontinuación o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo, planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.
- iii. Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

m) Pasivos Financieros a Costo Amortizado

Obligaciones con el público - Los depósitos de clientes, obligaciones diversas con el público y obligaciones por emisión de deuda, son medidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción. Posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos - Los financiamientos con Instituciones Financieras públicas o privadas, son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

n) Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Grupo.

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en nota a los mismos, excepto cuando la posibilidad de que haya una salida de recursos, que incorporen beneficios económicos, se considere remota.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros consolidados, sólo se revelan en las notas a los estados financieros consolidados cuando es probable que se produzca un ingreso de recursos.

Las partidas tratadas previamente como pasivos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros consolidados del año en el cual ocurra un cambio de probabilidades, esto es, cuando se determine que es probable que se produzca una salida de recursos. Las partidas tratadas como activos contingentes, serán reconocidas en los estados financieros del año en el cual se determine que es virtualmente seguro que se producirá un ingreso de recursos, respectivamente.

o) Beneficios a los Empleados a Corto Plazo y Otros Beneficios a Largo Plazo

Se reconoce un pasivo por beneficios que correspondan a los empleados con respecto a vacaciones anuales en el período de servicio en que es prestado por el importe no descontado por los beneficios que se espera pagar por ese servicio. Adicional se reconoce un gasto por beneficios que correspondan a los empleados que presenten ausencias remuneradas por enfermedad (subsidio u órdenes de reposo) en el período de servicio.

El Grupo en apego a las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo vigente en la República de Nicaragua deberá pagar en concepto de indemnización laboral por terminación de contrato, un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario.

El Grupo registra de acuerdo a un estudio actuarial independiente, una provisión por indemnización laboral por terminación de contratos, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de esta obligación se determina descontando los pagos de efectivo futuros, estimados utilizando una tasa de interés de bonos de títulos valores emitidos por el Gobierno de Nicaragua, se adiciona una tasa de incremento salarial esperado, así como una tasa de mortalidad que se determina a partir de la tabla 1983 (GAM 83), usada por Watson Wyatt Worldwide (WWW), empresa norteamericana de asesoría actuarial a nivel mundial.

Los cambios en las tasas de descuentos sobre los cuales se fundamentan los cálculos del valor razonable de la obligación, se registran en otro resultado integral.

p) Otros Pasivos

Se registrará un pasivo cuando se posea una obligación presente a surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, y para cancelarla, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

El suceso que da origen a la obligación es todo aquel suceso del que nace una obligación de pago, de tipo legal o implícita para el Grupo, de forma que al Grupo no le queda otra alternativa más realista que satisfacer el importe correspondiente.

q) **Capital Accionario y Reservas**

De acuerdo con el Artículo 17 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros se establece el capital social mínimo de un banco nacional o sucursal de un banco extranjero que conforme a la actualización publicada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) en resolución N° CD-SIBOIF-1040-1-FEBR9-2018, el capital mínimo vigente es trecientos sesenta y tres millones de córdobas (C\$363,000,000).

Conforme 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.

3. **GESTIÓN DE RIESGOS**

De acuerdo con el Comité de Basilea (2006, p.3), los bancos deben implementar un proceso integral de gestión de riesgos proporcional a las dimensiones y complejidad de cada institución. Además, dicho organismo indica que los bancos deben “establecer un sistema adecuado para vigilar e informar sobre las exposiciones al riesgo y para la evaluación de los efectos que tienen las modificaciones de su perfil de riesgo a las necesidades de capital. La alta dirección o el consejo de administración del Grupo deberán recibir periódicamente informes sobre el perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad” (2006, p. 229).

En concordancia con este principio, el Grupo ha adoptado un proceso de administración integral de riesgos que incorpora mejores prácticas a nivel internacional, el cual permite identificar y evaluar la sensibilidad del valor del Grupo a variaciones de los factores de riesgo a que se ve expuesto como producto de su actividad.

Todo esto adicionalmente alineado con las normativas de la SIBOIF, que ha dictado normas sobre los diferentes tipos de riesgo y su administración integral.

De acuerdo con el Comité de Basilea y la normativa local de administración integral de riesgos, el proceso de administración integral de riesgos comprende el establecimiento de lineamientos, políticas y procedimientos para identificar, evaluar, vigilar y controlar los distintos tipos de riesgos que enfrenta el Grupo como producto de su operación normal. Esto en forma congruente con el tamaño y complejidad de dicha operación. Este proceso es llevado a la práctica por el Grupo en un proceso comparable con el abordado por el Enterprise Risk Management Committee, el cual se describe con las siguientes etapas:

1. *Establecer el contexto:* En esta primera etapa se establece la importancia estratégica de la gestión de riesgos (alineada con la estrategia corporativa) y su independencia de las áreas tomadoras de riesgo. Además, se define la estructura organizacional involucrada en el proceso.
2. *Identificar riesgos:* Este paso consiste en documentar los factores de riesgo financiero que pueden representar pérdidas materiales para el Grupo de la Producción o amenazas para alcanzar sus objetivos.

El objetivo es responder a tres preguntas: ¿Qué puede suceder? ¿Por qué sucede? y ¿Cómo puede suceder? En este aspecto el Grupo ha desarrollado manuales para cada uno de los principales tipos de riesgos.

3. **Análizar y cuantificar riesgos:** Se definen los modelos a utilizar para monitorear los riesgos relevantes en términos de aspectos como probabilidad, magnitud y el horizonte de tiempo de la exposición, variables que en forma conjunta determinan el nivel estimado de riesgo.
4. **Integrar riesgos:** Envuelve agregar los riesgos y expresar los resultados en términos del impacto en indicadores claves de desempeño.
5. **Evaluar y priorizar riesgos:** Se establecen políticas, límites de tolerancias para cada riesgo relevante para luego compararlos con las mediciones realizadas. A partir de este contraste se establecen las prioridades con que se tratará cada tipo de riesgo.
6. **Tratar riesgos:** Se definen medidas para reducir y mitigar los riesgos que excedan los límites acordados, o se aprueba que estos sean tratados como excepciones temporales razonables.
7. **Monitorear y revisar:** El desempeño del proceso de administración de riesgos se monitorea en forma periódica y toma en cuenta cambios a nivel interno o en el entorno que puedan afectar los modelos. Se promueve una mejora y sofisticación continua de los modelos de evaluación y el proceso en general.
8. **Comunicar y consultar:** En cada etapa del proceso se comunica y consulta con las áreas internas que podrían verse interesadas, según corresponda. La comunicación incluye informar a las áreas tomadoras de riesgo sobre los modelos que se están desarrollando para obtener retroalimentación sobre los mismos.

Los tipos de riesgo se pueden clasificar de acuerdo a la naturaleza del causante de la posible pérdida. De esta manera, el Grupo identifica los principales riesgos financieros a los que se ve expuesta una entidad bancaria de la siguiente manera:

- a. **Riesgo de crédito:** Pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones.
- b. **Riesgo de liquidez:** Pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para el Grupo; por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
- c. **Riesgo de mercado:** Pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como, tasas de interés, tipo de cambio, índices de precio, entre otros.

Por otra parte, la normativa establece esta otra clasificación para Riesgos que no son producto de una toma de posición de riesgo, tales como:

- a. **Riesgo operacional:** Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal y tecnológico, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional (basado en la normativa sobre gestión de riesgo operacional local y definición de Basilea).

- b. Riesgo tecnológico:** Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes del Grupo.
- c. Riesgo legal:** Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.
- d. Riesgo reputacional:** Está asociado a una percepción negativa sobre el Grupo por parte de los clientes, contrapartes, accionista, inversores y otros participantes del mercado. Afecta adversamente la capacidad del Grupo para mantener o crear nuevas relaciones comerciales estables con sus clientes y continuar accediendo con facilidad a fuentes de fondeo.
- e. Riesgo país:** Es la exposición a una pérdida en un préstamo transfronterizo, causado por eventos en un país en particular, que están, al menos hasta cierto nivel, bajo el control del gobierno, pero definitivamente no bajo el de una empresa privada o individuo. Incluye riesgos políticos, cambiarios, económicos, soberano y de transferencia (riesgo de que capital sea congelado por acciones de un gobierno).

La gestión de cada uno de estos riesgos deberá realizarse de conformidad con la normativa de la materia correspondiente, pudiendo integrar adicionalmente cualquier mejor práctica que el Grupo estime pertinente y acorde a la complejidad de sus operaciones.

3.a Riesgo Crediticio

Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento. Diferentes instancias relacionadas con la administración y seguimiento de este riesgo monitorean periódicamente una serie de indicadores de calidad de cartera, concentración, cobertura de cartera improductiva (en estatus vencidos y en cobro judicial) y reportes gerenciales que permiten a la Administración asegurarse que se cumple con 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.

El Grupo, como parte de los mecanismos de mitigación del riesgo crediticio, solicita garantías de diversa naturaleza a sus clientes de crédito.

A continuación, se presenta un detalle del valor de dichas garantías por tipo de garantías:

Tipo de garantía	31/12/2019 Cifras en córdobas	31/12/2018 Cifras en córdobas
Garantía Real Hipotecaria	C\$ 48,341,914,028	C\$51,538,646,392
Garantía Real Prendaria	20,552,806,797	22,958,520,802
Garantía Líquida	2,647,906,990	2,701,190,726
Otras Garantías	6,471,556,237	8,650,057,033
Total general	<u>C\$78,014,184,052</u>	<u>C\$85,848,414,953</u>

3.b Riesgo de Liquidez

Debido a la naturaleza de sus operaciones, el Grupo está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus depositantes, acreedores, deudores y del Banco Central del país; por tanto, en base a sus análisis estadísticos financieros, la experiencia y las condiciones de operación, mantiene disponibilidades que le permitan cubrir tales necesidades, incluyendo disponibilidades en efectivo en cuentas nacionales y del exterior, líneas de crédito de proveedores de fondos nacionales e internacionales, instrumentos de inversión disponibles para la venta y otros instrumentos cuya naturaleza se resume en el desglose de Activos de Nivel I del cálculo de la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL), a lo cual se añade el flujo de activos entrantes, también contemplado en el cálculo del RCL. Por la naturaleza dinámica del fondeo, los recursos de liquidez a su vez deberán cubrir los requerimientos de efectivo contingentes y programados, tomando a su vez en consideración que algunos activos financieros también podrían encontrarse restringidos como prendas colaterales y así, evaluarse la capacidad real del Grupo para asumir satisfactoriamente las obligaciones emergentes.

De acuerdo a la naturaleza, complejidad, volumen y perfil de riesgo de sus operaciones, el Grupo 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 Grupo en sus políticas y procesos de control interno de administración del riesgo de liquidez ha incluido criterios de mejores prácticas, modelos, límites e indicadores internos, incluyendo el seguimiento de:

- Saldo de depósitos
- Indicadores de disponibilidades a depósitos
- RCL
- Encaje
- Concentraciones de riesgo de liquidez en depósitos
- Indicadores internos entre otros incluyendo Valor en Riesgo y Expected Shortfall

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

La Norma Prudencial CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 requiere la medición del riesgo de liquidez que es realizada a través de la Razón de Cobertura de Liquidez (RCL).

En el RCL se contempla en el escenario de sensibilización para un horizonte de 0 a 30 días:

- 1) La posición de efectivo disponible (Activos de Nivel I y II)
- 2) La posición de valores y otros depósitos generadores de disponibilidades

- 3) El flujo de vencimientos de los activos generadores de efectivo incluyendo (Activos flujos entrantes):
 - a. Créditos
 - b. Inversiones
 - c. Depósitos a plazo
- 4) Los flujos salientes por vencimiento de pasivos incluyendo (Pasivos flujos salientes):
 - a. Depósitos a plazo
 - b. Obligaciones con instituciones financieras (en la nota 18e se desglosa el cuadro detallado de vencimiento de las obligaciones financieras)
- 5) Los flujos salientes bajo supuestos sensibilizados que incluyen entre otros (Pasivos flujos salientes):
 - a. Depósitos a la vista y ahorro
 - b. Otras cuentas por pagar
 - c. Contingentes
 - d. Líneas de crédito no utilizadas

De conformidad con la norma, las instituciones financieras deberán ajustar sus sistemas para cumplir con la RCL según la gradualidad siguiente:

	1 de julio de 2018	1 de julio de 2019	1 de julio de 2020
RCL mínimo	80%	90%	100%

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Grupo cerró con un RCL de 157.49% y 102.00%, cumpliendo el RCL mínimo establecido en la norma.

A continuación, se presenta el reporte de Razón de Cobertura de Liquidez al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en el cual se detallan los vencimientos de activos y pasivos, así como los flujos entrantes y salientes bajo supuestos que se requieren para determinar la capacidad de pago ante el escenario estresado de requerimientos de liquidez:

RAZÓN DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2019
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	3,408,241,982	10,316,572,625		3,408,241,982	10,316,572,625	13,724,814,607
Caja	1,525,576,783	690,348,320	100.00%	1,525,576,783	690,348,320	2,215,925,104
Depósitos disponibles en el Banco Central de Nicaragua	1,852,881,208	827,475,183	100.00%	1,852,881,208	827,475,183	2,680,356,391
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	29,783,991	-	100.00%	29,783,991	-	29,783,991
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	7,534,138,923	100.00%	-	7,534,138,923	7,534,138,923
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por Gobiernos Extranjeros	-	1,264,610,198	100.00%	-	1,264,610,198	1,264,610,198
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-

(Continúa)

RAZÓN DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2019
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel II	-	-		-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	85.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00%	-	-	-
Límite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos (Activos Nivel I + Activos Nivel II) ajustado	-	-		2,272,161,321	6,877,715,083	9,149,876,405
Monto Total del fondo de Activo Líquido – Total (A)	3,408,241,982	10,316,572,625		3,408,241,982	10,316,572,625	13,724,814,607
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Efectivo	329,171,718	492,718,474	100.00%	329,171,718	492,718,474	821,890,192
Créditos	838,252,984	1,115,215,207	50.00%	419,126,492	557,607,603	976,734,096
Inversiones	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Cuentas por cobrar	17,777,138	66,048,972	50.00%	8,888,569	33,024,486	41,913,055
Total I	1,185,201,841	1,673,982,652		757,186,780	1,083,350,563	1,840,537,343
PASIVOS (flujos salientes)						
	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondeo estable	326,541,743	553,068,628	5.88%	19,200,654	32,520,435	51,721,090
Depósitos a la vista - Fondeo menos estable	7,831,635,983	5,528,303,751	27.69%	2,168,580,004	1,530,787,309	3,699,367,312
Depósitos de ahorro - Fondeo estable	1,750,133,034	5,454,253,219	11.68%	204,415,538	637,056,776	841,472,314
Depósitos de ahorro - Fondeo menos estable	4,345,805,670	5,481,428,492	10.00%	434,580,567	548,142,849	982,723,416
Depósitos a plazo - Fondeo estable	9,219,930	123,581,720	5.00%	460,997	6,179,086	6,640,083
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	90,266,664	881,057,975	10.00%	9,026,666	88,105,798	97,132,464
Otros depósitos del público	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	112,864,423	967,994,432	25.00%	28,216,106	241,998,608	270,214,714
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	168,251,962	312,455,316	100.00%	168,251,962	312,455,316	480,707,278
Depósitos a plazo de instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	-	186,376,378	100.00%	-	186,376,378	186,376,378
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,521,172	1,207,705,081	100.00%	3,521,172	1,207,705,081	1,211,226,253
Obligaciones con el Banco Central a la vista	19,167,144	176,733	100.00%	19,167,144	176,733	19,343,877
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	242,373,513	-	100.00%	242,373,513	-	242,373,513
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	35,459,327	100.00%	-	35,459,327	35,459,327
Otras cuentas por pagar	97,553,263	95,200,182	100.00%	97,553,263	95,200,182	192,753,445
Contingentes	97,223,420	606,689,154	50.00%	48,611,710	303,344,577	351,956,287
Líneas de crédito no utilizadas de tarjetas de crédito	5,053,660,693	3,039,424,735	15.00%	758,049,104	455,913,710	1,213,962,814
Total (II)	20,148,218,615	24,473,175,121		4,202,008,401	5,681,422,163	9,883,430,564
Razón de Cobertura de Liquidez ((A) + (I))/((II)x100				99.13	200.65	157.49

RAZÓN DE COBERTURA DE LIQUIDEZ
FECHA DE CORTE: 31 de diciembre de 2018
Expresado en córdobas

ACTIVOS LÍQUIDOS (2)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Activos de Nivel I	2,465,844,767	4,302,366,127		2,465,844,767	4,302,366,127	6,768,210,894
Caja	1,477,125,284	789,226,255	100.00%	1,477,125,284	789,226,255	2,266,351,539
Depósitos disponibles en el Banco Central de Nicaragua	971,487,663	1,002,874,685	100.00%	971,487,663	1,002,874,685	1,974,362,348
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	17,231,820	-	100.00%	17,231,820	-	17,231,820
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	2,510,265,186	100.00%	-	2,510,265,186	2,510,265,186
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	100.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por gobiernos extranjeros	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Activos de Nivel II	-	-		-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Banco Central de Nicaragua	-	-	85.00%	-	-	-
Valores representativos de deuda emitidos por el Gobierno Central	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	85.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	85.00%	-	-	-
Límite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos (Activos Nivel I + Activos Nivel II) ajustado	-	-	0.00%	1,643,896,511	2,868,244,085	4,512,140,596
Monto Total del fondo de Activo Líquido – Total (A)	2,465,844,767	4,302,366,127		2,465,844,767	4,302,366,127	6,768,210,894
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Efectivo	300,660,368	554,544,973	100.00%	300,660,368	554,544,973	855,205,341
Créditos	722,051,744	1,476,125,845	50.00%	361,025,872	738,062,922	1,099,088,794
Inversiones	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país	-	-	100.00%	-	-	-
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del exterior	-	-	100.00%	-	-	-
Cuentas por cobrar	17,307,595	45,842,323	50.00%	8,653,797	22,921,162	31,574,959
Total I	1,040,019,707	2,076,513,141		670,340,037	1,315,529,057	1,985,869,094
PASIVOS (flujos salientes)	Monto Total		Factor	Monto Ajustado		Total
	MN	ME		MN	ME	
Depósitos a la vista - Fondo estable	314,440,447	543,166,637	7.30%	22,954,153	39,651,164	62,605,317
Depósitos a la vista - Fondo menos estable	6,010,862,219	7,132,312,785	24.13%	1,450,421,053	1,721,027,075	3,171,448,128
Depósitos de ahorro - Fondo estable	1,644,374,808	5,020,135,545	14.38%	236,461,097	721,895,491	958,356,589
Depósitos de ahorro - Fondo menos estable	3,795,239,959	4,945,505,055	12.98%	492,622,147	641,926,556	1,134,548,703
Depósitos a plazo - Fondo estable	13,007,380	135,175,858	5.00%	650,369	6,758,793	7,409,162
Depósitos a plazo - Fondo menos estable	49,139,141	1,561,027,048	10.00%	4,913,914	156,102,705	161,016,619
Otros depósitos del público	-	-	100.00%	-	-	-
Otras obligaciones con el público	260,505,337	192,798,604	25.00%	65,126,334	48,199,651	113,325,985
Depósitos a la vista y de ahorro con instituciones del sistema financiero y de Organismos Internacionales	91,433,215	302,466,502	92.18%	84,283,138	278,813,622	363,096,760
Depósitos a Plazo de Instituciones del Sistema Financiero y Otros Financiamientos	-	30,807,508	100.00%	-	30,807,508	30,807,508
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	3,343,508	400,411,989	100.00%	3,343,508	400,411,989	403,755,497
Obligaciones con el Banco Central a la Vista	15,903,388	103,377	100.00%	15,903,388	103,377	16,006,765
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	1,187,704	-	100.00%	1,187,704	-	1,187,704
Obligaciones subordinadas no convertibles en capital	-	33,330,367	100.00%	-	33,330,367	33,330,367
Otras Cuentas por Pagar	105,122,601	145,547,825	100.00%	105,122,601	145,547,825	250,670,426
Contingentes	190,153,558	1,315,060,332	50.00%	95,076,779	657,530,166	752,606,945
Líneas de Crédito No Utilizadas de Tarjeta de Crédito	5,397,257,592	3,356,917,768	15.00%	809,588,639	503,537,665	1,313,126,304
Total (II)	17,891,970,857	25,114,767,200		3,387,654,824	5,385,643,955	8,773,298,779
Razón de Cobertura de Liquidez ((A) + (I))/(II)x100				92.57	104.31	99.78

Tablas de riesgo de liquidez

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante del Grupo para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros en función de la fecha más temprana en la que el Grupo puede estar obligada a pagar. La tabla incluye tanto los intereses como los principales flujos de efectivo. En la medida en que los flujos de interés sean de tasa variable, el monto no descontado se deriva de las curvas de tasa de interés en la fecha de reporte.

El vencimiento contractual se basa en la fecha más temprana en que el Grupo deba pagar o recuperar sus activos. A continuación, el cuadro de liquidez por plazos de vencimiento de activos y pasivos según plazo de vencimiento residual contractual al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

2019						
Distribución según Plazo de Vencimiento Residual Contractual	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días
Activos						
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	C\$ 1,876,867,022	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Inversiones al costo amortizado	638,150,120	-	12,756,964	240,920,785	365,629,688	5,074,703,888
Cartera de crédito	294,101,742	195,971,695	522,256,923	1,768,351,703	4,407,878,317	23,392,769,073
Otras cuentas por cobrar	4,878,024	2,236,878	76,711,208	9,063,151	10,516,028	11,722,599
Total (I)	2,813,996,908	198,208,573	611,725,095	2,018,335,639	4,784,024,033	28,479,195,560
Pasivos						
Depósitos a plazo - Fondeo estable	27,130,664	20,333,143	48,480,627	11,800,234	14,423,611	31,485,958
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	99,635,983	86,804,003	520,195,422	1,228,179,553	1,414,634,016	3,283,816,316
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	932,469,230	219,195,894	251,616,847	951,271,833	1,297,842,621	9,557,894,811
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	75,502,631	-	186,214,759	13,863	-	355,989,074
Acreedores por operaciones de reporto con derecho de recompra, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	-	-	-	1,320,434,486	1,293,994,537	-
Obligaciones subordinadas	-	35,459,326	-	-	16,340,983	1,478,374,752
Obligaciones contingentes	5,702,227	25,731,900	49,089,324	229,561,927	1,210,928,466	2,761,869,583
Total (II)	1,140,440,735	387,524,266	1,055,596,979	3,741,261,896	5,248,164,234	17,469,430,494
Brecha (I) - (II)	1,673,556,173	(189,315,693)	(443,871,884)	(1,722,926,257)	(464,140,201)	11,009,765,066
Brecha acumulada	C\$1,673,556,173	C\$1,484,240,480	C\$1,040,368,596	C\$ (682,557,661)	C\$(1,146,697,862)	C\$ 9,863,067,204

2018						
Distribución según Plazo de Vencimiento Residual Contractual	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días
Activos						
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	C\$ 302,506	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ -
Inversiones al costo amortizado	673,227,121	-	-	309,742,666	315,194,619	3,879,662,190
Cartera de crédito	414,950,178	399,601,450	485,360,324	2,801,309,904	2,780,539,763	25,758,727,402
Otras cuentas por cobrar	5,119,769	2,424,572	55,605,577	9,718,474	10,673,713	9,989,496
Total (I)	1,093,599,574	402,026,022	540,965,901	3,120,771,044	3,106,408,095	29,648,379,088
Pasivos						
Depósitos a plazo - Fondeo estable	29,761,229	24,662,701	49,516,642	12,475,037	12,514,014	31,443,775
Depósitos a plazo - Fondeo menos estable	595,268,252	124,418,753	389,009,765	1,267,682,773	1,659,969,729	2,559,348,113
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,969,289	261,566,153	177,120,526	983,765,572	1,611,857,116	6,484,658,607
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	16,006,765	-	1,187,704	-	120,452,977	367,265,190
Acreedores por operaciones de reporto con derecho de recompra, y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado	1,978,190,492	884,858,222	1,026,078,159	105,286,322	-	-
Obligaciones subordinadas	-	33,330,367	-	-	15,527,620	1,504,947,030
Obligaciones contingentes	46,649,677	5,529,866	118,263,260	741,235,873	361,009,370	2,635,832,558
Total (II)	2,667,845,704	1,334,366,062	1,761,176,056	3,110,445,577	3,781,330,826	13,583,495,273
Brecha (I) - (II)	(1,574,246,130)	(932,340,040)	(1,220,210,155)	10,325,467	(674,922,731)	16,064,883,815
Brecha acumulada	C\$(1,574,246,130)	C\$(2,506,586,170)	C\$(3,726,796,325)	C\$(3,716,470,858)	C\$(4,391,393,589)	C\$11,673,490,226

3.c Riesgo de Mercado

3.c.1 Riesgo de tasas de interés: El riesgo de tasa de interés es la exposición que tenga la condición financiera del Grupo 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, el Grupo se encuentra expuesto 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 períodos 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.

El Grupo tiene su propia Política de Administración del Riesgo de Tasa de Interés, misma que contiene los límites de tolerancia aprobados internamente por la Junta Directiva y los lineamientos específicos que dicta la Norma de Administración del Riesgo de Tasa de Interés CD-SIBOIF-1087-4-DIC4-2018.

En particular, se administra el 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, el Grupo 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.

El escenario de sensibilización de corto plazo se ejecuta bajo el supuesto de impacto en brecha de ± 200 puntos base en moneda extranjera y ± 300 puntos base en moneda nacional. El impacto sobre la banda de 0-30 días permite cuantificar la sensibilidad del margen financiero ante dicho shock de tasas de interés.

El escenario de sensibilización de largo plazo se ejecuta bajo el supuesto de impacto en brecha de ± 200 puntos base en moneda extranjera y ± 300 puntos base en moneda nacional. El impacto se cuantifica sobre las bandas de corto, mediano y largo plazo lo cual permite cuantificar la sensibilidad patrimonial (conocido como Valor Económico del Capital) ante dicho shock de tasas de interés.

El análisis de sensibilidad del riesgo de tasas bajo las metodologías mencionadas de escenarios corto y largo plazo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

Resultado de los escenarios de sensibilización:	2019	2018
Porcentaje del margen financiero en riesgo	4.01%	2.99%
Porcentaje del VEC en riesgo	1.09%	5.12%

3.c.2 Riesgo cambiario: 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, el Grupo 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. El Grupo cuenta con un cálculo de adecuación de capital el cual contempla requerimientos de capital por el tema de riesgo cambiario.

En cuadros a continuación se presenta la posición del Grupo al riesgo cambiario por moneda conforme a lo estipulado en la resolución CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010 (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:

31 de diciembre de 2019

Cifras completas en C\$	C\$	C\$ c/m.v	US\$	Euros	TOTAL
Activo	7,430,983,245	8,907,010,689	50,932,889,883	78,001,583	67,348,885,401
Pasivo	8,841,154,052	10,236,697,909	38,874,097,567	26,034,852	57,977,984,379
Calce por Moneda:	(1,410,170,806)	(1,329,687,220)	12,058,792,316	51,966,731	
Posición:	Corta	Corta	Larga	Larga	
Monto Nocional C\$ con mantenimiento de valor y Moneda Extranjera:		(1,329,687,220)	6,055,379,523		
Monto Nocional Total:		7,385,066,743			
Requerimiento Patrimonial de Riesgo Cambiario :		738,506,674			

31 de diciembre de 2018

Cifras completas en C\$	C\$	C\$ c/m.v	US\$	Euros	TOTAL
Activo	7,083,021,526	9,805,565,593	45,658,736,838	78,178,787	62,625,502,743
Pasivo	7,072,877,319	10,833,175,676	36,129,232,926	33,418,600	54,068,704,521
Calce por Moneda:	10,144,206	(1,027,610,083)	9,529,503,912	44,760,187	
Posición:	Larga	Corta	Larga	Larga	
Monto Nocional C\$ con mantenimiento de valor y Moneda Extranjera:		(1,027,610,083)	4,787,132,049		
Monto Nocional Total:		5,814,742,132			
Requerimiento Patrimonial de Riesgo Cambiario:		581,474,213			

La sensibilización al riesgo cambiario se resume a continuación al cierre de diciembre de 2019 y 2018:

Al 31 de diciembre de 2019			
Posición respecto al dólar	Anual	Factor Diario:	
Incremento del deslizamiento:	1.00%	1.00003	
	Cierre actual	Mes siguiente	
	31/12/2019	31/01/2020	Variación %
Tipos de cambio:	33.8381	33.8667	0.1%
		Cordobizado al 31/12/2019	Cordobizado al 31/01/2020
Cifras en C\$			
Activos en US\$ + C\$ c.m.v.		59,839,900,573	59,890,492,443
Pasivos en US\$ + C\$ c.m.v.		49,110,795,476	49,152,316,384
Posición		10,729,105,097	10,738,176,059
Variación por Revalorización de Activos:			50,591,871
Variación por Revalorización de Pasivos:			41,520,908
			C\$
Ganancia (+) o Pérdida (-) Neta al mantener posición:			9,070,963

Al 31 de diciembre de 2018			
Posición respecto al dólar	Anual	Factor Diario:	
Incremento del deslizamiento:	1.00%	1.00003	
	Cierre actual	Mes siguiente	
	31/12/2018	31/01/2019	Variación %
Tipos de cambio:	32.3305	32.3578	0.1%
		Cordobizado al 31/12/2018	Cordobizado al 31/01/2019
Cifras en C\$			
Activos en USD + C\$ c/m.v.		55,460,587,738	55,507,477,102
Pasivos en USD + C\$ c/m.v.		46,962,408,602	47,002,113,148
Posición		8,498,179,136	8,505,363,954
Variación por Revalorización de Activos:			46,889,364
Variación por Revalorización de Pasivos:			39,704,546
			C\$
Ganancia (+) o Pérdida (-) Neta al mantener posición:			7,184,818

3.c.3 Riesgos de precio: El Grupo se encuentra expuesta a riesgos de precio que surgen de las inversiones de Bonos del Tesoro y Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América. Las inversiones dentro de la clasificación valor razonable con cambio en otro resultado integral del Grupo se mantienen con fines de obtener flujos contractuales y poder venderlas en el momento que se requiera de liquidez.

Este tipo de inversión es aprobada por la Junta Directiva, bajo resolución No. JD-CXVII-2019 contenida en el acta 09-2019 de BANPRO como alternativa a la inversión en el mercado local. De acuerdo con esta certificación, el Grupo puede invertir en 1) valores negociables seriados de deuda, emitidos o garantizados por el departamento del Tesoro o por agencias o sociedades del gobierno federal de los Estados Unidos de América, 2) Valores Negociables seriados de deuda emitidos por organismos multilaterales de crédito de los que Nicaragua sea miembro (BID, BCIE, BM, etc.), 3) Valores negociables de deuda, emitidos por Banco Centrales y Gobiernos centrales de países con calificación de riesgo soberano de primer orden y 4) Instrumentos de deuda emitidos por Bancos con calificación internacional de primer orden. Todos estos instrumentos financieros deben de ser cotizados en bolsa o en mercados regulados.

Análisis de sensibilidad de los precios de las Inversiones

Los análisis de sensibilidad han sido determinados con base en la exposición a los riesgos de precio de las inversiones al final del periodo sobre el que se informa.

Los instrumentos que componen este portafolio son de renta fija, por lo tanto, existe una tolerancia máxima de pérdida:

Límite de tolerancia del riesgo (máxima pérdida): BANPRO liquidará todo o parte del portafolio, a discreción del comité de crédito e inversiones, en caso el retorno anual del portafolio baje a negativo -1% anual. Se realiza un monitoreo diario y al final de cada mes. Esta tolerancia busca preservar el principal invertido.

3.d Riesgo Operacional

El Grupo 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 del Grupo. 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 del Grupo.

Se han nombrado gestores de riesgo operativo en las áreas del Grupo 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 participa en capacitaciones de inducción y refrescamiento organizadas por la Gerencia de Recursos Humanos.

El Grupo 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 del Grupo.

Las principales líneas de negocio y procesos críticos del Grupo 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.

3.e Riesgo Tecnológico

El Grupo 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 Negocios.

Con el objetivo de mitigar los riesgos de ciberseguridad, adicional a gestiones internas, el Grupo 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 Grupo en el ciberespacio y ser corregidos a la brevedad.

4. VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el valor razonable de los activos financieros, se describen a continuación

Cifras en Córdoba

Cuenta	Notas	2019			2018		
		Valor en libros	Nivel	Valor razonable	Valor en libros	Nivel	Valor razonable
Activos financieros:							
Valoración al Valor Razonable							
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral	7	C\$ 2,029,615,721	I	C\$ 2,029,615,721	C\$ -	-	C\$ -
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral	7	-	-	-	1,618,242,504	II	1,618,242,504
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral	7	275,435,915	III	275,435,915	-	-	-
Valoración al Costo Amortizado							
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	8	5,853,761,573	III	5,858,055,987	4,951,772,540	III	4,958,232,834
Cartera de Créditos, Neta	9	<u>38,550,565,245</u>	III	<u>39,649,617,524</u>	<u>40,607,351,866</u>	III	<u>41,201,098,570</u>
Total		46,709,378,454		47,812,725,147	47,177,366,910		47,777,573,908
Pasivos financieros a costo amortizado:							
Obligaciones con el Público	16a	39,548,086,586	III	39,608,208,829	38,553,131,013	III	38,594,516,203
Pasivos por Operaciones de Reporto	16d	2,614,429,023	III	2,613,470,228	3,994,413,194	III	3,993,567,093
Obligaciones con Instituciones							
Financieras y por Otros Financiamientos	16e	10,105,669,459	III	10,135,229,651	7,549,965,212	III	7,671,815,117
Obligaciones por Emisión de Deuda	16 c	68,235,442	III	68,157,555	68,459,464	III	68,291,979
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	17	<u>1,043,650,552</u>	III	<u>1,055,076,750</u>	<u>995,181,201</u>	III	<u>1,004,714,554</u>
Total		C\$53,380,071,062		C\$53,480,143,013	C\$51,161,150,084		C\$51,332,904,946

A continuación, se presentan las principales técnicas valoración, así como los Input utilizados para la determinación del Valor Razonable de los instrumentos financieros:

Inversiones	Jerarquía de Valor Razonable	Principales Técnicas de Valoración	Principales Input Utilizados
Bonos emitidos y garantizados por el gobierno de EEUU	Nivel I	Enfoque de Mercado	Los Datos de entrada son precios cotizados (sin ajustar) en mercados dinámicos, para activos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición.
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Nivel II	Enfoque de Mercado / Método de Valor Presente (VPN)	Los datos de mercados son observables para los activos, directa o indirectamente. Valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión.
Bonos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público	Nivel III	Método de Valor Presente (VPN)	Valor presente, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión utilizando la tasa de interés efectiva.
Bonos del Banco Central de Nicaragua			
Certificado de depósitos a plazo fijo del exterior			

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Activo Restringido	Causa de la Restricción	Notas	2019	2018
1 Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	Bonos de Agencia garantizados por el gobierno de EEUU cedidos en garantía a Morgan Stanley.	7	C\$ 761,357,250	C\$ -
	Para 2019 existen certificados de depósito a plazo fijo en Deutsche Bank Frankfurt AG para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas Visa Internacional. Para 2018 existen certificados de depósito a plazo fijo en Commerzbank AG y Deutsche Bank Frankfurt AG para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard y Visa Internacional.		95,592,633	125,280,688
2 Inversiones a costo amortizado	Bonos del Banco Central de Nicaragua cedidos en garantía al Banco de Fomento a la Producción.	8	866,255,360	827,660,800
	Bonos de pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía al FMO y entregados al Banco Central de Nicaragua por operaciones con reportos y valores derivados.		630,302,289	602,220,224
	Bonos de pagos por Indemnización (BPI) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público cedidos en garantía a la Bolsa de Valores de Nicaragua por fianza de los agentes corredores y el puesto de bolsa.		5,831,318	4,727,576
3 Cartera de créditos	Cartera cedida en garantía (incluye principal e intereses) al Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Citibank N.A. - OPIC, FMO, Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) y PROPARCO.	9	3,125,592,468	2,177,943,192
4 Depósitos restringidos	Para 2019 existen depósitos restringidos para garantizar operaciones de intercambio de tarjetas MasterCard por C\$13.67 MM y C\$ 283.84 MM por reserva y requerimiento de cuota trimestral bajo la operación de DPR. Para 2018 existe depósito restringido para garantizar carta de crédito confirmada por Commerzbank.	6	309,893,444	27,406,366
5 Otras cuentas por cobrar	Depósitos en garantía por arrendamientos de edificios donde funcionan algunas sucursales del Banco.	-	1,757,124	1,778,479
	Depósitos en garantía por arrendamientos de bodegas.		386,755	265,552
Total			<u>C\$5,796,968,641</u>	<u>C\$ 3,767,282,877</u>

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo se presenta a continuación:

	2019	2018
Moneda nacional		
Caja	C\$ 1,525,576,783	C\$ 1,477,125,284
Banco Central de Nicaragua (*)	3,340,660,492	2,958,283,121
Instituciones financieras	29,783,990	17,739,365
Cheques a compensar	<u>3,001,309</u>	<u>2,577,299</u>
Subtotal	<u>4,899,022,574</u>	<u>4,455,725,069</u>
Moneda extranjera (**)		
Caja	690,348,320	789,226,255
Banco Central de Nicaragua (*)	4,544,518,764	4,963,353,906
Instituciones financieras	7,667,946,306	2,592,549,000
Depósitos restringidos (***)	309,893,444	27,406,366
Cheques a compensar	<u>679,034</u>	<u>1,427,516</u>
Subtotal	<u>13,213,385,868</u>	<u>8,373,963,043</u>
Total	<u>C\$18,112,408,442</u>	<u>C\$12,829,688,112</u>

(*) En el 2019 con base a la última reforma del encaje obligatorio del BCN, para la moneda córdobas la tasa del encaje diario es del diez por ciento (10%) y trece por ciento (13%) semanal. En dólares la tasa del encaje diario es del diez por ciento (10%) y quince por ciento (15%) para el semanal.

En total cumplimiento de la norma en nuestras disponibilidades en el BCN presentamos en córdobas exceso de C\$1,852,880 miles y C\$1,383,576 miles (22.45% y 22.30%) por el día y semanal respectivamente, y en dólares reflejamos un exceso de US\$51,317 miles y US\$12,233 miles (16.70% y 16.60%) por el día y semanal, respectivamente.

(**) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, representa el equivalente de US\$388,183,269 y €2,051,932 y US\$256,604,33 y €2,111,889, respectivamente.

(***) Se detalla en la Nota 5 la restricción de uso de los depósitos restringidos.

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL

Un detalle de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral se presenta a continuación:

	2019	2018
Instrumentos de Deuda		
Bonos de Agencia de EEUU (*)	C\$ 1,258,760,673	C\$ -
Bonos del Tesoro de EEUU	770,855,048	-
Bonos del MHCP	<u>275,435,915</u>	<u>1,618,242,504</u>
Total	<u>C\$2,305,051,636</u>	<u>C\$1,618,242,504</u>

Para 2019 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasa de 8.34% con vencimiento en 2020, así mismo Bonos emitidos y garantizados por el Gobierno de Estados Unidos en moneda dólares, con tasas entre 1.96% y 2.87% con vencimiento entre 2020 y 2025.

Para 2018 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasas entre 7.9% y 8.34%, con vencimientos entre 2019 y 2020.

(*) Bonos de agencia de EEUU que se encuentran garantizando operaciones por valor nominal de C\$761,357,250 para 2019, son reveladas en Nota 5.

Los movimientos de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral para cada período contable presentado se detallan a continuación:

	2019	2018
Instrumentos de Deuda		
Saldo al inicio del año	C\$1,618,242,504	C\$ 767,437,966
Adiciones	2,090,782,163	12,493,401,642
Pagos (amortizaciones del principal)	(1,598,666,300)	(11,793,756,937)
Intereses por cobrar	117,053,898	73,208,568
Ajuste por conversión de moneda	<u>77,639,371</u>	<u>77,951,265</u>
Saldo al final del año	<u>C\$2,305,051,636</u>	<u>C\$1,618,242,504</u>

8. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO

Un detalle de las inversiones a costo amortizado se presenta a continuación:

	2019	2018
Instrumentos de Deuda Gubernamental		
Bonos BCN (*)	C\$ 3,454,644,583	C\$ 3,587,577,031
Bonos por Indemnización (*)	992,832,351	1,176,653,834
Bonos del MHCP	1,301,999,896	54,919,965
Instrumentos de Deuda de Instituciones Financieras		
CDP del Exterior (*)	96,999,100	125,918,060
CDP de Instituciones financieras locales	<u>7,285,643</u>	<u>6,703,650</u>
Total	<u>C\$5,853,761,573</u>	<u>C\$4,951,772,540</u>

Para 2019 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasas entre 5.54% y 14.48% con vencimientos entre 2020 y 2029. Para 2018 existen Bonos del MHCP emitidos en dólares con tasas entre 5.54% y 15.66% con vencimientos entre 2019 y 2029,

Para 2019 existen Bonos del BCN emitidos en dólares con tasa 4.23%, los vencimientos de dichos bonos entre 2020 y 2028. Para 2018 los vencimientos eran entre 2019 y 2028.

(*) Un detalle de instrumentos que se encuentran garantizando operaciones para 2019, son reveladas en Nota 5 a como se detalla a continuación:

- CDP del exterior, se encuentran garantizando operación con valor nominal de C\$95,592,633.

- Bonos BCN, se encuentran garantizando operación con valor nominal de C\$866,255,360.
- Bonos por indemnización, se encuentran garantizando operación con valor nominal de C\$630,302,289.

Los movimientos de las inversiones a costo amortizado para cada período contable presentado se detallan a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	C\$4,951,772,540	C\$6,705,929,310
Adiciones	1,337,941,409	121,229,028
Pagos (amortizaciones del principal)	(947,865,330)	(2,572,491,215)
Intereses por cobrar	278,773,758	373,330,890
Ajuste por conversión de moneda	232,710,837	324,720,535
Más: Ingreso por reversión de deterioro	428,359	-
Menos: Gasto por provisión de deterioro	-	(946,008)
Saldo al final del año	<u>C\$5,853,761,573</u>	<u>C\$4,951,772,540</u>

9. CARTERA DE CRÉDITOS, NETA

- a) Resumen de saldos de cartera de créditos, vigentes, vencidos y en cobro judicial estratificados por tipo de crédito, interés y provisión:

2019	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	En cobro judicial	Total
Créditos Comerciales						
Comerciales	C\$11,246,993,134	C\$23,975,671	C\$ 354,854,115	C\$ 129,797,928	C\$ 98,394,171	C\$11,854,015,019
Agrícolas	4,638,481,823	768,163	580,126,111	72,219,003	47,170,228	5,338,765,328
Ganaderos	625,028,290	19,494,766	41,467,106	706,348	32,048,074	718,744,584
Industriales	5,432,501,504	-	385,033,562	-	-	5,817,535,066
Factoraje	241,960,950	-	-	-	235,496	242,196,446
Deudores por cartas de créditos emitidas	11,750,855	-	-	-	-	11,750,855
Documentos descontados	78,169,971	-	-	-	-	78,169,971
Préstamos sector público no financiero	2,585,761,435	-	-	-	-	2,585,761,435
Deudores por venta de bienes a plazo	115,121,894	-	1,455,038	3,228,229	-	119,805,161
Sobregiros	-	-	-	43,520	-	43,520
Créditos de Consumo						
Tarjeta de créditos personales	2,634,069,295	-	299,400,315	67,826,991	-	3,001,296,601
Préstamos personales	3,031,858,269	-	428,651,610	123,323,154	7,181,826	3,591,014,859
Préstamos de vehículos	899,349,564	-	73,454,173	18,945,154	16,988,038	1,008,736,929
Créditos Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios para vivienda	4,527,286,771	3,268,648	173,003,958	125,953,946	158,501,408	4,988,014,731
Créditos de Arrendamientos Financieros						
Inmuebles	292,373,960	-	3,391,286	4,233,376	-	299,998,622
Maquinaria y equipos	757,311	-	-	-	-	757,311
	<u>36,361,465,026</u>	<u>47,507,248</u>	<u>2,340,837,274</u>	<u>546,277,649</u>	<u>360,519,241</u>	<u>39,656,606,438</u>
Menos: comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	(74,282,139)	(65,404)	(4,836,725)	(896,224)	(621,796)	(80,702,288)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	578,335,275	3,422,978	35,130,119	-	-	616,888,372
Menos: Provisión de Cartera de Créditos	<u>(608,647,328)</u>	<u>(496,749)</u>	<u>(319,395,545)</u>	<u>(224,249,466)</u>	<u>(186,448,751)</u>	<u>(1,339,237,839)</u>
Subtotal	<u>C\$36,256,870,834</u>	<u>C\$50,368,073</u>	<u>C\$2,051,735,123</u>	<u>C\$ 321,131,959</u>	<u>C\$173,448,694</u>	<u>38,853,554,683</u>
Menos: Provisión Genérica Cartera de Créditos						(302,989,438)
Total de Cartera de Créditos, Neta						<u>C\$38,550,565,245</u>

2018	Vigentes	Prorrogados	Reestructura- dos	Vencidos	En cobro judicial	Total
Créditos Comerciales						
Comerciales	C\$12,078,064,876	C\$ 334,575,959	C\$ 156,369,480	C\$ 74,652,439	C\$ 76,294,964	C\$12,719,957,718
Agrícolas	4,439,777,259	231,892,317	254,282,200	25,914,005	35,456,419	4,987,322,200
Ganaderos	786,867,050	73,705,327	27,207,430	16,436,214	15,072,701	919,288,722
Industriales	5,673,997,377	10,282,046	133,197,283	-	-	5,817,476,706
Factoraje	230,990,312	10,497,381	-	-	10,954,921	252,442,614
Deudores por cartas de créditos emitidas	20,802,143	-	-	-	-	20,802,143
Documentos descontados	10,518,029	-	-	-	-	10,518,029
Préstamos sector público no financiero	2,517,346,449	158,323,227	-	-	-	2,675,669,676
Deudores por venta de bienes a plazo	64,122,357	-	-	218,051	207,661	64,548,069
Sobregiros	-	-	-	406,564	-	406,564
Créditos de Consumo						
Tarjeta de créditos personales	2,677,036,835	-	397,477,654	106,888,376	-	3,181,402,865
Préstamos personales	3,447,314,498	8,993,954	408,714,713	137,548,304	4,608,428	4,007,179,897
Préstamos de vehículos	1,319,270,518	18,962,218	34,852,937	22,489,763	28,816,428	1,424,391,864
Créditos Hipotecarios						
Préstamos hipotecarios para vivienda	4,715,179,068	164,916,388	98,711,094	179,333,568	49,190,781	5,207,330,899
Créditos de Arrendamientos						
Financieros						
Inmuebles	121,187,282	-	-	3,203,228	-	124,390,510
Maquinaria y equipos	1,102,643	-	-	436,449	-	1,539,092
Subtotal	<u>38,103,576,696</u>	<u>1,012,148,817</u>	<u>1,510,812,791</u>	<u>567,526,961</u>	<u>220,602,303</u>	<u>41,414,667,568</u>
Menos: comisiones Devengadas con la Tasa de Interés Efectiva	(83,060,848)	(2,559,037)	(1,606,573)	(754,703)	(273,773)	(88,254,934)
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	612,095,357	68,053,739	20,894,799	-	-	701,043,895
Menos: Provisión de Cartera de Créditos	<u>(550,937,049)</u>	<u>(14,693,224)</u>	<u>(242,032,490)</u>	<u>(235,490,723)</u>	<u>(116,306,686)</u>	<u>(1,159,460,172)</u>
Subtotal	<u>C\$38,081,674,156</u>	<u>C\$1,062,950,295</u>	<u>C\$1,288,068,527</u>	<u>C\$ 331,281,535</u>	<u>C\$104,021,844</u>	<u>40,867,996,357</u>
Menos: Provisión Genérica Cartera de Créditos						(260,644,490)
Total de Cartera de Créditos, Neta						<u>C\$40,607,351,867</u>

b) Resumen de concentración de cartera bruta por sector económico:

Sector	2019		2018	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Personales	C\$ 4,599,751,787	12%	C\$ 5,431,571,762	13%
Comerciales	12,015,823,612	30%	12,750,322,669	31%
Agrícolas	5,482,023,696	14%	5,085,616,991	12%
Ganaderos	721,204,330	2%	922,057,795	2%
Industriales	5,810,764,293	15%	5,811,977,196	14%
Vivienda	4,988,014,731	13%	5,207,330,900	13%
Tarjeta	3,001,296,602	8%	3,181,402,862	8%
Otros (*)	3,037,727,387	6%	3,024,387,393	7%
Total	<u>C\$39,656,606,438</u>	<u>100%</u>	<u>C\$41,414,667,568</u>	<u>100%</u>

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

c) Resumen de concentración de cartera bruta por región:

Región	2019		2018	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Managua	C\$33,715,888,480	85%	C\$34,375,135,836	83%
Pacífico	1,967,257,271	5%	2,400,713,629	6%
Centro	1,571,057,248	4%	1,795,190,791	4%
Atlántico	258,042,922	1%	303,101,383	1%
Norte	2,144,360,517	5%	2,540,525,929	6%
Total	<u>C\$39,656,606,438</u>	<u>100%</u>	<u>C\$41,414,667,568</u>	<u>100</u>

d) Resumen de concentración de cartera bruta de deudores relacionados:

	2019		2018	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Unidad de interés N°1	C\$ 509,181,272	20%	C\$ 465,564,764	22%
Unidad de interés N°2	248,030,165	10%	67,519,562	3%
Unidad de interés N°3	158,561,603	6%	122,325,580	6%
Unidad de interés N°4	90,591,864	3%	79,639,292	4%
Unidad de interés N°5	44,378,328	2%	306,207,698	14%
Otras unidades de interés	1,493,911,428	59%	1,094,748,738	51%
Total	<u>C\$2,544,654,660</u>	<u>100%</u>	<u>C\$2,136,005,634</u>	<u>100%</u>

e) Resumen de concentración de cartera bruta por grupos relacionados:

	2019		2018	
	Saldo	Relación Porcentual	Saldo	Relación Porcentual
Grupo N°1	C\$ 550,219,036	20%	C\$ 499,472,823	22%
Grupo N°2	1,183,533,625	43%	907,485,865	39%
Grupo N°4	69,433,737	3%	45,077,950	2%
Grupo N°5	37,682,955	1%	32,081,391	1%
Grupo N°6	3,107,068	-	3,366,605	-
Grupo N°7	21,352,765	1%	10,539,299	-
Grupo N°8	75,215	-	93,881	-
Grupo N°9	419,876	-	2,526,854	-
Grupo N°10	954,010	-	924,044	-
Grupo N°11	163,579,131	6%	148,851,220	7%
Grupo N°12	151,382,083	6%	138,991,474	7%
Grupo N°13	1,848,262	-	2,115,724	-
Grupo N°16	230,238,802	8%	254,802,312	11%
Grupo N°18	190,224,701	7%	153,505,889	7%
Grupo N°19	21,025,124	1%	-	-
Grupo N°20	4,954,286	1%	3,981,377	-
Grupo N°21	7,081,166	-	6,866,609	-
Grupo N°22	20,308,491	1%	13,630,984	1%
Grupo N°23	3,245,012	-	4,063,790	-
Grupo N°24	8,654,982	-	9,639,129	-
Grupo N°25	65,191,743	2%	59,854,331	3%
Total	<u>C\$2,734,512,070</u>	<u>100%</u>	<u>C\$2,297,871,551</u>	<u>100%</u>

- f) Saldos de cartera clasificados por días mora a partir de la fecha en que esta fue clasificada conforme los plazos establecidos en la norma de la materia correspondiente de la SIBOIF.

2019								
Banda de Tiempo	Cantidad	Comercial	Consumo	Hipotecarios	Arrendamientos	Total	Relación	Provisión
Días	Créditos				Financieros		Porcentual	
Al Día	194,456	C\$25,018,461,776	C\$6,588,856,673	C\$4,170,483,461	C\$282,231,663	C\$36,060,033,573	91%	C\$ 720,228,387
De 1 a 30	7,256	827,974,297	451,062,307	271,790,805	5,968,142	1,556,795,551	4%	63,070,953
De 31 a 60	2,651	314,417,990	211,252,897	158,070,675	3,523,031	687,264,593	2%	67,227,686
De 61 a 90	1,803	245,103,613	119,265,650	109,429,353	4,799,719	478,598,335	1%	91,990,203
De 91 a 180	3,444	163,667,765	216,177,163	126,695,323	2,126,127	508,666,378	1%	200,129,927
De 180 a 360	183	133,704,144	14,433,699	77,252,210	2,107,251	227,497,304	1%	130,966,568
Más de 360	98	63,457,800	-	74,292,904	-	137,750,704	-	65,624,115
Total	209,891	C\$26,766,787,385	C\$7,601,048,389	C\$4,988,014,731	C\$300,755,933	C\$39,656,606,438	100%	C\$1,339,237,839

2018								
Banda de Tiempo	Cantidad	Comercial	Consumo	Hipotecarios	Arrendamientos	Total	Relación	Provisión
Días	Créditos				Financieros		Porcentual	
Al Día	223,248	C\$25,880,486,784	C\$7,377,917,525	C\$ 4,476,563,425	C\$ 117,088,543	C\$37,852,056,277	91%	C\$ 627,110,347
De 1 a 30	9,739	1,252,394,102	571,844,380	274,994,770	3,356,252	2,102,589,504	5%	88,366,790
De 31 a 60	3,759	65,988,037	240,603,604	154,642,299	1,137,126	462,371,066	1%	57,430,068
De 61 a 90	2,227	60,552,768	127,498,142	74,269,792	707,710	263,028,412	1%	54,515,421
De 91 a 180	5,418	85,537,648	270,928,032	144,241,613	1,684,999	502,392,292	1%	199,778,945
De 180 a 360	208	60,937,923	24,182,943	65,473,821	1,954,972	152,549,659	1%	95,128,175
Más de 360	78	62,535,179	-	17,145,179	-	79,680,358	-	37,130,426
Total	244,677	C\$27,468,432,441	C\$8,612,974,626	C\$5,207,330,899	C\$125,929,602	C\$41,414,667,568	100%	C\$1,159,460,172

g) Saldos de cartera clasificados por categorías de riesgos crediticios:

2019											
Categoría	Cantidad Créditos	Comercial		Consumo		Hipotecarios		Arrendamiento		Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	197,466	C\$20,908,610,965	C\$222,881,552	C\$6,696,467,533	C\$135,377,710	C\$4,418,715,790	C\$ 34,168,896	C\$232,222,523	C\$ 2,383,186	C\$32,256,016,811	C\$ 394,811,344
B	3,658	3,791,460,045	73,330,557	274,576,578	14,111,356	184,437,666	2,495,440	1,356,285	68,043	4,251,830,574	90,005,396
C	2,968	1,279,495,938	93,012,002	210,970,530	43,557,684	88,554,095	4,785,643	44,350,270	8,904,735	1,623,370,833	150,260,064
D	4,542	452,079,318	131,788,111	318,908,778	159,444,780	94,826,156	20,256,352	20,719,606	9,936,014	886,533,858	321,425,257
E	1,257	335,141,119	178,526,445	100,124,970	100,124,970	201,481,024	101,977,114	2,107,249	2,107,249	638,854,362	382,735,778
Total	209,891	C\$26,766,787,385	C\$699,538,667	C\$7,601,048,389	C\$452,616,500	C\$4,988,014,731	C\$163,683,445	C\$300,755,933	C\$23,399,227	C\$39,656,606,438	C\$1,339,237,839

2018											
Categoría	Cantidad Créditos	Comercial		Consumo		Hipotecarios		Arrendamiento		Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	226,212	C\$24,570,630,985	C\$247,903,704	C\$7,400,232,598	C\$148,618,973	C\$4,828,132,784	C\$ 38,110,966	C\$118,836,847	C\$1,253,841	C\$36,917,833,214	C\$ 435,887,484
B	5,499	1,981,173,430	26,956,047	400,616,561	20,491,516	87,686,170	1,331,991	2,018,692	105,452	2,471,494,853	48,885,006
C	3,719	547,463,815	47,072,328	262,202,954	54,185,669	70,145,536	4,548,371	1,434,387	291,503	881,246,692	106,097,871
D	7,691	179,088,630	46,330,517	440,738,316	220,320,906	100,562,943	20,112,589	1,684,999	842,500	722,074,888	287,606,512
E	1,556	190,075,581	107,103,888	109,184,197	109,184,197	120,803,466	62,740,538	1,954,677	1,954,676	422,017,921	280,983,299
Total	244,677	C\$27,468,432,441	C\$475,366,484	C\$8,612,974,626	C\$552,801,261	C\$5,207,330,899	C\$126,844,455	C\$125,929,602	C\$4,447,972	C\$41,414,667,568	C\$1,159,460,172

- h) El importe de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos, al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponden a C\$1,641,301,212 y C\$1,061,536,052, respectivamente. No hubo créditos saneados otorgados a partes relacionadas.
- i) El monto de las garantías adicionales y concesiones otorgadas en los créditos reestructurados, al 31 de diciembre 2019 y 2018 asciende a C\$3,213,419,008 y C\$1,412,116,173, respectivamente.
- j) Saldo de la cartera de créditos que se encuentran garantizando préstamos obtenidos por el Grupo:

Institución Financiera	Calificación de Riesgo	2019			2018		
		Principal	Interés	Total Cartera	Principal	Interés	Total Cartera
BCIE	A	C\$ 2,152,944,873	C\$ 47,332,738	C\$ 2,200,277,611	C\$ 1,151,830,181	C\$ 13,577,127	C\$ 1,165,407,308
	Total	2,152,944,873	47,332,738	2,200,277,611	1,151,830,181	13,577,127	1,165,407,308
CITIBANK, N.A.-OPIC	A	321,352,687	1,431,750	322,784,437	366,470,832	1,605,364	368,076,196
	B	1,027,477	22,603	1,050,080	2,702,813	64,722	2,767,535
	C	-	-	-	964,309	-	964,309
	D	-	-	-	1,194,003	-	1,194,003
	E	948,176	-	948,176	1,199,706	-	1,199,706
	Total	323,328,340	1,454,353	324,782,693	372,531,663	1,670,086	374,201,749
PROPARCO	A	493,268,045	16,023,312	509,291,357	500,679,036	19,482,600	520,161,636
	B	-	-	-	6,918,727	883,717	7,802,444
	C	-	-	-	1,648,856	261,712	1,910,568
	Total	493,268,045	16,023,312	509,291,357	509,246,619	20,628,029	529,874,648
INSS	A	90,002,323	361,453	90,363,776	105,809,897	361,024	106,170,921
	B	863,251	13,779	877,030	789,003	12,072	801,075
	C	-	-	-	1,028,554	-	1,028,554
	D	-	-	-	458,936	-	458,936
	Total	90,865,574	375,232	91,240,806	108,086,390	373,096	108,459,486
Total de cartera cedida		C\$3,060,406,832	C\$65,185,635	C\$3,125,592,467	C\$2,141,694,853	C\$36,248,338	C\$2,177,943,191

- k) El monto total de las operaciones de factoraje otorgados para 2019 y 2018 son C\$242,196,446 y C\$252,442,614, respectivamente.
- l) Desglose de los ingresos de intereses y comisiones por tipo de crédito:

	2019	2018
Créditos comerciales	C\$ 2,729,194,789	C\$ 2,827,426,479
Créditos de consumo	1,865,734,076	2,060,437,591
Créditos hipotecarios	527,023,179	512,645,503
Créditos arrendamientos	15,963,669	12,184,679
	<u>C\$5,137,915,713</u>	<u>C\$5,412,694,252</u>

- m) Impacto en el estado de resultados derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida y en cobro judicial.

	2019	2018
Intereses en suspenso de cartera de créditos	<u>C\$140,943,755</u>	<u>C\$93,530,121</u>

- n) Monto de los intereses devengados no cobrados registrados en cuentas de orden.

	2019	2018
Intereses en cuentas de orden	<u>C\$178,192,085</u>	<u>C\$107,773,387</u>

o) Resumen de las líneas de crédito registradas en cuentas de orden y contingentes:

	2019	2018
Líneas de crédito de utilización automática	C\$14,235,602,770	C\$17,688,085,458
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	<u>4,767,666,199</u>	<u>1,500,738,186</u>
Total	<u>C\$19,003,268,969</u>	<u>C\$19,188,823,644</u>

p) Resumen de las garantías que respaldan la cartera de créditos:

Tipo de Garantía	2019		
	Saldo de cartera garantizada (**)	Monto de la garantía	% Garantía sobre la cartera
Hipotecaria	C\$21,033,255,462	C\$48,341,914,028	230%
Prendaria	9,093,543,861	20,552,806,797	226%
Líquida	2,618,263,809	2,647,906,990	101%
Hipotecarias, prendarias y fiduciarias (*)	13,295,508,903	-	-
Endoso de acciones de empresas del país	40,353,912	102,171,669	253%
Endoso de facturas	1,518,287	61,899,468	4,077%
Cesión de contratos de arriendo	123,826,815	1,625,298,595	1,313%
Cesión de cuentas por cobrar	458,892,758	1,041,891,191	227%
Endoso de letras de cambio no avaladas por bancos	7,613,573	82,751,843	1,087%
Cesión de derechos de cuotas de pago	1,579,072,515	3,283,875,572	208%
Endoso de contratos de exportación	8,409,250	38,863,058	462%
Otras garantías	<u>99,926,656</u>	<u>234,804,841</u>	<u>235%</u>
Total	<u>C\$48,360,185,801</u>	<u>C\$78,014,184,052</u>	<u>161%</u>

Tipo de Garantía	2018		
	Saldo de cartera garantizada	Monto de la garantía	% Garantía sobre la cartera
Hipotecaria	C\$21,790,173,419	C\$51,538,646,392	237%
Prendaria	9,924,495,566	22,958,520,802	231%
Líquida	2,637,396,596	2,701,190,726	102%
Hipotecarias, prendarias y fiduciarias	18,503,263,144	-	-
Endoso de acciones de empresas del país	49,570,185	47,941,137	97%
Endoso de facturas	8,349,861	82,878,522	-
Cesión de contratos de arriendo	357,218,031	2,548,844,031	714%
Cesión de cuentas por cobrar	343,487,915	938,324,040	273%
Endoso de letras de cambio no avaladas por bancos	10,883,931	45,864,077	421%
Cesión de derechos de cuotas de pago	1,403,776,255	2,921,601,341	208%
Endoso de contratos de exportación	11,530,987	1,161,151,197	10,070%
Otras garantías	<u>562,869,443</u>	<u>903,452,686</u>	<u>161%</u>
Total	<u>C\$55,603,015,333</u>	<u>C\$85,848,414,951</u>	<u>154%</u>

(*) Fiduciarias (pueden existir créditos que tienen fianza y otro tipo de garantías, no se eliminan)

(**) Incluye garantías que amparan cartera contingente.

El crédito amparado no se repite, se deja el saldo de la garantía en el préstamo con mayor exposición (puede variar mes a mes), esto se puede dar cuando un crédito está amparado por dos o más tipos de garantías o en el caso que la garantía ampare dos o más créditos.

- q) Un detalle del movimiento de la provisión de la cartera de créditos para cada período contable presentado es presentado a continuación:

	2019	2018
Saldo inicial	(C\$1,420,104,662)	(C\$ 888,004,911)
Más:		
Constitución de reserva para cartera	(1,040,437,493)	(1,072,844,083)
Mantenimiento de valor	(68,946,983)	(46,132,665)
Constitución de provisión contingentes	-	(216,678)
Saneamiento de tarjeta de crédito	423,338,296	334,029,531
Saneamiento de cartera de crédito	309,545,615	189,834,901
Traslado a reserva bien adjudicado	153,119,456	61,328,851
Disminución de provisiones	<u>1,258,494</u>	<u>1,900,392</u>
	<u>(C\$1,642,227,277)</u>	<u>(C\$1,420,104,662)</u>

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

- a) El del saldo de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2019	2018
En moneda nacional:		
Otras partidas pendientes de cobro (*)	C\$ 29,331,316	C\$ 48,492,251
Cuentas por cobrar al personal	464,522	572,289
Depósitos en garantía	<u>672,297</u>	<u>532,152</u>
	<u>30,468,135</u>	<u>49,596,692</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar (b)	<u>(1,087,583)</u>	<u>(13,466,061)</u>
Subtotal	<u>29,380,552</u>	<u>36,130,631</u>
En moneda extranjera:		
Otras partidas pendientes de cobro (*)	149,005,100	149,375,255
Cuentas por cobrar clientes servicio de Almacén Financiero	8,363,759	15,997,536
Comisiones por intermediación financiera	973,455	611,449
Depósitos en garantía	1,084,828	5,494,555
Cuentas por cobrar al personal	<u>523,332</u>	<u>633,866</u>
	<u>159,950,474</u>	<u>172,112,661</u>
Provisión para otras cuentas por cobrar (b)	<u>(35,078,825)</u>	<u>(20,206,094)</u>
Subtotal	<u>124,871,649</u>	<u>151,906,567</u>
Total	<u>C\$154,252,201</u>	<u>C\$188,037,198</u>

- (*) La composición del saldo otras cuentas por cobrar diversas se detalla a continuación:

	2019	2018
Moneda Nacional		
Partidas pendientes de liquidar con emisores de tarjetas	C\$28,921,316	C\$ 21,747,774
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	<u>410,000</u>	<u>26,744,477</u>
	<u>29,331,316</u>	<u>48,492,251</u>

	2019	2018
Moneda Extranjera		
Cargos por cobrar - Seguros	C\$ 74,711,009	C\$ 72,643,642
Remesadoras	44,239,709	28,300,772
Partidas pendientes de liquidar con emisores de tarjetas	15,776,460	9,699,259
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	12,766,396	37,015,792
Cargos por cobrar - Avalúos	<u>1,511,526</u>	<u>1,715,790</u>
	<u>149,005,100</u>	<u>149,375,255</u>
Total	<u>C\$178,336,416</u>	<u>C\$197,867,506</u>

- b) El movimiento de provisión de cuentas por cobrar se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo de provisión al inicio del año	(C\$33,672,155)	(C\$11,274,602)
Más:		
Provisión	(51,152,108)	(39,197,920)
Mantenimiento de valor	10,616,177	5,768,906
Menos:		
Disminución de provisiones	<u>38,041,678</u>	<u>11,031,461</u>
Saldo Final	<u>(C\$36,166,408)</u>	<u>(C\$33,672,155)</u>

11. ACTIVOS RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

- a) Un detalle del saldo de activos recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2019	2018
Bienes Recibidos en Recuperación de Créditos		
Bienes Muebles	C\$ 12,554,162	C\$ 6,770,125
Bienes Inmuebles	438,893,312	166,600,764
Provisión para Bienes recibidos en Recuperación de Créditos	<u>(207,333,874)</u>	<u>(86,583,119)</u>
Saldo Final	<u>C\$ 244,113,600</u>	<u>C\$ 86,787,770</u>

- b) El movimiento de provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos:

	2019	2018
Movimiento de Provisión para Bienes recibidos en Recuperación de Créditos		
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ (86,583,119)	C\$(69,957,966)
Más:		
Provisión trasladada de la Cartera de Créditos	(153,119,456)	(61,328,851)
		(Continúa)

	2019	2018
Provisión trasladada de cambio de activos bajo NIIF	C\$ -	C\$(37,604,883)
Provisión cargada a Resultados	(56,168,269)	(47,349,443)
Ingresos por disminución de provisión	80,481,112	19,185,798
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	<u>8,055,858</u>	<u>110,472,226</u>
Saldo Final	<u>(C\$207,333,874)</u>	<u>(C\$86,583,119)</u>

12. PARTICIPACIONES

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene inversión en acciones en la sociedad Cámara de Compensación Electrónica de Transferencia (ACH de Nicaragua Sociedad Anónima) por valor de C\$6,750,000; en Bolsa de Valores de Nicaragua por valor de C\$2,625,100 y en Central Nicaragüense de Valores por un valor de C\$717,000. En estas inversiones el Grupo no tiene influencia y la inversión se valúa al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado.

13. ACTIVO MATERIAL

El movimiento del activo material se presenta a continuación:

Activo Material									
AÑO 2019	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Bienes Recibidos en Arrendamiento Financiero	Construcciones en Curso	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Total Activo Material
COSTO									
Saldo inicial	C\$147,795,750	C\$1,283,283,662	C\$1,038,004,266	C\$449,123,144	C\$162,961,507	C\$18,731,050	C\$ -	C\$ 91,032,266	C\$3,190,931,645
Adiciones	272,358	730,265	19,971,755	2,301,693	2,083,140	-	43,749,742	809,568	69,918,521
Bajas	-	-	(31,767,713)	(19,985,496)	(7,414,453)	-	-	(17,767,824)	(76,935,486)
Saldo final	<u>148,068,108</u>	<u>1,284,013,927</u>	<u>1,026,208,308</u>	<u>431,439,341</u>	<u>157,630,194</u>	<u>18,731,050</u>	<u>43,749,742</u>	<u>74,074,010</u>	<u>3,183,914,680</u>
DEPRECIACIÓN									
Saldo inicial	-	241,383,154	580,690,210	260,690,976	48,032,790	6,402,005	-	28,914,087	1,166,113,222
Gasto del año	-	40,501,958	118,502,697	59,045,964	15,297,517	2,649,106	-	22,016,043	258,013,285
Bajas	-	-	(30,706,282)	(19,677,189)	(5,740,919)	-	-	(17,767,824)	(73,892,214)
Ajuste	-	5,278,314	15,513,531	11,911,616	1,987,777	-	-	(480,462)	34,210,776
	-	<u>287,163,426</u>	<u>684,000,156</u>	<u>311,971,367</u>	<u>59,577,165</u>	<u>9,051,111</u>	-	<u>32,681,844</u>	<u>1,384,445,069</u>
Saldo final	<u>C\$148,068,108</u>	<u>C\$ 996,850,501</u>	<u>C\$ 342,208,152</u>	<u>C\$119,467,974</u>	<u>C\$ 98,053,029</u>	<u>C\$9,679,939</u>	<u>C\$43,749,742</u>	<u>C\$41,392,166</u>	<u>C\$1,799,469,611</u>
Activo Material									
AÑO 2018	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipo	Equipos de Computación	Vehículos	Bienes Recibidos en Arrendamiento Financiero	Construcciones en Curso	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Total Activo Material
COSTO									
Saldo inicial	C\$ 150,396,971	C\$ 716,626,089	C\$ 948,263,674	C\$ 445,947,143	C\$ 150,123,866	C\$18,731,050	C\$ 98,953,704	C\$ 85,642,367	C\$2,614,684,864
Adiciones	-	(*)434,691,150	99,226,204	9,822,344	9,730,299	-	54,900,759	19,550,450	627,921,206
Bajas	(3,921,480)	(9,074,407)	(9,485,612)	(6,646,343)	(1,381,280)	-	-	(5,567,258)	(36,076,380)
Ajustes	1,320,259	1,287,995	-	-	4,488,622	-	(14,101,628)	(8,593,293)	(15,598,045)
Traslados	-	139,752,835	-	-	-	-	(139,752,835)	-	-
Saldo final	<u>147,795,750</u>	<u>1,283,283,662</u>	<u>1,038,004,266</u>	<u>449,123,144</u>	<u>162,961,507</u>	<u>18,731,050</u>	<u>-</u>	<u>91,032,266</u>	<u>3,190,931,645</u>
DEPRECIACIÓN									
Saldo inicial	-	107,443,750	473,487,932	210,609,006	33,673,739	3,752,900	-	18,813,246	847,780,573
Gasto del año	-	36,574,700	125,502,858	62,785,818	16,798,381	2,649,105	-	14,772,532	259,083,394
Bajas	-	(7,020,091)	(8,857,038)	(6,592,054)	(1,150,280)	-	-	(5,568,258)	(29,187,721)
Ajustes	-	104,384,795	(9,443,542)	(6,111,794)	(1,289,050)	-	-	896,567	88,436,976
	-	<u>241,383,154</u>	<u>580,690,210</u>	<u>260,690,976</u>	<u>48,032,790</u>	<u>6,402,005</u>	<u>-</u>	<u>28,914,087</u>	<u>1,166,113,222</u>
Saldo final	<u>C\$147,795,750</u>	<u>C\$1,041,900,508</u>	<u>C\$ 457,314,056</u>	<u>C\$188,432,168</u>	<u>C\$114,928,717</u>	<u>C\$12,329,045</u>	<u>-</u>	<u>C\$62,118,179</u>	<u>C\$2,024,818,423</u>

(*) En junio 2017, se adquirió en obra gris Edificio Centro Financiero El Retiro, registrado contablemente como bienes fuera de uso, mismo fue capitalizado y contabilizado como activo material en el año 2018.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Un detalle del movimiento de activos intangibles se presenta a continuación:

	Licencias de Software	
	2019	2018
Saldo inicial	C\$ 203,502,837	C\$ 189,962,340
Costo de adquisición	168,426,828	133,534,331
Retiros	<u>(131,145,973)</u>	<u>(119,993,834)</u>
Subtotal	<u>240,783,692</u>	<u>203,502,837</u>
Amortizaciones		
Saldo inicial	(89,573,215)	(68,854,043)
Baja	155,587,023	119,288,314
Amortización	<u>(153,999,089)</u>	<u>(140,007,486)</u>
Subtotal	<u>(87,985,281)</u>	<u>(89,573,215)</u>
Saldo Final	<u>C\$152,798,411</u>	<u>C\$113,929,622</u>

Las vidas útiles que, de las licencias en usos, oscilan entre 1 y 5 años, según lo expuesto en los contratos obtenidos con los proveedores de las mismas.

15. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

a) Importe reconocido en saldos de balance

	2019	2018
Activos Fiscales		
Impuesto pagados por anticipado	C\$ 767,183	C\$ 235,145
Activo por impuesto diferido (1)	<u>-</u>	<u>7,384,903</u>
Total	<u>C\$ 767,183</u>	<u>C\$ 7,620,048</u>
Pasivos Fiscales		
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	C\$ 43,840,383	C\$ 12,659,689
Pasivo por impuesto de renta diferido (3)	106,622,804	96,393,182
Otros impuestos	<u>682,707</u>	<u>1,200,239</u>
Total	<u>C\$151,145,894</u>	<u>C\$110,253,110</u>

b) Importe reconocido en resultados del ejercicio

	2019	2018
Gasto por Impuesto Corriente		
Gasto (4)	C\$ 334,148,157	C\$ 431,203,790
Subtotal	<u>334,148,157</u>	<u>431,203,790</u>
Gasto por Impuesto Diferido		
Diferencias temporarias (5)	<u>33,856,201</u>	<u>21,877,413</u>
Subtotal	<u>33,856,201</u>	<u>21,877,413</u>
Total	<u>C\$368,004,358</u>	<u>C\$453,081,203</u>

c) Importe reconocido en Otro Resultado Integral

	2019	2018
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Saldo Inicial	C\$ 8,372	C\$ -
Reservas para obligaciones laborales al retiro	<u>(8,372)</u>	<u>8,372</u>
Saldo Final	<u>C\$ -</u>	<u>C\$8,372</u>
Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Saldo Inicial	(C\$1,437,951)	C\$ -
Inversiones con cambios en otros resultados integrales	<u>1,437,951</u>	<u>(1,437,951)</u>
Saldo Final	<u>C\$ -</u>	<u>(C\$1,437,951)</u>

d) Conciliación del Impuesto sobre la Renta

	2019	2018
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$1,388,916,994	C\$1,707,057,907
Contribuciones por leyes especiales SIBOIF	(68,083,741)	(60,012,563)
Contribuciones por leyes especiales FOGADE	<u>(123,712,727)</u>	<u>(133,910,781)</u>
Renta bruta antes de impuesto sobre la renta	1,197,120,526	1,513,134,563
Menos: Ingresos no gravables	(201,980,893)	(212,344,743)
Menos: Diferencias temporarias base NIIF	(20,288,502)	(60,731,967)
Más: Gastos no deducibles	<u>135,264,563</u>	<u>197,288,115</u>
Renta neta gravable	1,110,115,694	1,437,345,968
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta (4)	<u>333,034,708</u>	<u>431,203,790</u>
Gasto por impuesto sobre la renta (*)	1,113,449	-
Provisión para el impuesto sobre la renta (4)	334,148,157	431,203,790
Menos: Anticipos pagados a cuenta del IR	<u>(290,307,774)</u>	<u>(418,544,101)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (2)	<u>C\$ 43,840,383</u>	<u>C\$ 12,659,689</u>

(*) Como se indica en la Nota 2K, para el período 2019 una subsidiaria del Grupo liquidó el pago por impuesto sobre la renta corriente en base a la renta bruta anual.

e) Movimiento en el saldo de impuesto diferido

RECONOCIDO EN:						SALDO AL 31.12.2019	
Saldo Neto al 31 de Diciembre 2018	En Resultados del Ejercicio (5)	En Otro Resultado Integral	En Ajuste de Transición	Resultado Acumulado		Activo por Impuesto Diferido (1)	Pasivo por Impuesto Diferido (3)
Activos por Impuesto diferido							
Deterioro de inversiones a costo amortizado	C\$ 323,544	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ (323,544)	-	C\$ -
Programa de fidelización de clientes	6,624,520	-	-	-	(6,624,520)	-	-

(Continúa)

	RECONOCIDO EN:					SALDO AL 31.12.2019	
	Saldo Neto al 31 de Diciembre 2018	En Resultados del Ejercicio (5)	En Otro Resultado Integral	En Ajuste de Transición	Resultado Acumulado	Activo por Impuesto Diferido (1)	Pasivo por Impuesto Diferido (3)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	C\$ 310,267	C\$ -	C\$ -	C\$ (65,735)	C\$ (244,532)	-	C\$ -
Indemnización por antigüedad	<u>129,589</u>	<u>-</u>	<u>(8,372)</u>	<u>-</u>	<u>(121,217)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>7,384,903</u>	<u>-</u>	<u>(8,372)</u>	<u>(65,735)</u>	<u>(7,313,813)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Pasivo por Impuesto Diferido							
Gastos por emisión y colocación de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	28,046,309	-	-	-	-	28,046,309
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	2,808,748	-	-	(2,906,677)	97,929	-	-
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	1,437,951	-	(1,437,951)	-	-	-	-
Ganancias por venta de bienes diferidas	4,219,019	-	-	-	(4,219,019)	-	-
Depreciación acumulada de Edificios e instalaciones	28,221,853	7,220,186	-	(2,042,581)	-	-	33,399,458
Depreciación acumulada de equipos de computación	21,355,113	(2,569,363)	-	(3,549,972)	(1,930,837)	-	13,304,941
Depreciación acumulada de mobiliario y equipos	35,594,134	1,514,039	-	(4,512,812)	(2,357,203)	-	30,238,158
Depreciación acumulada de vehículos	<u>2,756,364</u>	<u>(354,970)</u>	<u>-</u>	<u>(543,941)</u>	<u>(223,515)</u>	<u>-</u>	<u>1,633,938</u>
Subtotal	<u>96,393,182</u>	<u>33,856,201</u>	<u>(1,437,951)</u>	<u>(13,555,983)</u>	<u>(8,632,645)</u>	<u>-</u>	<u>106,622,804</u>
Total Posición	<u>C\$(89,005,262)</u>	<u>C\$(33,856,201)</u>	<u>C\$ 1,429,579</u>	<u>C\$ 13,490,248</u>	<u>C\$1,318,832</u>	<u>-</u>	<u>C\$(106,622,804)</u>

	RECONOCIDO EN:				SALDO AL 31.12.2018	
	Saldo neto al 1 de enero	En Resultados del Ejercicio (5)	En otro resultado integral	En Ajuste de transición	Activo por Impuesto diferido (1)	Pasivo por Impuesto diferido (3)
Activos por Impuesto diferido						
Deterioro de inversiones a costo amortizado	C\$ 39,741	C\$ 323,544	C\$ -	(C\$ 39,741)	C\$ 323,544	C\$ -
Programa de fidelización de clientes	13,514,126	(6,889,606)	-	-	6,624,520	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	722,304	244,532	-	(656,569)	310,267	-
Indemnización por antigüedad	<u>99,185</u>	<u>22,032</u>	<u>8,372</u>	<u>-</u>	<u>129,589</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>14,375,356</u>	<u>(6,299,498)</u>	<u>8,372</u>	<u>(696,310)</u>	<u>7,387,920</u>	<u>-</u>
Pasivo por Impuesto Diferido						
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	14,188,141	(97,928)	-	(11,281,465)	-	2,808,748
Inversiones al valor razonable con cambios en otro resultado integral	-	-	1,437,951	-	-	1,437,951
Ganancias por venta de bienes diferidas	3,112,566	1,106,453	-	-	-	4,219,019
Indemnización por antigüedad	736,151	(736,151)	-	-	-	-
Depreciación acumulada de edificios e instalaciones	52,328,525	6,193,290	-	(30,299,962)	-	28,221,853
Depreciación acumulada de equipos de computación	16,431,485	3,316,322	-	1,607,306	-	21,355,113
Depreciación acumulada de mobiliario y equipos	27,568,101	5,399,050	-	2,626,983	-	35,594,134
Depreciación acumulada de vehículos	<u>1,851,199</u>	<u>96,879</u>	<u>-</u>	<u>508,286</u>	<u>-</u>	<u>2,756,364</u>
Subtotal	<u>116,216,168</u>	<u>15,577,915</u>	<u>1,437,951</u>	<u>(36,838,852)</u>	<u>-</u>	<u>96,393,182</u>
Total Posición	<u>(C\$101,840,812)</u>	<u>(C\$21,877,413)</u>	<u>(C\$1,429,579)</u>	<u>C\$ 36,142,542</u>	<u>C\$7,387,920</u>	<u>(C\$96,393,182)</u>

16. PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

a) Obligaciones con el Público

El detalle de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

	2019				2018			
	Córdobas	Equivalencias en C\$ de los saldos en		Total	Córdobas	Equivalencias en C\$ de los saldos en		Total
		Dólares	Euros			Dólares	Euros	
Obligaciones con el público:								
A la vista								
Con intereses	C\$ 3,821,306,250	C\$ 3,014,387,240	C\$ -	C\$ 6,835,693,490	C\$ 2,505,933,950	C\$ 4,763,577,951	C\$ -	C\$ 7,269,511,901
Sin intereses	<u>4,336,861,442</u>	<u>3,051,506,163</u>	<u>6,454,316</u>	<u>7,394,821,921</u>	<u>3,819,358,716</u>	<u>2,888,926,052</u>	<u>9,594,606</u>	<u>6,717,879,374</u>
	<u>8,158,167,692</u>	<u>6,065,893,403</u>	<u>6,454,316</u>	<u>14,230,515,411</u>	<u>6,325,292,666</u>	<u>7,652,504,003</u>	<u>9,594,606</u>	<u>13,987,391,275</u>
De ahorro	6,095,213,759	10,908,516,253	18,379,803	17,022,109,815	5,435,978,289	9,936,176,752	20,360,310	15,392,515,351
De ahorro afectados en garantía	<u>415,486</u>	<u>5,382,960</u>	<u>-</u>	<u>5,798,446</u>	<u>194,875</u>	<u>5,242,302</u>	<u>-</u>	<u>5,437,177</u>
	<u>6,095,629,245</u>	<u>10,913,899,213</u>	<u>18,379,803</u>	<u>17,027,908,261</u>	<u>5,436,173,164</u>	<u>9,941,419,054</u>	<u>20,360,310</u>	<u>15,397,952,528</u>
A plazo fijo	683,460,573	6,541,540,843	794,662	7,225,796,078	730,291,332	7,225,699,413	2,956,091	7,958,946,836
A plazo fijo en garantías	<u>7,347,105</u>	<u>869,127,316</u>	<u>-</u>	<u>876,474,421</u>	<u>23,071,199</u>	<u>960,272,390</u>	<u>-</u>	<u>983,343,589</u>
	<u>690,807,678</u>	<u>7,410,668,159</u>	<u>794,662</u>	<u>8,102,270,499</u>	<u>753,362,531</u>	<u>8,185,971,803</u>	<u>2,956,091</u>	<u>8,942,290,425</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones	<u>18,903,790</u>	<u>168,464,007</u>	<u>24,618</u>	<u>187,392,415</u>	<u>18,739,088</u>	<u>206,717,114</u>	<u>40,583</u>	<u>225,496,785</u>
Total obligaciones con el público	<u>14,963,508,405</u>	<u>24,558,924,782</u>	<u>25,653,399</u>	<u>39,548,086,586</u>	<u>12,533,567,449</u>	<u>25,986,611,974</u>	<u>32,951,590</u>	<u>38,553,131,013</u>
Otras obligaciones con el público:								
Cheques certificados	17,475,792	1,711,102	-	19,186,894	20,088,555	21,001,334	-	41,089,889
Depósitos judiciales	2,492,652	1,606,502	-	4,099,154	1,023,237	1,534,927	-	2,558,164
Por aperturas de cartas de crédito	-	9,035,439	-	9,035,439	-	13,741,734	-	13,741,734
Otros depósitos en garantía	-	703,663	-	703,663	-	733,902	-	733,902
Cheques de gerencia	31,289,253	809,562,794	-	840,852,047	186,637,891	58,983,470	-	245,621,361
Otras obligaciones con el público	<u>61,606,725</u>	<u>145,007,272</u>	<u>-</u>	<u>206,613,997</u>	<u>52,755,654</u>	<u>96,417,851</u>	<u>-</u>	<u>149,173,505</u>
Total otras obligaciones con el público	<u>112,864,422</u>	<u>967,626,772</u>	<u>-</u>	<u>1,080,491,194</u>	<u>260,505,337</u>	<u>192,413,218</u>	<u>-</u>	<u>452,918,555</u>
Total obligaciones y otras obligaciones con el público	<u>C\$15,076,372,827</u>	<u>C\$25,526,551,554</u>	<u>C\$ 25,653,399</u>	<u>C\$40,628,577,780</u>	<u>C\$12,794,072,786</u>	<u>C\$26,179,025,192</u>	<u>C\$ 32,951,590</u>	<u>C\$39,006,049,568</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2.34% y 2.16%, respectivamente.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, los vencimientos futuros de los depósitos a plazo fijo son los siguientes:

Año de vencimiento	2019	2018
2019	C\$ -	C\$7,572,065,960
2020	6,915,774,986	845,734,613
2021	911,098,991	316,805,282
2022	252,643,840	179,513,400
2023	42,765,942	21,349,435
2024	24,935,580	8,017,964
2025 a más 4	<u>563,405</u>	<u>19,495,292</u>
	<u>C\$8,147,782,744</u>	<u>C\$8,962,981,946</u>

b) Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales

Un detalle de las obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales se revela a continuación:

Nombre de la cuenta	Moneda Nacional		Moneda Extranjera		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Depósitos a la vista	97,127,956	30,489,438	103,585,757	127,781,551	200,713,713	158,270,989
Depósitos de ahorro	71,124,007	60,943,777	208,869,559	174,684,951	279,993,566	235,628,728
Depósitos a plazo	78,404,945	2,063,822	1,497,929,902	832,122,468	1,576,334,847	834,186,290
Intereses por pagar	<u>1,076,369</u>	<u>60,049</u>	<u>72,389,595</u>	<u>37,188,873</u>	<u>73,465,964</u>	<u>37,248,922</u>
Total	<u>247,733,277</u>	<u>93,557,086</u>	<u>1,882,774,813</u>	<u>1,171,777,843</u>	<u>2,130,508,090</u>	<u>1,265,334,929</u>

c) Obligaciones por Emisión de Deuda

Un detalle de las Obligaciones por Emisión de Deuda se presenta a continuación:

Emisiones de deuda al costo amortizado:	Vencimientos		Tasa de Interés		2019		2018	
	Desde	Hasta	Desde	Hasta	Moneda Extranjera		Moneda Extranjera	
					Principal	Intereses	Principal	Intereses
Obligaciones por bonos emitidos excepto financiamiento de vivienda	2020	2020	6.00%	8.00%	C\$67,676,200	C\$559,242	-	-
	2019	2020	6.00%	6.35%	-	-	C\$67,894,050	C\$565,414
Total					C\$67,676,200	C\$559,242	C\$67,894,050	C\$565,414

Los movimientos del saldo de emisión de deuda en el año corresponden a los siguientes:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	C\$67,894,050	C\$33,869,990
Nuevas emisiones	-	32,254,950
Deuda pagada en el año	(3,362,180)	-
Ajuste por conversión de moneda	<u>3,144,330</u>	<u>1,769,110</u>
Saldo al final del año	<u>C\$67,676,200</u>	<u>C\$67,894,050</u>

d) Pasivos por Operaciones de Reporto

Un detalle de las operaciones de reporto se presenta a continuación:

Vencimientos		Tasa de Interés		2019		2018	
				Moneda Nacional		Moneda Nacional	
Desde	Hasta	Desde	Hasta	Principal	Intereses	Principal	Intereses
2020	2020	6.50%	7.50%	C\$2,574,449,499	C\$39,979,524	C\$ -	C\$ -
2019	2019	6.45%	10.25%	-	-	3,975,780,132	18,633,062
Total				C\$2,574,449,499	C\$39,979,524	C\$3,975,780,132	C\$18,633,062

e) Obligaciones con instituciones Financieras y por Otros Financiamientos

El detalle de las obligaciones con instituciones financieras se presenta en el siguiente resumen:

	Tipo de Instrumento	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía	2019	2018
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% - 7.85%	Febrero 2028	Inversiones *	C\$ 477,156,218	C\$ 520,189,429
Préstamo del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	Vivienda, Educativo, Mipymes, Sectores Productivos, Municipalidades	Dólares	4.46% - 6.82%	Diciembre 2029	Cartera de Crédito *	<u>1,783,390,088</u>	<u>703,953,890</u>
							2,260,546,306	1,224,143,319
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año								
Caixabank/ Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	879,810,205
Standard Chartered Bank / (BID)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	96,991,500
Deutsche Bank / International Finance Coportation (IFC)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	5.01%	Enero 2020	No requerida	90,829,644	388,347,696
Deutsche Bank / (BID)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	234,543,236
Commerzbank / International Finance Coportation (IFC)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.85% - 4.87%	Diciembre 2019	No requerida	375,125,452	258,262,304
Commerzbank / (BID)	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.83% - 5.44%	Enero 2020	No requerida	339,927,927	402,895,320
BCP	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.77%	Marzo 2020	No requerida	18,627,810	-
BCP-BID	Línea de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	4.77%	Marzo 2020	No requerida	18,627,810	-
Morgan Stanley	Línea de Crédito	Liquidez	Dólares	2.55%	Enero 2020	Inversiones *	676,762,000	-
Commerzbank	Aceptaciones por Cartas de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Febrero 2020	No requerida	4,387,448	-
Wells Fargo Bank	Aceptaciones por Cartas de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	-	No requerida	-	7,193,331
Citibank NA	Aceptaciones por Cartas de Crédito	Comercio Exterior	Dólares	-	Abril 2020	No requerida	<u>7,363,407</u>	<u>13,608,812</u>
							1,531,651,498	2,281,652,404
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 *	358,285,764	418,394,707
Citibank, N.A-OPIC	Préstamo	Vivienda media y bajo Ingreso	Dólares	3.98% - 6.5%	Julio 2022	Cartera de Crédito *	175,697,823	223,826,540
Global Climate Partnership Fund (GCPF)	Préstamo	Eficiencia Energética	Dólares	6.45%	Diciembre 2022	No requerida	507,571,500	759,766,750
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	Préstamo	Vivienda Social	Córdobas	4%	Junio 2024	Cartera de Crédito *	73,584,414	86,772,914
International Finance Corporation (IFC)	Préstamo	Proyectos Pymes y Eficiencia Energética	Dólares	6.55% - 6.13%	Diciembre 2023	No requerida	580,081,718	831,355,747
The Export-Import Bank of the republic of China (EXIMBANK)	Préstamo	Comercio Exterior	Dólares	3.17% - 3.30%	Agosto 2022	No requerida	13,993,275	18,286,657
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Linea Verde	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	5.95%	Febrero 2024	Inversiones *	285,508,969	333,408,281
Nederlandese Financierings-Maatschappij Voorontwikkelingslanden N.V. (FMO) Green Project	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.46% - 7.33%	Enero 2028	No requerida	1,015,143,000	969,915,000
Inter-American Investment Corporation	Préstamo	Proyectos Verdes	Dólares	6.71%	Noviembre 2023	No requerida	270,704,800	323,305,000
BID Invest (DPR)	Préstamo	Proyectos de Agronegocios, pequeñas y medianas empresas	Dólares	6.47%	Septiembre 2024	No requerida	1,353,524,000	-
Credit Suisse (DPR)	Préstamo	Proyectos de Agronegocios, pequeñas y medianas empresas	Dólares	6.70%	Septiembre 2024	Flujos **	<u>1,691,905,000</u>	<u>-</u>
							6,326,000,263	3,965,031,596
Total de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos							10,118,198,067	7,470,827,319
Cargos por intereses por pagar sobre obligaciones							81,607,916	93,733,611
Gastos de emisión y colocación							<u>(94,136,524)</u>	<u>(14,595,718)</u>
							<u>C\$10,105,669,459</u>	<u>C\$7,549,965,212</u>

* Las inversiones otorgadas en garantía y los depósitos restringidos son revelados en la Nota 5, la cartera de crédito en garantía se revela en la Nota 9j.

** En el 2019, el Banco obtuvo un financiamiento liderado por Credit Suisse, bajo la estructuración de un programa basado en el flujo de remesas y exportaciones de los clientes del Banco (DPR por sus siglas en inglés), los participantes como acreedores fueron diversos.

Año de vencimiento	2019	2018
2019	C\$ -	C\$ 3,332,240,813
2020	4,105,731,286	1,025,323,124
2021	1,640,994,596	890,318,802
2022	1,627,629,014	693,566,375
2023	1,196,295,422	678,895,087
2024 a más	<u>1,535,019,141</u>	<u>929,621,011</u>
	<u>C\$10,105,669,459</u>	<u>C\$7,549,965,212</u>

f) Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua

Un detalle de las obligaciones con el Banco Central de Nicaragua exceptuando las operaciones de reporto:

Detalle de obligaciones	Moneda de pago	Tasa de interés pactada	Fecha de vencimiento	2019	2018
Depósitos a plazo	Córdobas	6.25% -8.25%	Diciembre 2019/junio 2021	C\$ 596,396,693	C\$ 484,416,565
Depósitos a la vista y ahorro	Córdobas	0% -0.9954%		19,167,144	15,903,388
Depósitos a la vista y ahorro	Dólares	0% -0.7474%		<u>176,733</u>	<u>103,377</u>
Subtotal				<u>615,740,570</u>	<u>500,423,330</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones con el Banco Central de Nicaragua				<u>1,856,459</u>	<u>4,553,433</u>
Total				<u>C\$617,597,029</u>	<u>C\$504,976,763</u>

17. OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y/O CONVERTIBLES EN CAPITAL

Un detalle de las obligaciones subordinadas se presenta a continuación:

Obligaciones Subordinadas	Destino de Fondos	Moneda de Pago	Tasa de Interés pactada	Fecha de Vencimiento	Saldo	
					2019	2018
BlueOrchard Microfinance Fund (*)	Fortalecimiento patrimonial y apoyo a la cartera productiva	Dólares	9.50%	Diciembre 2026	C\$ 338,381,000	C\$323,305,000
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	10.2226% - 10.28%	Enero 2027	676,762,000	646,610,000
Cargos por intereses por pagar sobre Obligaciones Subordinadas					33,557,106	31,462,899
Gastos de emisión y colocación					<u>(5,049,554)</u>	<u>(6,196,698)</u>
					<u>C\$1,043,650,552</u>	<u>C\$995,181,201</u>
Porcentaje aplicado en adecuación de capital (**)					100%	100%

El repago de estos préstamos está subordinado a las demás obligaciones principales del Banco 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 del Banco siendo así el préstamo bajo la modalidad de deuda subordinada.

(*) La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) mediante comunicación DS-IB-DS1-4454-12-2016/VMUV del 14 de diciembre de 2016 y DS-IB-DS1-4384-12-2016/VMUV del 5 de diciembre de 2016, autorizó incorporar estas deudas subordinadas como capital secundario en la adecuación de capital del Banco.

(**) El artículo 4 de la Norma sobre Adecuación de Capital CD-SIBOIF-651-1-OCTU-27-2010, instruye que la deuda subordinada se debe reconocer como capital secundario con una ponderación de 100% cuando tenga un plazo de vencimiento residual mayor al quinto año antes de su vencimiento.

Año de vencimiento	2019	2018
2019	C\$ -	C\$ 30,315,756
2020	32,457,012	(1,100,094)
2021	(1,024,546)	(1,024,546)
2022	189,798,322	181,300,940
2023	189,928,661	181,431,279
2024 a más	<u>632,491,103</u>	<u>604,257,866</u>
	<u>C\$1,043,650,552</u>	<u>C\$995,181,201</u>

18. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

El detalle de los otros pasivos y provisiones:

	2019	2018
Otros cuentas por pagar		
Cuentas por pagar diversas	C\$ 37,304,225	C\$ 48,752,035
Cuentas por pagar ASSA saldo deudor	20,303,872	21,699,047
Impuestos retenidos por pagar	39,920,189	33,375,781
Procesamiento de datos	26,526,376	32,865,210
Honorario para inscripciones	11,593,274	22,483,269
Seguridad social patronal por pagar	16,596,739	12,397,614
Seguros por pagar	-	10,427,443
Trasmisión y boletaje	6,547,568	10,990,650
Energía eléctrica	5,053,417	5,719,525
Almacén y suministros	-	5,079,427
Transferencias electrónicas ACH por compensar	71,800	3,424,378
Aportaciones INATEC	1,308,469	1,240,278
Remuneraciones por pagar	405,268	951,784
Honorarios por pagar	<u>1,013,248</u>	<u>294,082</u>
Subtotal	<u>166,644,445</u>	<u>209,700,523</u>
Provisiones		
Reservas para obligaciones laborales para el retiro (*)	187,448,670	183,711,491
Otras provisiones	78,806,052	41,707,138
Ingresos financieros diferidos	61,357,009	35,989,033
Programa de fidelización de clientes	40,436,530	35,725,203
Provisión para créditos contingentes	22,804,262	24,366,130
Vacaciones	10,982,192	13,036,539
Aguinaldo	4,830,835	4,817,073
Provisiones para gastos promocionales	2,258,820	2,010,232
Otros ingresos diferidos	<u>195,693</u>	<u>464,333</u>
Subtotal	<u>409,120,063</u>	<u>341,827,172</u>
Total	<u>C\$575,764,508</u>	<u>C\$551,527,695</u>

- (*) Los principales cambios actuariales provenientes de indemnización laboral por retiro se presentan a continuación:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.80%	8.50%
Tasa de incremento salarial	6.50%	6.50%
Número de empleados	2,129	2,379

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficio a empleados en el período.

	2019	2018
Saldo inicial de la obligación por beneficios	C\$ 183,711,491	C\$181,549,286
Costo laboral del servicio actual	35,699,323	37,532,402
Pagos por beneficios	(27,720,815)	(36,366,758)
(Ganancias)/pérdidas actuariales que surgen de los cambios en supuestos financieros	<u>(4,241,329)</u>	<u>996,561</u>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>C\$187,448,670</u>	<u>C\$183,711,491</u>

19. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

Un detalle de los ingresos y gastos por intereses se presenta a continuación:

a) Ingresos Financieros

	2019	2018
Nombre de la cuenta		
Ingresos financieros por depósitos en bancos	C\$ 80,257,864	C\$ 33,655,023
Ingresos financieros por inversiones:		
Al valor razonable con cambios en otro resultado integral	120,134,707	72,401,463
Al costo amortizado	300,469,746	397,096,725
Ingresos financieros por:		
Créditos vigentes	4,792,631,569	5,160,289,299
Créditos prorrogados	31,903,792	82,521,620
Créditos reestructurados	142,979,825	62,887,439
Créditos vencidos	131,058,910	91,305,307
Créditos en cobro judicial	39,341,616	15,690,586
Ingresos financieros por otras cuentas por cobrar	4,091,822	3,097,765
Otros ingresos financieros	<u>74,440,324</u>	<u>79,298,648</u>
Total	<u>C\$5,717,310,175</u>	<u>C\$5,998,243,875</u>

b) Gastos Financieros

	2019	2018
Nombre de la cuenta		
Intereses por obligaciones con el público	C\$ 817,460,166	C\$ 887,139,369

(Continúa)

	2019	2018
Intereses por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales	C\$ 84,870,545	C\$ 42,004,575
Intereses por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo hasta un año	132,833,304	138,864,407
Intereses por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a plazo mayor a un año	385,421,297	293,997,732
Intereses por obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	44,522,188	28,924,215
Intereses por obligaciones subordinadas	109,641,594	101,500,528
Otros gastos financieros	13,896,453	11,638,142
Intereses por operaciones de reportos	<u>271,024,042</u>	<u>162,144,373</u>
Subtotal	<u>C\$1,859,669,589</u>	<u>C\$1,666,213,341</u>

20. RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de los resultados por deterioro de activos financieros:

	2019	2018
Gastos por Deterioro de Activos Financieros		
Gastos de provisión para incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	C\$1,093,719,949	C\$1,111,322,307
Gastos por saneamiento de rendimientos devengados no percibidos	361,115,436	245,177,523
Gastos por deterioro de inversiones a costo amortizado	<u>4,250,517</u>	<u>1,910,069</u>
Subtotal	<u>1,459,085,902</u>	<u>1,358,409,899</u>
Disminución de Pérdidas por Deterioro de Activos Financieros		
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	54,761,879	47,740,284
Ingresos por disminución de pérdidas por deterioro de valor de inversiones financieras	4,565,073	991,873
Ingresos por disminución de provisión por incobrabilidad de créditos y otras cuentas por cobrar	<u>56,437,575</u>	<u>11,031,463</u>
Subtotal	<u>115,764,527</u>	<u>59,763,620</u>
Total	<u>C\$1,343,321,375</u>	<u>C\$1,298,646,279</u>

21. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS, NETO

Un detalle de los ingresos y gastos operativos se presentan a continuación

	2019	2018
Ingresos Operativos Diversos		
Otros ingresos operativos (*)	C\$ 550,048,795	C\$ 605,164,331
Comisiones por operaciones de cambio y arbitraje	501,551,712	544,378,135
Comisiones por tarjetas de crédito	265,679,099	328,496,811
Comisiones por giros y transferencias	167,021,836	155,133,458
Ingresos por recuperaciones de gastos	45,602,325	43,066,861
Comisiones por fideicomisos	39,630,829	58,476,695
Comisiones por cobranzas	3,704,691	4,488,505
Comisiones por cajas de seguridad	1,344,760	1,057,397
Comisiones por ventas de cheques de gerencia	742,085	1,346,735
Comisiones por certificación de cheques	544,689	890,606
Comisiones por buzón nocturno	167,010	840,628
Subtotal	<u>1,576,037,831</u>	<u>1,743,340,162</u>
Gastos Operativos Diversos		
Otros gastos operativos diversos	(83,478,470)	(78,272,057)
Comisiones por otros servicios	(63,463,185)	(58,699,203)
Comisiones por operaciones de cambio y arbitraje	(61,559,329)	(170,869,163)
Comisiones por servicios bursátiles	(4,652,045)	(5,392,888)
Comisiones por giros y transferencias	<u>(2,242,614)</u>	<u>(3,868,415)</u>
Subtotal	<u>(215,395,643)</u>	<u>(317,101,726)</u>
Total	<u>C\$1,360,642,188</u>	<u>C\$1,426,238,436</u>

(*) Principalmente ingresos por cargo de uso de ATM BANPRO en otras redes, honorarios por liquidaciones de cuentas VISA y MASTERCARD, entre otros.

22. GANANCIA Y PÉRDIDA POR VALORACIÓN Y VENTA DE ACTIVOS Y OTROS INGRESOS

Un detalle de la ganancia y pérdida por valoración y venta de activos y otros ingresos se revelan a continuación:

a. Ganancia por Valoración y Venta de Activos

	2019	2018
Otros Ingresos		
Ganancia por venta de inversiones	C\$ 594,642	C\$ 2,159,770
Otras ganancias por valoración y venta de activos y otros ingresos	<u>141,819,290</u>	<u>77,258,170</u>
Total	<u>C\$142,413,932</u>	<u>C\$79,417,940</u>

(Continúa)

b. Pérdida por Valoración y Venta de Activo

	2019	2018
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación de créditos	C\$ 59,409,552	C\$ 45,133,974
Pérdida por ventas y desvalorización de bienes diversos	<u>163,061</u>	<u>2,745</u>
Total	<u>C\$59,572,613</u>	<u>C\$45,136,719</u>

23. AJUSTES NETOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

Un detalle de los ajustes netos por diferencial cambiario se presenta a continuación:

	2019	2018
Ingresos por Diferencial Cambiario		
Efectivo	C\$ 525,051,349	C\$ 508,646,028
Inversiones	26,123,642	6,023,990
Cartera de créditos a costos amortizado	1,584,999,076	1,929,836,344
Otras cuentas por cobrar	<u>7,692,566</u>	<u>7,180,978</u>
Subtotal	2,143,866,633	2,451,687,340
Gastos por Diferencial Cambiario		
Obligaciones con el público	(1,176,877,631)	(1,648,401,197)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(429,728,076)	(379,154,714)
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	(19,783)	(10,835)
Otras cuentas por pagar	(14,615,749)	(15,362,380)
Otros pasivos	(2,790,866)	(2,572,590)
Obligaciones subordinadas yo convertibles en capital	<u>(46,342,452)</u>	<u>(47,343,215)</u>
Subtotal	<u>(1,670,374,557)</u>	<u>(2,092,844,931)</u>
Total	<u>C\$ 473,492,076</u>	<u>C\$ 358,842,409</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración y la naturaleza de los mismos se presentan a continuación:

	2019	2018
Gastos del Personal		
Sueldos de personal permanente	C\$ 574,138,548	C\$ 593,880,322
Seguro social aporte patronal	148,347,964	117,702,967
Aguinaldos	60,898,046	62,314,204
Vacaciones	52,937,715	56,053,337
Bonificaciones e incentivos	44,532,334	57,596,367
Indemnizaciones	35,699,323	37,532,402

(Continúa)

	2019	2018
Comisiones	C\$ 34,693,283	C\$ 38,152,417
Otros gastos de personal	14,186,188	17,296,269
Aportes a INATEC	14,105,350	14,555,446
Viáticos	9,883,376	12,402,506
Tiempo extraordinario	7,123,794	9,291,459
Seguros de vida y accidentes	7,051,121	6,187,642
Remuneraciones a directores y fiscales	6,877,335	6,379,289
Capacitación	5,471,261	6,726,640
Uniformes	3,167,019	10,712,893
Cafetería	2,332,174	3,238,659
Sueldos de personal contratado	62,896	337,018
Gratificaciones y ayudas	4,235	1,210
Subtotal	<u>1,021,511,962</u>	<u>1,050,361,047</u>
Gastos por Servicios Externos		
Servicios de procesamiento de datos	520,158,826	549,647,967
Otros servicios contratados (*)	338,650,944	338,987,686
Servicios de seguridad	119,359,247	108,491,277
Servicios de limpieza	19,989,020	25,320,632
Auditoría externa	7,672,918	6,203,832
Asesoría jurídica	7,062,231	-
Subtotal	<u>1,012,893,186</u>	<u>1,028,651,394</u>
Gastos de Transporte y Comunicaciones		
Otros gastos de transporte y comunicaciones	65,894,838	75,429,693
Combustibles lubricantes y otros	34,336,495	35,693,141
Teléfonos fax	26,543,099	28,719,146
Depreciación de vehículos	14,843,235	15,964,377
Pasajes y traslados	7,653,910	9,674,245
Mantenimiento y reparación de vehículos	6,998,628	5,556,612
Seguros sobre vehículos	1,853,694	2,644,209
Correos	1,442,076	1,949,940
Fletes	874,716	3,881,876
Subtotal	<u>160,440,691</u>	<u>179,513,239</u>
Gastos de Infraestructura		
Depreciación de mobiliario y equipos	118,561,640	125,163,097
Agua y energía eléctrica	69,139,128	68,560,988
Depreciación equipos de computación	59,034,151	62,840,846
Mantenimiento y reparación de bienes de uso excepto vehículos	46,635,001	45,640,638
Alquileres de inmuebles	43,890,092	44,726,582
Depreciación de edificios e instalaciones	40,120,369	36,375,477
Depreciación de mejoras a propiedades recibidas en alquiler	21,881,374	14,637,865
Seguros propiedad planta y equipo excepto vehículos	10,670,281	6,889,822
Alquileres de muebles y equipos	4,161,280	8,745,335
Subtotal	<u>414,093,316</u>	<u>413,580,650</u>

(Continúa)

	2019	2018
Gastos Generales		
Propaganda publicidad y promociones	C\$ 172,115,873	C\$ 334,556,520
Amortización de software	153,999,089	140,007,486
Papelería útiles y otros materiales	37,953,058	30,902,346
Impuestos multas y tasas municipales	30,966,423	26,340,444
Gastos legales	12,296,812	4,441,485
Otros gastos generales	8,779,657	7,227,591
Donaciones	7,722,048	7,737,154
Otros seguros	7,299,360	19,705,104
Seguros contra asalto y robo	5,999,499	9,239,290
Suscripciones y afiliaciones	3,683,131	3,507,644
Gastos de representación	<u>1,468,161</u>	<u>868,225</u>
Subtotal	<u>442,283,111</u>	<u>584,533,289</u>
Total Gastos de Administración	<u>C\$3,051,222,266</u>	<u>C\$3,256,639,619</u>

(*) Principalmente honorarios profesionales y asistencia técnica por C\$147,088,330 y 125,848,281, respectivamente, brindados por partes relacionadas a como se indica en Nota 29b.

25. PATRIMONIO

a) Capital

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 2019 y 2018, el capital asciende a C\$3,928,688,248 y C\$3,559,688,248, respectivamente, y que representan las acciones emitidas y en circulación.

Durante el año 2018, como parte del fortalecimiento patrimonial del Grupo, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó de los resultados acumulados la capitalización de C\$369,000,000. La capitalización correspondiente al año 2018 fue realizada en febrero del 2019.

El Grupo se encuentra en cumplimiento del capital mínimo requerido por la SIBOIF referido en la Nota 2q.

b) Dividendos

En los años 2019 y 2018, la Asamblea General de Accionistas declaró dividendos por las utilidades obtenidas en los años 2018 y 2017 respectivamente, los cuales en cumplimiento con las Normas vigentes para realizar el pago a como lo establecen dichas normas se sometió a No Objeción por parte de la SIBOIF

En el año 2018, mediante la comunicación DS-1331-05-2018/VMUV, recibida el 08 de mayo de 2018, la SIBOIF objetó el pago de dividendos debido "...a la situación coyuntural que atraviesa Nicaragua...", mientras que, en el año 2019, mediante la comunicación DS-0540-06-2019/LAME, recibida el 17 de junio de 2019, la SIBOIF señaló que "...aún se encuentra en proceso de análisis de la solicitud...".

26. COBERTURA DE SEGUROS CONTRATADOS POR EL GRUPO

Un resumen de la cobertura de seguros se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2019				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
SB-100000-800001	Seguro Bancario: infidelidad de empleados, robo/asalto en locales (operativas), robo y asalto en tesorería general, tránsito toda la república, falsificación, cajas de seguridad, perdidas de suscripción	US\$3,000,000 en locales, US\$3,000,000 en fidelidad de empleados y US\$3,000,000 en tránsito tanto aéreo como marítimo, US\$16,000,000 en tesorería, todo con el agregado todo y cada una de las pérdidas.		01/01/2019 al 31/12/2019
03B 7808	Póliza todo riesgo de daño físico (sucursales y ventanillas a nivel nacional) mobiliarios, equipos de oficina, equipos electrónicos, plantas eléctricas, obras de artes, bienes adjudicados	US\$35,520,913		01/01/2019 al 31/12/2019
03B 2036	Edificios propios, anexos y mejoras y mobiliarios, plantas eléctricas	US\$49,064,934		01/01/2019 al 31/12/2019
02B62931	Asegurados toda la flota vehicular propiedad del Grupo, coberturas full cover, pérdidas parciales, robo y responsabilidad civil a terceros (Certificados # 50)	Pólizas full cover y suma asegurada de US\$50,000 para la póliza de responsabilidad civil en exceso.		01/01/2019 al 31/12/2019
CV-100209	Personal asegurado en moneda córdobas		22 meses de salarios con una suma asegurada límite de C\$1,081,704,130.	01/01/2019 al 31/12/2019
CV-100205	Personal asegurado en moneda dólares	22 meses de salarios con una suma asegurada máxima de US\$240,000		01/01/2019 al 31/12/2019
EI-0000060-0	Colectivo de gastos médicos mayores	Suma asegurada de US\$1,000,000		01/01/2019 al 31/12/2019
APC-13359-30977-0	Colectivo de accidentes personales	Suma asegurada de US\$15,000 por Empleado		01/01/2019 al 31/12/2019
CF-000521-0	Colectivo de sepelio	Suma asegurada de US\$1,000 por Empleado.		01/01/2019 al 31/12/2019
RC-13359-30655-0	Cubre daños físicos y materiales (responsabilidad consejeros y funcionarios)	US\$150,000		01/01/2019 al 31/12/2019
FC-800040	Ventanillas de CLARO y Servicios Tercerizados	US\$400,000		01/01/2019 al 31/12/2019
AV-13359-30057-0	Póliza de helicóptero	US\$3,100,000		01/01/2019 al 31/12/2019
APC-2017-31029	Accidentes, con una suma asegura de US\$15,000 por empleado.	US\$15,000		31/12/2019
CF-000566-0	Muerte por cualquier causa, con una suma asegurada de US\$1,000 por empleado	US\$1,000		1/1/2020
TRI-2017-30425-0	Todo Riesgo de pérdida o daños físicos que sucedan de manera accidental súbita e imprevista originada por cualquier causa externa, incluyendo incendio, rayo y/o explosión, terremoto, temblor y/o erupción volcánica; ciclón, huracán, tifón, tornado, tempestad, maremoto, tumultos populares, huelga, disturbios laborales, paros, actos maliciosos, pillaje, saqueo y cualquier otro riesgo que no se encuentre excluido en las condiciones generales	US\$51,796,702		31/12/2019
CV-100203	Cobertura básica de vida, beneficio de anticipación de suma, beneficio de accidente de vida (25 veces su salario)		C\$70,920,061	31/12/2019
FC-800037	Infidelidad de empleado, a causa de fraudes o actos de mala fe	US\$50,000		31/12/2019

31 de diciembre de 2019				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
3010408	Coberturas full cover, robos total y/o parcial, y responsabilidad civil por daños a terceros (22 certificados)	US\$632,597		30/12/2019
TF-2017-30159-0	Riesgo ordinario de tránsito, robo de bulto por entero, robo total y parcial (saqueo)	US\$30,000		31/12/2019
418886-31057	APC (accidente póliza colectivo)	US\$230,000		8/31/2020
010000-100355	SCV (seguro colectivo de vida)	US\$370,500		5/5/2020
0100000-800009	SEE (seguro equipos electrónicos)	US\$10,260		9/2/2020
	TOTAL	US\$167,677,906	C\$1,152,624,191	

31 de diciembre 2018				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
SB-100000-800001	Seguro Bancario: Infidelidad de empleados, robo/asalto en locales (Operativas), robo y asalto en tesorería general, tránsito toda la república, falsificación, cajas de seguridad, pérdidas de suscripción	US\$3,000,000 en Locales, US\$3,000,000 en fidelidad de empleados y US\$3,000,000 en tránsito tanto aéreo como marítimo, US\$16,000,000 en tesorería, todo con el agregado todo y cada una de las pérdidas.		01/01/2018 al 31/12/2018
03B 7808	Póliza todo riesgo de daño físico (sucursales y ventanillas a nivel nacional) mobiliarios, equipos de oficina, equipos electrónicos, plantas eléctricas, obras de artes, bienes adjudicados	US\$28,517,512		01/01/2018 al 31/12/2018
03B 2036	Edificios propios, anexos y mejoras y mobiliarios, plantas eléctricas	US\$46,098,727		01/01/2018 al 31/12/2018
02B62931	Asegurados toda la flota vehicular propiedad del Grupo, coberturas full cover, pérdidas parciales, robo y responsabilidad civil a terceros (certificados # 50)	Pólizas full cover y suma asegurada de US\$50,000 para la póliza de responsabilidad civil en exceso		01/01/2018 al 31/12/2018
CV-100209	Personal asegurado en moneda córdobas		22 meses de salarios con una suma asegurada límite de C\$1,099,201,201.	01/01/2018 al 31/12/2018
CV-100205	Personal asegurado en moneda dólares	22 meses de salarios con una suma asegurada máxima de US\$240,000		01/01/2018 al 31/12/2018
EI-0000060-0	Colectivo de gastos médicos mayores	Suma asegurada de US\$1,000,000		01/01/2018 al 31/12/2018
APC-13359-30977-0	Colectivo de accidentes personales	Suma asegurada de US\$15,000 por Empleado		01/01/2018 al 31/12/2018
CF-000521-0	Colectivo de sepelio	Suma asegurada de US\$1,000 por Empleado		01/01/2018 al 31/12/2018
RC-13359-30655-0	Cubre daños físicos y materiales (responsabilidad consejeros y funcionarios)	US\$150,000		01/01/2018 al 31/12/2018
FC-800040	Ventanillas de CLARO y servicios tercerizados	US\$400,000		01/01/2018 al 31/12/2018
AV-13359-30057-0	Póliza de helicóptero	US\$3,100,000		01/01/2018 al 31/12/2018
APC-2017-31029	Accidentes personales colectivo	US\$15,000		31/12/2018
CF-000566-0	Colectivo sepelio	US\$1,000		1/1/2019
TRI-800129	Todo riesgo de incendio: edificios, mobiliario y equipo y mercadería reportable mensualmente	US\$61,161,702		31/12/2018
CV-100203	Colectivo de vida		C\$81,690,474	31/12/2018
FC-800037	Fidelidad comprensiva	US\$50,000		31/12/2018
118682	Seguros de automóvil toda la flota vehicular	US\$553,357		29/12/2018
VP-519560-9-0	Violencia política- compartida con Banpro	US\$30,000,000		19/6/2019
T-800034	Transporte fijo	US\$30,000		2/1/2019

31 de diciembre 2018				
No. de Póliza	Ramos y Coberturas	Sumas Aseguradas Dólares	Suma Asegurada Córdobas	Vigencia de la Póliza
418886-31057	APC (accidente póliza colectivo)	US\$230,000		8/31/2019
010000-100355	SCV (seguro colectivo de vida)	US\$343,700		5/10/2019
0100000-800009	SEE (seguro equipos electrónicos)	US\$11,675		9/2/2019
	TOTAL	US\$196,968,672	C\$1,180,891,675	

27. EXCEDENTE (O DÉFICIT) DE CAPITAL CONSOLIDADO DEL GRUPO FINANCIERO

De acuerdo al artículo 19 de la Norma de Grupo Financiero, cada grupo financiero deberá contar con un capital consolidado destinado a cubrir todos los riesgos que enfrentan en las operaciones y actividades que realizan sus miembros. Dicho capital consolidado, en todo momento deberá ser igual o mayor a la suma de los requisitos de solvencia exigidos por las normas correspondientes a cada miembro del grupo financiero. El cálculo de capital consolidado toma como referencia Norma Prudencial sobre Adecuación de Capital vigente en los conceptos relacionados a los Activos Ponderados por Riesgo, Base de Cálculo de Capital y al Capital Mínimo Requerido; la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras, (SIBOIF), emitió reforma a la Norma de Adecuación en Capital mediante circular con resolución CD-SIBOIF-1087-1-DIC4-2018 el cuatro de diciembre 2018, el cálculo del Excedente (o Déficit) de Capital Consolidado del Grupo Financiero para el año 2019 contiene íntegramente lo establecido en la resolución antes mencionada y para el año 2018 la Norma de Adecuación de Capital vigente antes de la aprobación de dicha resolución. A continuación se presenta el cálculo del Excedente (o Déficit) de Capital Consolidado del Grupo Financiero:

Cálculo del Excedente (o Déficit) de Capital Consolidado del Grupo Financiero			
CONCEPTOS	2019	2018	
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B+-C-D)	C\$56,772,015,973	C\$56,368,156,210	
A. Activos de Riesgo Ponderados	53,532,173,246	54,317,238,611	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	1,734,963,818	599,544,739	
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	56,663,195	64,151,946	
Cartera de Créditos, Neta	42,545,807,946	44,947,789,065	
Cuentas por cobrar, Neto	154,270,584	188,048,783	
Activos no corrientes Mantenedos para la Venta, neto	-	-	
Activos recibidos en recuperación de créditos	244,113,601	105,250,604	
Participaciones, Netas	4,186,517,978	3,797,566,077	
Activo Material	1,558,952,536	1,692,334,732	
Activos Fiscales	219,428	-	
Otros Activos	105,935,953	147,894,477	
Cuentas Contingentes Deudoras, Netas	2,944,728,208	2,774,658,188	
B. Activos Nocionales por Riesgo Cambiario	7,426,360,705	5,841,583,676	
C. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	-	-	
D. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	(4,186,517,978)	(3,790,666,077)	
II. REQUISITO DE SOLVENCIA	5,794,507,101	5,752,289,802	
III. CAPITAL CONSOLIDADO DEL GRUPO FINANCIERO (A+B+-C-D+-E)	10,228,919,841	9,346,495,183	
A. Capital Primario	9,477,475,640	9,000,571,134	
1. Capital Pagado Ordinario	7,972,898,248	7,234,898,248	
2. Aportes para Incrementos de Capital	879,682	369,733,185	
3. Participaciones Minoritarias	(126,730)	-	
4. Reserva Legal	1,731,062,915	1,598,448,185	
5. Menos: Otros Activos Netos de amortización	(227,238,474)	(202,508,484)	

(Continúa)

Cálculo del Excedente (o Déficit) de Capital Consolidado del Grupo Financiero			
CONCEPTOS	2019	2018	
B. Capital Secundario	<u>C\$ 4,993,547,024</u>	<u>C\$ 4,183,354,361</u>	
1. Otro Resultado Integral Neto (saldo negativo)	(19,767)	(162,223)	
2. Otras Reservas Patrimoniales	-	3,704,948	
3. Resultados Acumulados Computables	2,848,888,684	1,914,082,222	
Resultados Acumulados	2,851,176,339	1,914,082,222	
Menos: Ajustes de transición que afectan resultados acumulados	(2,287,655)	-	
4. Resultados del Ejercicio Computables	845,258,723	1,035,169,923	
Resultados del Ejercicio	845,258,723	1,035,169,923	
Menos: Resultado del Ejercicio No Distribuible	-	-	
5. Obligaciones Subordinadas y Capital Preferente Redimibles	1,015,143,000	969,915,000	
6. Provisiones Genéricas Voluntarias	250,469,805	210,464,782	
7. Fondo de Provisiones Anticíclicas	52,519,634	50,179,709	
8. Menos: Revaluación y ganancia por ventas de activos no financieros con financiamiento	(18,713,054)	-	
C. Menos Exceso (Capital Primario - Capital Secundario)	<u>(55,584,846)</u>	<u>(46,764,235)</u>	
D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	<u>-</u>	<u>-</u>	
E. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	<u>4,186,517,978</u>	<u>3,790,666,077</u>	
1) Banco de la Producción S.A.	(3,928,500,000)	(3,559,500,000)	
1) Almexsa	(162,318,009)	(153,967,645)	
2) Provalores S.A.	(88,799,969)	(77,198,431)	
3) Ach de Nicaragua	(6,750,000)	-	
4) Bolsa de Valores de Nicaragua	(150,000)	-	
IV. EXCEDENTE (O DÉFICIT) DE CAPITAL DE CADA MIEMBRO (III -II)	<u>4,434,412,740</u>	<u>3,594,205,381</u>	
V. EXCEDENTE (O DÉFICIT) DE CAPITAL CONSOLIDADO DEL GRUPO FINANCIERO	<u>4,434,412,740</u>	<u>3,594,205,381</u>	

28. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES

En los periodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre 2019 y 2018, se registraron los pagos por aportes a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE), los siguientes montos:

DESCRIPCIÓN	2019	2018
FOGADE	C\$ 123,712,727	C\$ 133,910,781
SIBOIF	<u>68,083,741</u>	<u>60,012,563</u>
	<u>C\$191,796,468</u>	<u>C\$193,923,344</u>

29. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Remuneraciones con personal clave del Grupo

DESCRIPCION	Ejecutivos	
	2019	2018
Pasivos		
Vacaciones	C\$ 1,812,882	C\$ 3,177,874
Aguinaldo	799,684	653,981
Indemnización	<u>30,040,558</u>	<u>24,435,921</u>
Total pasivos con personal clave	<u>32,653,124</u>	<u>28,267,776</u>

DESCRIPCION	Ejecutivos	
	2019	2018
Resultados		
Salario	C\$ 87,360,644	C\$ 79,262,289
INSS Patronal	21,026,765	6,373,462
INATEC	1,987,544	1,755,913
Vacaciones	7,834,889	6,860,211
Aguinaldo	9,166,633	7,394,764
Indemnización	5,203,456	2,905,411
Seguro de gastos médicos	3,171,185	2,967,995
Incentivo	653,316	1,293,006
Ausencias remuneradas por enfermedad	95,601	361,192
Total Gastos con personal clave	<u>C\$136,500,033</u>	<u>C\$109,174,243</u>

b) Operaciones entre compañías relacionadas

	2019	2018
Activos		
Disponibilidades	C\$ 125,080,618	C\$ 71,318,975
Préstamos otorgados	2,488,439,636	2,099,714,715
Intereses por cobrar	<u>45,533,658</u>	<u>30,469,538</u>
Total activos con partes relacionadas	<u>C\$2,659,053,912</u>	<u>C\$2,201,503,228</u>
Pasivos		
Obligaciones con el publico	C\$311,985,777	C\$385,229,902
Intereses por pagar	<u>2,557,406</u>	<u>1,593,729</u>
Total pasivos con partes relacionadas	<u>C\$314,543,183</u>	<u>C\$386,823,631</u>
Resultados		
Intereses ganados	C\$144,336,622	C\$106,086,011
Intereses pagados	10,354,815	11,082,958
Honorarios profesionales y asistencia técnica	<u>147,088,330</u>	<u>125,848,281</u>
Total ingresos (gastos) con partes relacionadas	<u>C\$301,779,767</u>	<u>C\$243,017,250</u>
Contingencias	<u>C\$ 56,215,023</u>	<u>C\$ 68,034,425</u>

30. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

a. Cuentas Contingentes

	2019	2018
Líneas de crédito para tarjetas de crédito	C\$ 8,270,878,162	C\$ 8,297,265,695
Otras líneas de crédito de utilización automática	5,991,399,166	13,644,278,550
Garantías de cumplimiento	3,387,709,634	2,351,022,302
Garantías de participación	108,066,943	1,097,829,613
Otras cartas de crédito a la diferidas	709,996,059	230,636,834
Mercadería en Depósito Financiero	454,825,214	483,251,475

(Continúa)

	2019	2018
Mercadería en Depósito Fiscal	C\$ -	C\$ 176,854,136
Mercadería en Depósito Corriente	175,918,249	188,626,351
Seguros	(2,100,688,765)	(3,201,866,049)
Avales otorgados	29,377,818	200,470,034
Total	<u>C\$17,027,482,480</u>	<u>C\$23,468,368,941</u>

b. Cuentas de Orden

	2019	2018
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	C\$ 48,341,914,028	C\$ 51,538,646,390
Garantías prendarias	20,552,806,796	22,958,520,793
Otras garantías recibidas	9,119,463,227	11,351,247,759
	<u>78,014,184,051</u>	<u>85,848,414,942</u>
Otras cuentas de registro:		
Cuentas de registro varias	4,742,264,969	3,222,431,323
Cartera en garantía de otras obligaciones	3,125,592,468	2,177,943,190
Inversiones dadas en garantías	2,353,507,531	1,555,161,711
Seguros contratados	1,333,153,435	1,209,375,329
Créditos saneados	1,688,152,189	1,140,861,606
Cuentas de orden deudoras	824,395,706	929,166,849
Certificados de depósito en Circulación	454,825,214	483,251,475
Emisores de bonos de Prenda	397,095,505	419,700,850
Otras cuentas de Orden Deudoras	27,525,013	26,214,524
Activos recibidos en cobranza	286,833,011	275,896,967
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	130,642,732	93,530,121
	<u>15,363,987,773</u>	<u>11,533,533,945</u>
Cuentas de fideicomisos:		
Disponibilidades	560,478,637	435,934,659
Inversiones de los fideicomisos	323,964,513	314,326,491
Créditos vigentes	1,550,851,823	1,544,934,806
Créditos vencidos	870,511,129	1,226,912,027
Otras cuentas por cobrar	602,930,778	799,848,513
Otros	75,759,421	122,503,999
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	105,056,257	220,017,439
Bienes recibidos en recuperación de créditos	36,483,331	36,699,856
	<u>4,126,035,889</u>	<u>4,701,177,790</u>
Total	<u>C\$97,504,207,713</u>	<u>C\$102,083,126,677</u>

31. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

El Grupo 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 del Grupo.

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 734-Ley de Almacenes Generales de Depósito
- 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 Mobiliaria 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 Usuarios.
- Ley 976 Ley de la Unidad de Análisis Financiero
- Reglamento a la Ley No. 976 Ley de la Unidad de Análisis Financiero
- Ley No. 285: Ley de Estupefacentes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- Ley No. 977 Ley Contra El Lavado de Activos, El Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- Reglamento a la Ley 977 Ley Contra El Lavado de Activos, El Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva.
- 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.

32. HECHOS POSTERIORES

La aparición del Coronavirus (COVID-19) en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por parte de la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo de 2020.

El COVID-19 ha tenido lugar en el año 2020, por lo cual no provee evidencia de una condición que haya existido el 31 de diciembre del 2019; por lo tanto, consideramos que no es un evento que amerite ajuste en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Debido a la propagación de la pandemia del COVID-19, existe una incertidumbre con respecto a la afectación que podría tener la misma en el desempeño de los negocios en general, lo cual en principio se prevé genere impactos económicos negativos globales, afectaciones a los mercados de capital y cambios en la logística de las operaciones. A la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados no es posible precisar los efectos que esta situación generaría sobre los saldos a presentar en los estados financieros consolidados futuros del Grupo.

El Grupo cuenta con un plan de continuidad de negocios para enfrentar las posibles implicaciones financieras del virus en aspectos relacionados con la administración adecuada de la gestión del recurso humano, calidad y seguridad en los servicios que se brindan a nuestros clientes y, gestión de los riesgos financieros relacionados con el riesgo crediticio, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, entre otros, para ir monitoreando sus implicaciones, medir sus impactos y tomar las acciones que sean necesarias en aquellos temas que impacten negativamente nuestra estrategia de negocios. Esto no considera aún las medidas que se puedan tomar a nivel del estado de Nicaragua.

33. ADOPCIÓN DEL NUEVO MARCO CONTABLE

Mediante circular emitida por la SIBOIF con referencia DS-DA&SC"1129"08-2019/LAME del 8 de agosto de 2019, se recordó a las instituciones bancarias y financieras de asegurarse que la presentación e información a revelar en los estados financieros anuales (Auditados), cumplan con todo lo requerido en la NIIF 1 "Adopción per Primera Vez de las Normas internacionales de Información Financiera", referente a lo siguiente:

Información comparativa: Los primeros estados financieros consolidados con el nuevo Marco Contable incluyen tres estados de situación financiera consolidado, dos estados del resultado consolidado y otro resultado integral consolidado del período, dos estados del resultado del período consolidados, dos estados de flujos de efectivo consolidado y dos estados de cambios en el patrimonio consolidado y las notas relacionadas, incluyendo información comparativa para todos los estados presentados.

Explicación de la transición al nuevo Marco Contable: En el mes de enero de 2019, entró en vigencia el nuevo Marco Contable para las instituciones financieras supervisadas por la SIBOIF, cuyos efectos contables se registraron según lo establecido en resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017, en la que refiere que los ajustes que se generen en la aplicación por primera vez del Marco Contable, se deberán de reconocer en cuenta patrimonial denominada "Ajuste de Transición", con excepción de las

operaciones derivadas de las partidas de indemnización laboral, programa de fidelización de clientes y ganancias por ventas de financiamiento de activos adjudicados, los cuales serán reconocidos directamente en la cuenta de resultados acumulados y los cambios por valoración de las inversiones se reconocerán en la cuenta de otro resultado integral consolidado.

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de Situación Financiera consolidado reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) al 1 de enero 2018:

	Ref.	Saldos al 1 de enero 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo a la fecha de transición 1 de enero 2018 (Marco Contable)
Activos				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		C\$ 13,910,951,201	C\$ -	C\$ 13,910,951,201
Inversiones a Valor Razonable con cambios en Otro Resultado integral		767,432,899	5,067	767,437,966
Inversiones a Costo Amortizado, Neto		6,706,061,779	(132,469)	6,705,929,310
Cartera de Créditos, Neta		43,424,675,384	(176,468,276)	43,248,207,108
Cuentas por Cobrar, Neto		241,131,648	48,234	241,179,882
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		-	129,214,355	129,214,355
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos		102,729,103	(81,465,134)	21,263,969
Participaciones		6,900,000	-	6,900,000
Activo Material		1,382,485,879	384,418,412	1,766,904,291
Activos Intangibles		-	122,292,223	122,292,223
Activos Fiscales		-	14,502,705	14,502,705
Otros Activos		<u>749,233,465</u>	<u>(195,537,378)</u>	<u>553,696,087</u>
Total Activos		<u>C\$67,291,601,358</u>	<u>C\$196,877,739</u>	<u>C\$67,488,479,097</u>
Pasivo				
Obligaciones con el Público		C\$ 49,298,911,308	C\$ 246,995,623	C\$ 49,545,906,931
Otras Obligaciones Diversas con el Público		703,586,302	(281,287,780)	422,298,522
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales		1,058,988,467	-	1,058,988,467
Obligaciones por Emisión de Deuda		-	34,292,158	34,292,158
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos		7,721,349,377	(1,042,496,961)	6,678,852,416
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua		416,445,585	-	416,445,585
Pasivos Fiscales		-	189,753,581	189,753,581
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital		953,162,900	(7,387,315)	945,775,585
Otros pasivos y provisiones		<u>853,987,767</u>	<u>(237,110,203)</u>	<u>616,877,564</u>
Total Pasivo		<u>C\$61,006,431,706</u>	<u>(C\$1,097,240,897)</u>	<u>C\$59,909,190,809</u>
Patrimonio				
Capital social pagado		C\$ 3,559,688,248	C\$ -	C\$ 3,559,688,248
Aportes a Capitalizar		-	-	-
Reservas Patrimoniales		1,428,602,125	-	1,428,602,125
Resultados Acumulados	i	2,355,881,458	(25,299,659)	2,330,581,799
Otro Resultado Integral Neto		(13,712)	-	(13,712)
Ajustes de Transición	ii	<u>-</u>	<u>260,429,828</u>	<u>260,429,828</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>C\$ 7,344,158,119</u>	<u>C\$235,130,169</u>	<u>C\$ 7,579,288,288</u>

Partidas que afectaron resultados acumulados:

Ref.	Partida Afectada	Monto
	Reversión de pasivo por ganancia de venta de bienes a plazo diferido. De conformidad con el MUC su tratamiento contable era diferir la ganancia por venta de bienes muebles o inmuebles en las que el Grupo hubiere financiado por medio de un crédito, para efectos del Marco Contable este ingreso no es diferible.	C\$ 10,375,220
	Reconocimiento de activo y pasivo por impuesto diferido, por diferencias temporarias por reconocimiento de pasivos de programas de lealtad originado por los contratos de tarjeta de créditos, y por el registro de las reservas para obligaciones laborales y por la ganancia de bienes a plazo en cumplimiento con el Marco Contable.	9,628,671
	Ajuste por reservas para obligaciones laborales para el retiro de colaboradores de conformidad con estudio actuarial. Ver Política 2o.	2,576,299
	Reconocimiento de pasivo por programas de lealtad por tarjetas de créditos.	(47,879,849)
i	Total efecto en resultados acumulados	<u>(C\$25,299,659)</u>

Partidas que afectaron ajuste de transición:

Ref.	Partida Afectada	Monto
	De conformidad con el marco anterior MUC, la depreciación de activo material se calculaba sobre la base de tasas fiscales, consecuentemente se ajustó el exceso de depreciación acumulada al 1 de enero de 2018 por cambios en vida útil, determinada por un perito independiente.	C\$ 327,288,955
	Reversión de provisión constituida para activos clasificados como bienes adjudicados según el marco contable anterior MUC. De conformidad con el nuevo Marco Contable deben de clasificarse como activos no corrientes mantenidos para la venta.	47,293,805
	Reconocimiento de activo y pasivo por impuesto de renta diferido, originado por el reconocimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta y originado por el cambio en la determinación de las vidas útiles del activo material	(111,612,783)
	Reconocimiento de deterioro de inversiones negociadas en el exterior.	(132,469)
	Ajuste por valuación de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales su valor razonable menos costos de ventas resultaron mayor a su valor en libros.	(2,407,680)
ii	Total efecto en Ajustes de transición	<u>C\$260,429,828</u>

Reclasificaciones originadas por la adopción del nuevo Marco Contable

Las principales reclasificaciones contables originadas por la adopción del nuevo Marco Contable corresponden a la presentación en el Estado de Situación Financiera consolidado de las siguientes cuentas: activos intangibles, activos fiscales, obligaciones por depósitos de instituciones financieras y de organismos internacionales y pasivos fiscales.

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de resultado consolidado reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

Ref.	Saldo por el año terminado al 31 de diciembre 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo por el año terminado al 31 de diciembre 2018 (Nuevo Marco)
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Efectivo	C\$ 33,655,021	C\$ -	C\$ 33,655,021
Ingresos Financieros por Inversiones	469,498,189	-	469,498,189
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	i 5,386,896,135	25,798,117	5,412,694,252
Otros ingresos financieros	<u>82,396,412</u>	<u>-</u>	<u>82,396,412</u>
	<u>5,972,445,757</u>	<u>25,798,117</u>	<u>5,998,243,874</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público	884,827,481	-	884,827,481
Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	42,004,575	-	42,004,575
Gastos Financieros por Emisión de Deuda	2,311,888	-	2,311,888
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	162,144,371	-	162,144,371
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	432,862,140	-	432,862,140
Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	28,924,215	-	28,924,215
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	101,500,528	-	101,500,528
Otros gastos financieros	<u>11,638,143</u>	<u>-</u>	<u>11,638,143</u>
	<u>1,666,213,341</u>	<u>-</u>	<u>1,666,213,341</u>
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	4,306,232,416	25,798,117	4,332,030,533
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	<u>117,437,130</u>	<u>-</u>	<u>117,437,130</u>
Margen financiero bruto	4,423,669,546	25,798,117	4,449,467,663
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	ii <u>1,297,706,894</u>	<u>939,385</u>	<u>1,298,646,279</u>
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	3,125,962,652	24,858,732	3,150,821,384
Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto	<u>1,426,238,436</u>	<u>-</u>	<u>1,426,238,436</u>
Resultado operativo bruto	4,552,201,088	24,858,732	4,577,059,820

(Continúa)

	Ref.	Saldo por el año terminado al 31 de diciembre 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo por el año terminado al 31 de diciembre 2018 (Nuevo Marco)
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	iii	C\$ 75,729,764	C\$ 3,688,176	C\$ 79,417,940
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	iv	<u>44,810,293</u>	<u>326,426</u>	<u>45,136,719</u>
Resultado después de Ingresos y Gastos Operativos		4,583,120,559	28,220,482	4,611,341,041
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	v	<u>358,849,033</u>	<u>(6,624)</u>	<u>358,842,409</u>
Resultado después de Diferencial Cambiario		4,941,969,592	28,213,858	4,970,183,450
Gastos de Administración	vi	3,289,972,843	(33,333,224)	3,256,639,619
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	vii	<u>5,670,813</u>	<u>815,110</u>	<u>6,485,924</u>
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales		<u>C\$1,646,325,936</u>	<u>C\$60,731,972</u>	<u>C\$1,707,057,907</u>
Contribuciones por Leyes Especiales		193,923,344	-	193,923,344
Gasto por Impuesto sobre la Renta	viii	<u>431,203,790</u>	<u>21,877,413</u>	<u>453,081,203</u>
Resultados del ejercicio		<u>C\$1,021,198,802</u>	<u>C\$38,854,559</u>	<u>C\$1,060,053,360</u>

Ajustes en resultados del período 2018:

Ref.	Partida Afectada	Monto
vi	Reversión de gasto de depreciación por cambios en la determinación de las vidas útiles.	C\$ 35,176,131
i	Reconocimiento de ingresos por ajustes en pasivo de programas de lealtad originados por los contratos de tarjetas de créditos.	25,798,117
iii	Reconocimiento de ingresos por pasivo diferido originado por la disposición de bienes a plazo.	3,688,176
iv	Reconocimiento de reserva de bienes adjudicados, por cambios en plan de ventas según resolución N° CD-SIBOIF-1087-2-DIC4-2018 que reforma a la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio.	(326,426)
vii	Ajuste por valuación de activos no corrientes mantenidos para la venta, los cuales su valor razonable menos costos de ventas resultaron mayor a su valor en libros.	(815,110)
ii, v	Reconocimiento de deterioro de inversiones negociadas en el exterior y efecto cambiario reconocido por el deterioro de inversiones negociadas en el exterior.	(946,009)
vi	Ajuste por reservas para obligaciones laborales para el retiro de colaboradores de conformidad con estudio actuarial. Ver política 2o.	(1,819,703)
viii	Reconocimiento de ingresos y gasto por impuesto diferido originado por la disposición de bienes a plazo y originado por el cambio en la determinación de las vidas útiles del activo material.	<u>(21,877,413)</u>
	Total efecto en resultados del ejercicio	<u>C\$38,854,559</u>

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de Otro Resultado Integral consolidado reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

Ref.	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (MUC)	Efecto de ajustes y reclasificación de adopción	Saldo por el año terminado el 31 de diciembre 2018 (Marco Contable)
Partidas que no se reclasificarán al Resultado del Ejercicio			
Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro	i	C\$ - (C\$ 996,561)	(C\$ 996,561)
Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican		- 8,372	8,372
Partidas que se reclasificarán al Resultado del Ejercicio			
Diferencia de Cotización de Instrumentos Financieros	ii	(162,223) 4,793,170	4,630,947
Impuestos a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral	iii	- (1,437,951)	(1,437,951)
Total Otro Resultados Integral		C\$(162,223) C\$2,367,030	C\$2,204,807

- Reconocimiento de pérdidas actuariales por valoración de reservas para obligaciones laborales por la suma (C\$996,561).
- Registro de ganancia por incremento en el valor razonable de inversiones mantenidas para la venta por la suma C\$4,793,170. En el MUC anterior solo se reconocían las pérdidas por valuación, las cuales ascendían por la suma de (C\$162,223).
- Reconocimiento de pasivo por impuesto diferido por la suma de (C\$1,437,951) originado por las ganancias de inversiones no realizadas.

A continuación, se presentan los efectos de los ajustes y reclasificaciones contables de transición al nuevo Marco Contable en el estado de Flujos de Efectivo consolidado reportado previamente de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) por el año terminado el 31 de diciembre de 2018:

	Saldo al 31 de diciembre 2018 MUC	Efecto de la adopción	Saldo al 31 de diciembre 2018 Nuevo Marco
Flujo neto generado por actividades de operación	C\$ 2,475,672,043	(C\$9,582,845,722)	(C\$ 7,107,173,679)
Flujo neto generado por actividades de inversión	2,218,862,223	(783,946,500)	1,434,915,723
Flujo neto generado por actividades de financiación	(5,775,797,355)	10,366,792,222	4,590,994,867
	(C\$ 1,081,263,089)	C\$ -	(C\$1,081,263,089)

El efecto de los ajustes y reclasificaciones en la adopción del Marco Contable en el estado de Flujos de Efectivo consolidado se originó principalmente por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad 7 (NIC 7), por lo cual se reclasificaron saldos entre actividades, principalmente las que se detallan en el siguiente párrafo:

Reclasificación para incluir dentro de las actividades de operación los cambios en cartera a costo amortizado previamente clasificado dentro de las actividades de inversión y reclasificación para incluir dentro de las actividades de operación los cambios en obligaciones con el público previamente clasificado dentro de las actividades de financiamiento.

34. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 27 de marzo de 2020.

* * * * *



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.

ANEXO No. 5

Estados Financieros Internos Tenedora BANPRO (Diciembre 2020)

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO
Al: 31 de Diciembre 2020 y 2019
Expresado en Córdoba

	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
ACTIVOS		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	23,102,785,267	18,112,408,442
Moneda Nacional	6,945,842,035	4,899,022,578
Moneda Extranjera	16,156,943,232	13,213,385,864
Inversiones a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	2,415,172,876	2,305,051,636
Cartera a Costo Amortizado	45,111,929,253	44,404,326,818
Inversiones a Costo Amortizado, Neto	5,582,077,959	5,853,761,573
Cartera de Créditos, Neto	39,529,851,294	38,550,565,245
Cuentas por Cobrar, Neto	156,894,382	154,252,201
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	-	-
Activos Recibidos en Recuperación de Créditos	293,648,348	244,113,600
Participaciones	10,092,100	10,092,100
Activo Material	1,627,629,384	1,799,469,611
Activos Intangibles	200,589,772	152,798,411
Activos Fiscales	467,351	767,183
Otros Activos	187,525,472	138,904,078
TOTAL ACTIVOS	73,106,734,206	67,322,184,080
PASIVOS		
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	61,139,030,347	56,180,383,727
Obligaciones con el Público	47,138,428,307	39,548,086,586
Moneda Nacional	17,241,355,787	14,944,604,615
Moneda Extranjera	29,897,072,520	24,603,481,971
Intereses sobre Obligaciones con el Público por Depósitos	218,630,753	187,392,415
Otras Obligaciones Diversas con el Público	262,727,109	1,080,491,194
Obligaciones por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	2,885,476,231	2,130,508,090
Obligaciones por Emisión de Deuda	52,871,740	68,235,442
Pasivos por Operaciones de Reporto	-	2,614,428,023
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos	10,235,693,477	10,105,669,459
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	552,651,799	617,597,029
Arrendamiento Financiero	11,181,684	15,366,904
Pasivos Fiscales	131,548,540	151,145,894
Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	1,072,174,812	1,043,650,562
Otros Pasivos y Provisiones	618,993,183	579,764,508
TOTAL PASIVOS	62,961,744,882	57,950,944,681
PATRIMONIO		
Capital Social Pagado	3,928,688,248	3,928,688,248
Aportes a Capitalizar	495,000,000	-
Reservas Patrimoniales	1,821,686,357	1,711,973,983
Resultados Acumulados	2,985,920,785	3,584,681,879
Resultados del ejercicio	731,432,365	-
Otro Resultado Integral Neto	45,412,075	3,094,515
Ajustes de Transición	136,849,494	142,801,774
TOTAL PATRIMONIO ATTRIBUIBLE A LA PARTICIPACION DE LA CONTROLADORA	10,144,989,324	9,371,239,399
PARTICIPACION NO CONTROLADORA	-	-

GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO Y SUBSIDIARIA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

Al: 31 de Diciembre 2020 y 2019

Expresado en Córdoba

	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
TOTAL PATRIMONIO	10,144,989,324	9,371,239,399
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	73,106,734,206	67,322,184,080
CUENTAS CONTINGENTES	21,793,803,215	16,967,280,285
CUENTAS DE ORDEN	99,154,967,400	94,892,855,346


Ing. Juan Carlos Rodríguez R.
Gerente General




Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General




Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad



GRUPO FINANCIERO TENEDORA BANPRO Y SUBSIDIARIA
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de Diciembre 2020 y 2019

	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
Ingresos Financieros	5,460,665,579	5,717,310,175
Ingresos Financieros por Efectivo	26,009,568	80,257,864
Ingresos Financieros por Inversiones	515,809,487	420,604,453
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	4,818,816,061	5,137,915,713
Otros Ingresos Financieros	100,030,463	78,532,145
Gastos Financieros	1,890,921,559	1,859,669,589
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	884,408,502	812,540,633
Gastos Financieros por Depósitos de Instituciones Financieras y de Organismos Internacionales	149,438,186	84,870,545
Gastos Financieros por Emisión de Deuda	6,974,166	4,919,534
Gastos Financieros por Operaciones de Reporto	49,249,737	271,024,041
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	614,207,341	516,862,761
Gastos Financieros por Cuentas por pagar	924,557	1,380,392
Gastos Financieros por Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	52,292,253	44,522,188
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y/o Convertibles en Capital	107,275,169	109,641,594
Otros Gastos Financieros	26,151,648	13,907,901
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	3,569,744,020	3,857,640,586
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	15,253,184	8,844,466
Margen Financiero, bruto	3,584,997,204	3,866,485,052
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	931,707,588	1,343,321,375
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	2,653,289,616	2,523,163,677
Ingresos (Gastos) Operativos, neto	1,246,165,648	1,360,642,188
Resultado Operativo	3,899,455,264	3,883,805,865
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	148,311,394	142,413,932
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	(97,828,794)	(59,572,613)
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	3,949,937,864	3,966,647,184
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	308,803,462	473,492,076
Resultado después de Diferencial Cambiario	4,258,741,326	4,440,139,260
Gastos de Administración	3,031,605,839	3,051,222,266
Resultados por Deterioro de Activos no Financieros	-	-
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	1,227,135,487	1,388,916,994
Contribuciones por Leyes Especiales	165,071,685	191,796,468
Gasto por Impuesto sobre la Renta	330,631,437	368,004,358
RESULTADO DEL EJERCICIO	731,432,365	829,116,168
Resultado del ejercicio atribuible a:		
Participación Controladora	731,432,365	829,116,168
Participación no Controladora	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	731,432,365	829,116,168



Ing. Juan Carlos Argüello
Gerente General



Lic. Enrique Gutiérrez Quezada
Vice Gerente General



Lic. César Martínez Lara
Gerente de Contabilidad

ANEXO No. 6

Declaración notarial Gerencia BANPRO



SERIE "H"

Nº. 4121783

TESTIMONIO

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO TRECE (13) DECLARACIÓN

NOTARIAL.- En la ciudad de Managua, a las diez de la mañana del cuatro de

febrero del año dos mil veintiuno. Ante mí, **Esperanza Karlota Vivas Espinoza**, mayor de edad, soltera,

Abogado y Notario Público, de este domicilio, identificada con cédula de identidad nicaragüense número cero,

cero, uno, guion, cero, cuatro, cero, cinco, ocho, nueve, guion, cero, cero, cero, seis G (001-040589-0006G) y

debidamente autorizado por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia, para ejercer el Notariado durante un

quinquenio que expira el día cinco de diciembre del año dos mil veinticuatro, comparece el señor **JUAN****CARLOS ARGUELLO ROBELO**, mayor de edad, casado, Ingeniero Industrial y de Sistemas, de este

domicilio, identificado con cédula de identidad dos, ocho, uno, guión, cero, tres, cero, uno, seis, ocho, guión,

cero, cero, cero, siete, N (281-030168-0007N) a quien doy fe de conocer personalmente y que a mi juicio

tiene plena capacidad civil y legal necesaria para obligarse y contratar, especialmente para el otorgamiento de

este acto.- El Ing. **Juan Carlos Arguello Robelo** comparece en nombre y representación y en su calidad deApoderado General de Administración de la Institución Bancaria "**BANCO DE LA PRODUCCIÓN,****SOCIEDAD ANÓNIMA**" (**BANPRO**), constituida y organizada de conformidad con las leyes de Nicaragua,

mediante Escritura Pública número Ocho (08), autorizada en la ciudad de Managua a las cinco de la tarde del seis

de septiembre de mil novecientos noventa y uno, ante los oficios del Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez,

inscrita bajo el Número: Trece mil setecientos setenta y seis, guión, B, dos (13776-B2), Tomo: Seiscientos ochenta

y tres, guión, B, dos (683-B2), Folios: Doscientos cuarenta y cuatro a Doscientos sesenta y tres (244/263), del

Libro Segundo de Sociedades y bajo el Número: Veintisiete mil ciento tres (27.103), Tomo: Ciento dieciocho

(118), Folios: Ciento seis y Ciento siete (106/107), del Libro de Personas, ambas del Registro Público de la

Propiedad Inmueble y Mercantil del Departamento de Managua; Sus Estatutos fueron aprobados por la Asamblea

General de Accionistas, en Sesión Extraordinaria celebrada en la ciudad de Managua a las cinco de la tarde del

nueve de septiembre de mil novecientos noventa y uno, protocolizados en Escritura Pública número Nueve (09),

autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del dieciséis de septiembre de mil novecientos

noventa y uno, ante los oficios del Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, e inscritos con el Número: Trece mil

setecientos setenta y siete, guión, B, dos (13.777-B2), Tomo: Seiscientos ochenta y tres, guión, B, dos (683-B2),

Folios: Doscientos sesenta y cuatro a Doscientos setenta y tres (264/273), del Libro Segundo de Sociedades del

Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil del Departamento de Managua; El Pacto Social y sus

Estatutos han tenido las siguientes Reformas: **I)** Escritura Pública número Veintiséis (26) de Protocolización de

Reforma de Escritura Social y Estatutos, autorizada en la ciudad de Managua, a las nueve de la mañana del dieciocho de Mayo de mil novecientos noventa y cinco por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número dieciocho mil setecientos nueve guión B dos, (18.709-B2), página doscientos quince a la doscientos treinta y dos (215-232), Tomo Setecientos quince guión B dos (715-B2) Libro Segundo de Sociedades, y con el número veintinueve mil cuatrocientos cincuenta y tres (29.453) páginas cincuenta y dos y cincuenta y tres (52/53), tomo ciento veintisiete (127) Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua; **II)** Escritura Pública número Veinticinco (25) de Protocolización de Documentos de Reforma de Escritura Social y Estatutos autorizada en la ciudad de Managua las once de la mañana del veintitrés de Julio de mil novecientos noventa y seis por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número diecinueve mil doscientos treinta y uno guión B cuatro, (19.231-B4), página sesenta y uno a setenta y ocho (61-78), Tomo Setecientos treinta y uno guión B cuatro (731-B4) Libro Segundo de Sociedades, y con el número cincuenta y un mil seiscientos noventa guión A (51.690-A) páginas diez y once (10/11), Tomo ciento treinta y uno guión A (131-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua; **III)** Escritura Pública número doce (12) de Protocolización de Documentos de Reforma de Escritura Social y Estatutos autorizada en la ciudad de Managua las nueve de la mañana del día nueve de Mayo de mil novecientos noventa y siete por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, inscrito bajo el número diecinueve mil cuatrocientos cuarenta y cuatro guión B cinco (19.444-B5), páginas de la sesenta y ocho a la ochenta y siete (68-87), Tomo setecientos veintiocho guión B cinco (728-B5), Libro Segundo de Sociedades, y con el número cincuenta y un mil doscientos noventa y cuatro guión A (51.294-A) páginas doscientos ochenta y cuatro y doscientos ochenta y cinco (284-285), Tomo ciento treinta y dos guión A (132-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua; **IV)** Escritura Pública número cuarenta y cinco (45) de Protocolización de Documentos de Reforma de Escritura Social y Estatutos autorizada en la ciudad de Managua las cuatro y treinta minutos de la tarde del día veintidós de Mayo de mil novecientos noventa y ocho por el Notario Luis Chávez Escoto, debidamente inscrita bajo el número veinte mil treinta y ocho guión B cinco (20,038-B5), paginas cuatrocientos cincuenta y uno/cuatrocientos setenta y uno (451/471) del tomo setecientos cuarenta y tres guión B cinco (743-B5) del Libro Segundo de Sociedades y con el número treinta mil trescientos veintiocho (30328), página uno/tres (1/3) Tomo ciento treinta y cinco (135) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua; **V)** Escritura número treinta y una (31) que autorizó el Notario Doctor LUIS CHAVEZ ESCOTO, a las ocho y treinta de la mañana del veinticuatro de Mayo de mil novecientos noventa y nueve, inscrita en este Registro Público bajo el número veinte mil



SERIE "H"

No. 4121789

setecientos veintisiete guión B cinco (20.727-B5), página cuatrocientos

veintinueve a cuatrocientos cuarenta y seis (429/446), Tomo setecientos sesenta

y uno guión B cinco (761-B5) Libro Segundo de Sociedades y número treinta y

un mil veintisiete (31.027), páginas ciento noventa y nueve a doscientos uno (199/201), del Tomo ciento treinta

y siete (137) del Libro de personas, ambos del Registro Público de Managua; **VI**) Escritura número treinta y

dos (32) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve de las mañana del diecinueve de Mayo del

año dos mil, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintiún mil

novecientos dos guión B cinco, (21902-B5), páginas doscientos tres a doscientos quince (203 a 215), Tomo

setecientos noventa y tres guión B cinco (793-B5), del Libro Segundo Mercantil, y bajo número Treinta y dos

mil doscientos doce (32212), páginas Nueve a diez (9 a 10), Tomo ciento cuarenta y dos (142) del Libro de

Personas, ambos del Registro Público de Managua; **VII**) Escritura Pública veintisiete (27) de Protocolización

autorizada en esta ciudad a las cuatro de la tarde del diecisiete de Junio del año dos mil tres, por el Notario

Juan Álvaro Munguía Álvarez, la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el número veinte mil novecientos

cincuenta y nueve guión B cinco, (20,959-B5), páginas cuarenta y seis a la cincuenta y seis (46 a 56), Tomo

setecientos setenta y cuatro guión B dos (774-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo número cincuenta y

cinco mil quinientos treinta y cuatro guión A (55,534-A), páginas doscientos diez a doscientos once (210 a

211), Tomo ciento cuarenta y nueve guión A (149-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de

Managua; **VIII**) Escritura Pública numero veinte (20) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve

de la mañana del diecisiete de Mayo del año dos mil seis, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez,

debidamente inscrita bajo el número Veintiún mil ochocientos nueve guión B dos, (21,809-B2), páginas

veinticinco a la cuarenta (25 a 40), Tomo Setecientos ochenta y siete guión B dos (787-B2) Libro Segundo de

Sociedades y bajo número Cincuenta y siete mil doscientos noventa y tres guión A (57,293-A), página Noventa

y seis (96), Tomo Ciento sesenta guión A (160-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de

Managua; **IX**) Escritura Pública veintiocho (28) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las dos de la

tarde del quince de junio del año dos mil siete, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente

inscrita bajo el número Veintidós mil noventa y ocho guión B dos, (22,098-B2), páginas Doscientos treinta y

ocho a la Doscientos cincuenta y dos (238 a 252), Tomo Setecientos noventa y dos guión B dos (792-B2) Libro

Segundo de Sociedades y bajo el número Cincuenta y ocho mil cuatrocientos ochenta y cinco guión A, (58,485-

A), página Treinta y seis (36), Tomo Ciento sesenta y cinco guión A (165-A) Libro de Personas, ambos del

Registro Público de Managua; **X**) Escritura Pública trece (13) de Protocolización autorizada en esta ciudad a

las nueve de la mañana del día veintitrés de Mayo del dos mil ocho, por el Notario Juan Álvaro Munguía

Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintidós mil cuatrocientos setenta y ocho guión B dos, (22,478-B2), páginas cuatrocientos ochenta a la cuatrocientos noventa y uno (480 a 491), Tomo setecientos noventa y nueve guión B dos (799-B2) Libro Segundo de Sociedades y bajo el número cincuenta y nueve mil cuatrocientos veintiséis guión A, (59,426-A), páginas doscientos ochenta y dos a la doscientos ochenta y tres (282/283), Tomo ciento setenta guión A (170-A) Libro de Personas, ambos del Registro Público de Managua;

XI) Escritura Pública diez (10) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las nueve de la mañana del día cuatro de Mayo del dos mil nueve, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintidós mil seiscientos ochenta y uno guión B dos, (22,681-B2), páginas ciento ochenta y dos a la ciento noventa y tres (182 a 193), Tomo ochocientos tres guión B dos (803-B2) Libro Segundo Mercantil y bajo el número sesenta mil veintiocho guión A, (60,028-A), páginas dieciséis y diecisiete (16/17), Tomo ciento setenta y cinco guión A (175-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de

Managua; **XII)** Escritura Pública dieciséis (16) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las cuatro y quince minutos de la tarde del día quince de Diciembre del año dos mil diez, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número veintitrés mil ciento cuarenta y ocho guión B dos, (23,148-B2), páginas cuatrocientos noventa y seis a la quinientos diez (496/510), Tomo ochocientos diez guión B dos (810-B2) Libro Segundo Mercantil y bajo el número Sesenta y un mil cuatrocientos ochenta y ocho guión A, (61,488-A), páginas ochenta y seis al ochenta y ocho (86/88), Tomo ciento ochenta y cuatro guión A (184-A) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento de Managua; **XIII)**

Escritura Pública veintidós (22) de Protocolización autorizada en esta ciudad a las cuatro de la tarde del día trece de Octubre del año dos mil once, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita bajo el número cuarenta y dos mil veintiocho guión B cinco, (42028-B5), páginas trescientos setenta y cuatro a la trescientos ochenta y nueve (374/389), Tomo un mil ciento cuarenta y nueve guión B cinco (1149-B5) Libro Segundo de Sociedades y bajo el número treinta y ocho mil treinta y siete, (38037), páginas dos y tres (2/3), Tomo ciento ochenta y nueve (189) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de este Departamento

de Managua; **XIV)** Escritura Pública trece (13) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del día veintiséis de Mayo del año dos mil doce, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita a las tres y veintidós minutos de la tarde del doce de Abril del corriente año, bajo el número quinientos seis mil seiscientos veintiuno (506621); página doscientos veintiséis (226); Tomo cuatrocientos treinta y cuatro (434) del Diario e inscrita bajo el número cuarenta y dos mil setecientos doce



guión B cinco, (42712-B5), páginas ciento treinta y cinco a la ciento cuarenta y nueve (115/149), Tomo un mil ciento sesenta y nueve guión B cinco (1169-B5) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua. **XV)** Escritura Pública veintidós (22) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las once de la mañana del cinco de Diciembre del año dos mil doce, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el diecisiete de diciembre del año dos mil doce, bajo el número veinticuatro mil cincuenta y cinco guión B dos (24,055-B2); páginas de la ciento ochenta y nueve a la doscientos cuatro (189/204); Tomo ochocientos veintiséis guión B dos (826-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua. **XVI)** Escritura Pública treinta y seis (36) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del dieciocho de noviembre del año dos mil trece, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el trece de diciembre del año dos mil trece, bajo el número cuarenta y cinco mil seiscientos cincuenta y dos guión B cinco (45,652-B5); páginas ochenta y siete pleca ciento dos (87/102); Tomo mil doscientos cincuenta y tres guión B cinco (1253-B5), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua. **XVII)** Escritura Pública treinta y cuatro (34) de Protocolización autorizada en la ciudad de Managua a las cuatro de la tarde del tres de noviembre del año dos mil catorce, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el diez de noviembre del año dos mil catorce, bajo el número veintiséis mil doscientos setenta y cinco guión B dos (26,275-B2); páginas cincuenta y nueve pleca setenta y siete (59/77); Tomo ochocientos cincuenta y nueve guión B dos (859-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua. **XVIII)** Escritura Pública Catorce (14) de Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las diez de la mañana del catorce de octubre del año dos mil quince, por el Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, debidamente inscrita el veintitrés de octubre del año dos mil quince, bajo el número veintiocho mil trescientos veinticuatro guión B dos (28,324-B2); páginas cuarenta y nueve pleca sesenta y cuatro (49/64); Tomo ochocientos ochenta y cinco guión B dos (885-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de este Departamento de Managua. **XIX)** Escritura Pública Treinta y Dos (32) Protocolización de Aumento de Capital Social, autorizada en la ciudad de Managua a las ocho de la treinta minutos de la mañana día doce de Agosto del año dos mil dieciséis, por el suscrito notario, misma que se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta mil doscientos noventa y uno guión B dos (30,291-B2), paginas cuatrocientos veinte pleca cuatrocientos treinta y cinco (420/435), tomo novecientos nueve guión B dos (909-B2), Libro Segundo de Sociedades del Registro Público Mercantil del Departamento de Managua. **XX)** Escritura Pública número cincuenta y nueve (59) Protocolización de Aumento de Capital Social,

1 autorizada en la ciudad de Managua a las tres y quince minutos de la tarde del día cuatro de Octubre del año dos
2 mil dieciséis, por el suscrito notario público, misma que se encuentra debidamente inscrita bajo el número treinta
3 y dos mil novecientos ochenta y nueve guión B dos (32,989-B2), páginas de la doscientos sesenta y cinco a la
4 doscientos setenta y nueve (265/279), tomo novecientos cuarenta y seis guión B dos (946-B2) del Libro Segundo
5 de Sociedades del Registro Público Mercantil de Managua. **XI) Escritura Pública número Ocho (08) de**
6 **Protocolización de Aumento de Capital autorizada en la ciudad de Managua a las siete y quince minutos de la**
7 **mañana del veintitrés de febrero del año dos mil diecinueve, por el Notario Julio César Reyes Sánchez,**
8 **debidamente inscrita el veintisiete de febrero del año dos mil diecinueve, bajo el número treinta y seis mil**
9 **setecientos veintisiete guión B dos (36,727-B2); páginas trescientos uno guión trescientos quince (301-315);**
10 **Tomo novecientos ochenta y cuatro guión B dos (984-B2) Libro Segundo de Sociedades del Registro Público**
11 **de este Departamento de Managua. Acredita su representación mediante Testimonio de Escritura Pública número**
12 **Siete de Poder General de Administración, la cual fue autorizada en la ciudad de Managua a siete y cuarenta y**
13 **cinco minutos de la mañana del diecinueve de septiembre del año dos mil dieciocho, por el notario Julio César**
14 **Reyes Sánchez y que se encuentra debidamente inscrita bajo el número cincuenta y cinco mil ciento ochenta y**
15 **uno (55,181) páginas ciento cuarenta y uno a la ciento cuarenta y seis (141-146), tomo seiscientos catorce (614)**
16 **Libro Tercero de Poderes del Registro Público de Managua.- Doy fe que los documentos que se han dejado**
17 **relacionados confieren al Ing. Juan Carlos Arguello Robelo facultades suficientes para el otorgamiento de este**
18 **acto. Habla el otorgante en el carácter que actúa y dice: CLÁUSULA ÚNICA: Que es el Gerente General de**
19 **la Institución Bancaria "BANCO DE LA PRODUCCIÓN, SOCIEDAD ANÓNIMA" (BANPRO), que su**
20 **representada es emisora del Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija, por lo que a fin de**
21 **cumplir con los artículos trece, catorce, quince y dieciséis (13, 14, 15 y 16) de la Ley quinientos ochenta y siete**
22 **(587), "Ley de Mercado de Capitales", aprobada el veintiséis de octubre del año dos mil seis y publicada en La**
23 **Gaceta, Diario Oficial número doscientos veintidós (222) de fecha quince de noviembre del año dos mil seis,**
24 **declara en nombre de su representada BANCO DE LA PRODUCCIÓN, SOCIEDAD ANÓNIMA (BANPRO),**
25 **que ha efectuado la debida diligencia en relación a la información contenida en el prospecto para el programa de**
26 **emisión de valores de renta fija, hasta por un monto de veinte millones de dólares de los Estados Unidos**
27 **(US\$20,000,000.00), presentado por la sociedad BANCO DE LA PRODUCCIÓN, SOCIEDAD ANÓNIMA**
28 **(BANPRO), así como la información presentada ante la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones**
29 **Financieras (SIBOIF), incluyendo los Estados Financieros actuales e históricos y sus anexos correspondientes,**
30 **cada uno de los cuales lleva el sello de la sociedad BANCO DE LA PRODUCCIÓN, SOCIEDAD ANÓNIMA**



SERIE "H"

No. 4121791

(BANPRO) y la firma del suscrito y que la información y documentación ha sido elaborada y preparada con debida diligencia y es exacta, veraz, verificable y suficiente del emisor al momento de elaborar el prospecto, con la sana intención de que el lector pueda ejercer su juicio de valoración en forma razonable y que como consecuencia de tales comprobaciones no se advierte la existencia de circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el prospecto, ni se han omitido hechos o datos significativos que los inversionistas destinatarios de la oferta deban saber.- Así se expresó el compareciente bien instruido por mí, el Notario, acerca del objeto, valor y trascendencia legal de este instrumento, del valor y significación de las cláusulas generales que aseguran su validez, de las especiales que contiene, de las que envuelven renunciaciones y estipulaciones implícitas y explícitas, así como de las en concreto hechas.- Y leída que fue por mí, el Notario, íntegramente esta Escritura al compareciente, la encuentra conforme, la aprueba, ratifica y firma con el suscrito Notario que da fe de todo lo relacionado.- (f) Ilegible: Juan Carlos Arguello Robelo.- (f) Ilegible: Esperanza Karlot Vivas Espinoza (Notario).- **PASÓ ANTE MÍ:** Del frente del folio número veintiocho (28) al frente del folio número treinta y uno (31) de mi protocolo número siete (VII) que llevo en el presente año, y a solicitud del señor **JUAN CARLOS ARGUELLO ROBELO** quien comparece en nombre y representación de la Sociedad "**BANCO DE LA PRODUCCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA**" libro este primer testimonio compuesto de cuatro (04) hojas útiles de papel sellado de ley, que rubrico, sello y firmo, en esta ciudad de Managua, a las diez y veintisiete minutos de la mañana del día cuatro de febrero del año dos mil veintiuno.- Papel Protocolo serie "H" número 0081619/ 0081646/ 0081651.- Papel Testimonio serie "H" número 4121788/ 4121789/ 4121790/ 4121791.-

**ESPERANZA KARLOT VIVAS ESPINOZA****NOTARIO PÚBLICO****CARNÉ 22547**

1	
2	
3	
4	
5	
6	
7	
8	
9	
10	
11	
12	
13	
14	
15	
16	
17	
18	
19	
20	
21	
22	
23	
24	
25	
26	
27	
28	
29	
30	

ANEXO No. 7

Declaración notarial Gerencia PROVALORES



SERIE "H"

No. 4121785

TESTIMONIO

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CATORCE (14).- DECLARACIÓN

NOTARIAL.- En la ciudad de Managua, a las once de la mañana del cuatro

de febrero del año dos mil veintiuno. Ante mí, **Esperanza Karlota Vivas Espinoza**, mayor de edad, soltera, Abogado y Notario Público, de este domicilio, identificada con cédula de identidad nicaragüense número cero, cero, uno, guion, cero, cuatro, cero, cinco, ocho, nueve, guion, cero, cero, cero, seis G (001-040589-0006G) y debidamente autorizado por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia, para ejercer el Notariado durante un quinquenio que expira el día cinco de diciembre del año dos mil veinticuatro, comparece el señor **MARCO ANTONIO CASTILLO DELGADILLO**, mayor de edad, casado, Ingeniero Industrial, de este domicilio, con cédula de identidad número dos ocho uno guion uno seis cero cinco seis ocho guion cero cero uno uno W (281-160568-0011W) a quien doy fe de conocer personalmente y que a mi juicio tiene plena capacidad civil y legal necesaria para obligarse y contratar, especialmente para el otorgamiento de este acto.- El Ingeniero **Marco Antonio Castillo Delgadillo** comparece en nombre y representación y en su calidad de Gerente General de "**PROVALORES, SOCIEDAD ANÓNIMA**", constituida y organizada de conformidad con las leyes de Nicaragua, mediante Escritura Pública número Veinte (20), autorizada en la ciudad de Managua a las nueve de la mañana del treinta de septiembre de mil novecientos noventa y tres, ante los oficios del Notario Noel Vidaurre Arguello, inscrita bajo el Número: Dieciocho mil setecientos diecisiete, guion, B, cuatro (18717-B4), Tomo: Setecientos tres, guion, B, cuatro (703-B4), Folios: Doscientos setenta y dos a la Doscientos ochenta y siete (272/287), del Libro Segundo de Sociedades y bajo el Número: Cuarenta y nueve mil setecientos ochenta y siete guion A (49,787-A), Tomo: Ciento veintitrés guion A (123-A), Folios: Ciento cuarenta y uno (141), del Libro de Personas y Certificación de Sentencia número Un mil trescientos veinte, de las once de la mañana del veinticuatro de marzo de mil novecientos noventa y cinco, en la que se autoriza el cambio de Razón Social y la cual se encuentra debidamente inscrita bajo el Número: Quince mil doscientos setenta y siete guion B tres (15,277-B3), Páginas: Doscientos catorce a la doscientos diecisiete (214/217), Tomo: Setecientos nueve guion B tres (709-B3), Páginas: Doscientos cincuenta y ocho a la doscientos cincuenta y nueve (258/259), Tomo: Ciento veintiséis, Libro de Personas ambas del Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil del Departamento de Managua; Acredita su representación mediante Testimonio de Escritura Pública número Cuatro (04), autorizada en la ciudad de Managua a las tres de la tarde del ocho de marzo del año dos mil trece, ante los oficios del Notario Juan Álvaro Munguía Álvarez, inscrita bajo el Número: Cuarenta y dos mil novecientos veintiún mil (42,921), Folios: Cuatrocientos treinta y nueve pleca cuatrocientos cuarenta y seis (439/446), Tomo: Cuatrocientos sesenta y tres (463) Libro Tercero de Poderes del Registro Público Mercantil de Managua.- Doy fe que los documentos que se han dejado relacionados confieren al Doctor Luis Rivas Anduray facultades suficientes para el otorgamiento de este acto. Habla el otorgante en el carácter

que actúa y dice: **CLÁUSULA ÚNICA:** a) Que su representada, la Sociedad "**PROVALORES, SOCIEDAD ANÓNIMA**", es el puesto de bolsa encargado de coordinar y dirigir el programa de emisión de valores de renta fija, cuyos fondos son utilizados para financiamiento de capital de la Sociedad **BANCO DE LA PRODUCCIÓN, SOCIEDAD ANÓNIMA (BANPRO)** hasta por un monto de veinte millones de dólares de los Estados Unidos (U\$ 20,000,000.00); b) Que basado en el Artículo Quince de la Ley de Mercados de Capitales, se ha cerciorado, empleando para este fin la necesaria diligencia profesional, la veracidad de las informaciones y manifestaciones recogidas en el prospecto de dicha emisión, por lo que hace declaración expresa manifestando ante todo que ha llevado a cabo las comprobaciones necesarias para constatar la calidad y suficiencia de la información contenida en el prospecto; c) Que como consecuencia de tales comprobaciones no se advierte la existencia de circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el prospecto, ni se han omitido hechos o datos significativos que los inversionistas destinados de la oferta deberían conocer; y d) Que todas sus declaraciones son ciertas y veraces. Que para los efectos pertinentes, comparece ante la suscrita Notario Público y declara que las afirmaciones antes hechas son veraces.- Así se expresó el compareciente bien instruido por mí, el Notario, acerca del objeto, valor y trascendencia legal de este instrumento, del valor y significación de las cláusulas generales que aseguran su validez, de las especiales que contiene, de las que envuelven renunciaciones y estipulaciones implícitas y explícitas, así como de las en concreto hechas.- Y leída que fue por mí, el Notario, íntegramente esta Escritura al compareciente, la encuentra conforme, la aprueba, ratifica y firma con el suscrito Notario que da fe de todo lo relacionado.- (f) Ilegible: Marco Antonio Castillo Delgadillo.- (f) Ilegible: Esperanza Karlota Vivas Espinoza (Notario).- **PASÓ ANTE MÍ:** Del frente del folio número treinta y uno (31) al frente de folio número treinta y dos (32) de mi protocolo número siete (VII) que llevo en el presente año, y a solicitud del señor **MARCO ANTONIO CASTILLO DELGADILLO** quien comparece en nombre y representación de la Sociedad "**PROVALORES, SOCIEDAD ANÓNIMA**" libro este primer testimonio compuesto de un (01) hoja útil de papel sellado de ley, que rubrico, sello y firmo, en esta ciudad de Managua, a las once y treinta y siete minutos de la mañana del día cuatro de febrero del año dos mil veintiuno.- Papel Protocolo serie "H" número 0081651.- Papel Testimonio serie "H" número 4121785.



ESPERANZA KARLOTA VIVAS ESPINOZA
NOTARIO PÚBLICO

CARNÉ 22547

ANEXO No. 8

Certificación de JD BANPRO para firma de Prospecto

CERTIFICACIÓN



Yo, **Julio César Reyes Sánchez**, Secretario de la Junta Directiva del Banco de la Producción, S.A., Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, autorizado por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia para cartular en el quinquenio que vence el diez de noviembre del año dos mil veinte, **Certifico** la resolución, **JD-LXXIX-2017**, contenida en el Acta 06-2017 de la sesión de Junta Directiva del Banco de la Producción, celebrada en las oficinas Corporativas del Banco de la Producción, a las doce del mediodía del veintitrés de junio del año dos mil diecisiete y corre de la página número ciento doce a la página número ciento treinta y tres del Tomo número XIV del Libro de Actas de Junta Directiva que lleva dicha sociedad y que en su parte conducente dice:

ACTA 06-2017

SESION DE JUNTA DIRECTIVA

En la ciudad de Managua, a las doce del mediodía del veintitrés de junio del año dos mil diecisiete, reunidos en las Oficinas Corporativas del Banco de la Producción, S.A., los miembros de la Junta Directiva del Banco de la Producción, con el objeto de celebrar Sesión Ordinaria, estando presentes los siguientes Directores:

Lic. Ramiro Ortiz Mayorga	Presidente
Lic. Mario Sebastián Rappaccioli McGregor	Vicepresidente
Lic. Reinaldo Hernández	Director
Lic. Eduardo Gurdian Ubago	Director
Dr. Luis Rivas Anduray	Director
Lic. José Escalante Alvarado	Director Suplente
Ing. Alfredo Marín Ximenes	Director Suplente
Sr. Migdonio Blandón Blandón	Director Suplente
Lic. Karla Icaza Meneses	Director Suplente

Preside la sesión el Lic. Ramiro Ortiz Mayorga, Presidente. Está presente además el Lic. Francisco Zavala, Vigilante.

Lic. Ramiro Ortiz Mayorga, declaró abierta la sesión y se procedió de la siguiente forma:

Siguen partes inconducentes...

X. VARIOS

Siguen partes inconducentes...

B) AUTORIZACIÓN PARA FIRMA DE PROGRAMA DE EMISIONES DE VALORES ESTANDARIZADOS DE RENTA FIJA A CARGO DE PROVALORES

RESOLUCION JD-LXXIX-2017: La Junta Directiva conoció la propuesta hecha por el Dr. Luis Rivas, Director y Gerente General, para la emisión de bonos de renta fija, papel comercial y bonos para el financiamiento de viviendas a cargo de PROVALORES y la aprobó dentro de los siguientes términos:

Siguen partes inconducentes...

Se autorizó al Lic. Enrique Gutierrez, Vice Gerente General de Finanzas y Operaciones y a la Lic. Melisa Castro, Gerente de Finanzas, para que de forma indistinta e individual puedan firmar y sellar el prospecto original de BANPRO, con amplias facultades para la emisión de Bonos BANPRO, conforme los términos que establezca la SIBOIF, bastando la certificación de éste punto de Acta para acreditarse.

Siguen partes inconducentes...

Y siendo las seis de la tarde de esta misma fecha se cierra la sesión.

R. ORTIZ M.- M. RAPPACCIOLI MC.- R HERNANDEZ R.- E. GURDIAN U.- L. RIVAS A.- J
ESCALANTE A.- M. BLANDÓN B.- A. XIMENEZ.- K. ICAZA M.- Es conforme con su original,
con el que fue debidamente cotejado y para los fines que se estime conveniente, se extiende la
presente certificación, en la ciudad de Managua, a las nueve y quince minutos de la mañana del
treinta y uno de julio del año dos mil diecisiete.


Julio César Reyes Sánchez
Secretario



ANEXO No. 9

Código de Ética y Conducta

Nombre de Gerencia	Gerencia de Recursos Humanos		
Versión	006	Código	MPO-VGGFO-GRH-CEC



CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA PARA ACCIONISTAS, MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA Y PERSONAL

Elaborado por Gerencia de Control de Calidad y Gerencia de Recursos Humanos	Aprobado Comité C&P	Ratificado Junta Directiva	Fecha de publicación
	22-01-2013	25-01-2013	15-02-2013
	30-10-2013	22-11-2013	26-12-2013
	22-04-2014	25-04-2014	29-05-2014
	23-06-2015	26-06-2015	03-08-2015
	05-04-2017	21-04-2017	11-05-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 2 de 24

TABLA DE CONTENIDO

I. INTRODUCCIÓN.....	3
II. PROPÓSITO	3
III. ALCANCE.....	3
IV. DEFINICIONES	3
V. MISIÓN, VISIÓN Y VALORES	5
VI. INTEGRIDAD PROFESIONAL Y PERSONAL.....	6
VII. CONFLICTO DE INTERESES	7
VIII. RELACIÓN CON LOS CLIENTES ACTUALES Y POTENCIALES	9
IX. LAVADO DE DINERO, FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO Y FINANCIAMIENTO A LA PROLIFERACIÓN DE ARMAS DE DESTRUCCIÓN MASIVA.....	10
X. COMPETIDORES	12
XI. AMBIENTE DE TRABAJO.....	12
XII. CONFIDENCIALIDAD Y USO DE LA INFORMACIÓN.....	13
XIII. COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS	14
XIV. DISPOSICIONES GENERALES	15
XV. LECTURA DEL CÓDIGO DE ÉTICA	17
XVI. PROCESOS	18
XVII. DIAGRAMA DE FLUJO.....	21

Este documento es propiedad única y exclusiva de Banco de la Producción, S.A. y está protegido por las leyes de la propiedad intelectual. Cualquier uso o reproducción no autorizada por escrito de parte del Banco de la Producción, S.A. constituye un delito penado por la ley.



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 3 de 24

Comité C&P No. 06-2015*, JD No.04-2017*

I. INTRODUCCIÓN

Comité C&P No. 04-2017*

El código de Ética y Conducta de BANPRO que aplica a nuestros accionistas, Junta Directiva y colaboradores en general, conlleva altos estándares de ética y mejores prácticas para llevar a cabo nuestras operaciones bancarias; sabemos que la credibilidad y confiabilidad que su aplicación genera en los clientes, la sociedad y el estado, son la base fundamental para el ejercicio de las actividades propias del Sistema Financiero.

La integridad profesional, uno de los pilares de nuestro código, asegura la confianza de nuestros depositantes, reguladores y acreedores, y es sobre esta confianza que podemos entablar sólidas relaciones de negocio de largo plazo que redundan en beneficios de nuestra sociedad.

Así mismo, nuestro código abarca aspectos tales como conflictos de intereses, relaciones laborales y con clientes, prevención de lavado de dinero, ambiente de trabajo y el sigilo bancario con el cual estamos obligados a cumplir. Sobre estos fundamentos de calidad humana buscamos brindarles a nuestros clientes la confianza necesaria para que realicen sus operaciones en BANPRO.

Finalmente, nos aseguramos que cada área del banco, haya leído y entendido nuestro código de ética y conducta, y estimulamos a los colaboradores a que denuncien cualquier incumplimiento del mismo a través del Comité de Recursos Humanos.

II. PROPÓSITO

El objetivo del presente Código es establecer valores éticos y morales que rijan las actuaciones de los accionistas, miembros de la Junta Directiva y Personal del Banco de la Producción así como proteger todas sus operaciones de las actividades vinculadas al manejo de fondos provenientes de actividades ilícitas (lavado de dinero, etc.) y en cumplimiento con lo establecido en las normas emitidas por la Superintendencia de Bancos.

III. ALCANCE

El Código de Ética y Conducta deberá ser cumplido por todos los Accionistas, Directores, Secretario de Junta Directiva, Vigilante de la Junta Directiva, Gerente General, Auditor Interno, todos los colaboradores y cualquier representante del Banco. **JD No.04-2014***, **JD No.04-2017***

IV. DEFINICIONES

Acta No. 11-2013* , **Comité C&P No. 06-2015***

- 1. Personal Activo:** Todo aquel personal del Banco de la Producción, S.A. que este ejerciendo diariamente sus labores y/o funciones.



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 4 de 24

2. **Personal Inactivo:** Todo aquel personal del Banco de la Producción, S.A. que este de subsidio o permiso administrativo prolongado.
3. **Actualizaciones Extraordinarias:** Toda aquella actualización del Código de Ética y Conducta que no sea realizada dentro del período de dos años.
4. **Conflicto de Intereses:** Toda situación de interferencia entre las obligaciones de las personas sujetas a este código, que por efecto de su relación con BANPRO, obtengan un provecho para sí o para un tercero, valiéndose de las decisiones que tome frente a distintas alternativas.
5. **Días calendario:** Es un plazo de días contados consecutivamente (de corrido) que pueden incluir o no fines de semana.
6. **Días hábiles:** Son días laborales, comprendidos entre lunes y viernes inclusive, no se toman en cuenta fines de semana.



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 5 de 24

V. MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

JD No. 06-2015*, JD No. 04-2017*

Arto. 1 BANPRO Grupo Promerica tiene definidas su Misión, Visión y Valores como empresa privada al servicio de los intereses de los nicaragüenses a través de valores morales y éticos que forjan carácter en nuestra institución mediante la toma adecuada de decisiones. Las declaraciones de Misión, Visión y Valores establecidas son las siguientes:

MISIÓN

Ofrecer productos y servicios que respondan a las necesidades de nuestros clientes, de forma dinámica y accesible, promoviendo relaciones cercanas y duraderas basadas en la confianza mutua.

VISIÓN

Ser el banco más relevante del país, miembro de un grupo financiero regional sólido, caracterizado por la innovación continua, excelencia en el servicio y enfocado en la satisfacción de nuestros clientes.

VALORES

- **Respeto:** Contamos con la más alta consideración por la gente y reconocemos su valor individual. Tratamos de que las interacciones entre nuestros trabajadores, así como la de ellos con nuestros clientes, se lleven a cabo con el conocimiento mutuo, la armonía y el respeto, siempre teniendo en cuenta los intereses y necesidades de las personas.
- **Compromiso:** Cumplimos con nuestras obligaciones y creemos en nuestras metas y valores. Nos centramos en las obligaciones que surgen de nuestros acuerdos, promesas o contratos, y creemos en nuestras metas y valores, ejerciendo un esfuerzo considerable en beneficio de nuestros clientes y nuestra organización.
- **Iniciativa e Innovación:** Somos líderes y actuamos proactivamente. Anticipamos las necesidades de nuestros clientes y actuamos consecuentemente, siempre en busca de nuevas y mejores formas de servirles.
- **Diligencia.** Trabajamos con sentido de urgencia. Cuidamos a nuestros clientes y nos comprometemos en nuestra gestión con la atención, prontitud y agilidad, sin dejarlas a último momento.
- **Valor Orientado.** Maximizamos Beneficios
Todas nuestras acciones se centran en mejorar la capacidad de generar valor agregado a nuestros clientes, accionistas y trabajadores, así como a las comunidades en las que desarrollamos nuestro negocio.



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 6 de 24

VI. INTEGRIDAD PROFESIONAL Y PERSONAL

- Arto. 2** Todas las personas relacionadas con BANPRO, sujetas a la aplicación del Código de Ética y Conducta, deberán desempeñar sus funciones con la debida competencia, cuidado y diligencia. En este sentido, deben procurar razonablemente evitar que como consecuencia de su comportamiento, pudiera resultar engañado, desinformado, confundido o abusado un cliente, el Banco o nuestros reguladores y calificadores; o abusada la información confidencial o los activos de un cliente o del Banco.
- Arto. 3** Todas las personas relacionadas con BANPRO, sujetas a la aplicación del Código de Ética y Conducta, deberán relacionarse con nuestros reguladores y calificadores de forma transparente y colaboradora y deberán proveer en forma apropiada cualquier información que ésta pueda requerir. Asimismo, todas las personas deberán cumplir con las leyes y regulaciones que rigen el negocio bancario y además con nuestras políticas y procedimientos.
- Arto. 4** Los Accionistas, Directores, y el personal de BANPRO, deberán emplear en el ejercicio de sus funciones, la misma actitud que cualquier persona honrada y de carácter íntegro emplearía en la relación con otras personas y en la administración de sus propios negocios.
- Arto. 5** Los Directores, Gerente General, y personal de BANPRO, deben tomar todas las precauciones razonables para proteger la confidencialidad de la información sobre clientes y transacciones. Ningún Director, Gerente General y personal de BANPRO, deberá, ya sea durante su vinculación con el Banco o después de terminada la misma, excepto en cumplimiento de su deber dentro de la Ley y las Normas o con la autorización del cliente en su caso, divulgar o hacer uso de cualquier secreto, correspondencia, cuentas del banco o sus clientes, así como del material cuyos derechos de autor estén protegidos. Ningún Director, Gerente General, y personal de BANPRO deberá hacer uso de tal información para beneficio financiero propio o de sus partes relacionadas. **JD No.04-2014***
- Arto. 6** La información sobre operaciones de la institución con cualquier cliente, sólo podrá ser puesta a la disposición de terceros distintos de la Superintendencia, en los casos siguientes:
- Quando el cliente lo autorice por escrito.
 - Quando lo requiera una autoridad judicial en virtud de providencia dictada conforme la ley.
 - En los demás casos contemplados en la Ley General de Bancos.
- Arto. 7** Es fundamental que la conducta de los que laboran en BANPRO, sea un reflejo de su integridad personal y profesional, de tal forma que no puedan colocar en situación de riesgo su seguridad financiera y patrimonial o la del Banco.
- Arto. 8** Es política del banco brindar oportunidad de trabajo a cualquier persona sin ningún tipo de discriminación racial, de color, género, estatus marital, religión, nacionalidad, edad o discapacidad física.
- Arto. 9** Cuando participen en actividades políticas, el empleado debe hacerlo en su horario libre. No se permite usar los activos, equipos, suministros, ni utilizar el nombre de BANPRO, símbolos, logotipos u otro signo que pueda asociarse con el banco para actividades políticas. **JD No. 06-2015***



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 7 de 24

Arto. 10 Cuando el empleado vista con el uniforme de BANPRO fuera de los horarios de oficina, debe mantener una conducta apropiada.

Arto. 11 Las personas que laboran en el BANPRO deben de reconocer honesta y oportunamente sus errores cometidos y comunicarlos inmediatamente a su superior jerárquico. No deben cuestionar las orientaciones devenidas de los principios y valores del Banco.

Arto. 12 Las personas sujetas a este Código de Ética y Conducta deberán presentar sugerencias y críticas constructivas con vistas a mejorar la calidad del trabajo y el cumplimiento de los objetivos propuestos por el Banco.

Arto. 13 No se puede obligar a un subalterno a incumplir o no aplicar alguna norma o procedimiento establecido, salvo las excepciones expresamente contempladas en los manuales e instructivos del caso.

Arto. 14 Las personas sujetas a este Código de Ética y Conducta deberán mostrar los estándares más altos de responsabilidad financiera en el manejo de sus cuentas (ingresos y gastos).

Arto. 15 Los empleados pueden aplicar para cualquier tipo de préstamo ofrecido por el BANPRO bajo las condiciones de su Política de Préstamos para Empleados.

Arto. 16 La Gerencia de Recursos Humanos tiene la facultad de vigilar cualquier transacción inusual en las cuentas de los empleados en el Banco por los medios que estime conveniente.

Arto. 17 Los empleados deben mantener un sólido record crediticio; si el empleado tiene dificultades financieras deberá informarlo a su jefe inmediato y posteriormente se deberá coordinar una reunión con el Gerente de Recursos Humanos para evaluar su situación y obtener asesoría; de haber un trámite crediticio este deberá canalizarse con la Gerencia de Riesgo de Crédito de Personas siempre y cuando se cumpla con las políticas de préstamos para empleados. **JD No. 04-2017***

Arto. 18 Se prohíbe el consumo, tenencia y almacenamiento de sustancias psicotrópicas y/o reguladas por la ley, así como armas y sustancias explosivas dentro de las instalaciones del banco.

VII. CONFLICTO DE INTERESES

Arto. 19 De conformidad con la Ley General de Bancos en su Arto. 117, no se permitirá que cónyuges, convivientes en unión de hecho estable o parientes hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad trabajen en un mismo departamento o dependan jerárquicamente uno del otro. Únicamente en casos excepcionales, se podrá evaluar la posibilidad de contratación, primeramente revisando lo concerniente a los puestos (cargos, funciones, áreas de trabajo) asegurándose que no surjan posibles



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 8 de 24

conflictos de interés o riesgo de colusión, y si es aprobado por la Gerencia General se procede a contratación. **JD No. 06-2015***, **JD No. 04-2017***

Arto. 20 Cuando dos empleados decidan tener una relación de hecho estable o una relación matrimonial legalmente constituida, deberán reportarlo inmediatamente a la Gerencia de Recursos Humanos. **JD No. 06-2015***

Arto. 21 El Director Ejecutivo y Gerente General, y el personal de BANPRO no deben estar involucrados directa o indirectamente en ninguna actividad o interés de carácter económico que compita o esté en conflicto con el interés del Banco, ni deben aceptar nombramientos como Directores de otras Instituciones de la misma naturaleza.

Arto. 22 En caso de que un empleado tenga un interés financiero o familiar en un cliente de BANPRO, sea este propietario, accionista, acreedor, deudor, tal interés deberá ser informado a su jefe inmediato. A partir de que se tenga conocimiento de tal situación y mientras perdure la misma, el empleado no deberá estar involucrado directamente en los negocios de la institución con el cliente. La restricción anterior no se aplica a los casos de tenencia de valores cotizados en bolsa.

Arto. 23 Sin perjuicio de que esta conducta represente una violación de la disciplina laboral, se considerará que existe conflicto de interés si un empleado hace negocios distintos de los de la institución en horas de oficina. Los empleados podrán buscar trabajos adicionales en horarios que no coincida con los de BANPRO siempre y cuando su desempeño no se deteriore y que no trabaje para una empresa que sea competencia del banco o un cliente de BANPRO donde el empleado tenga una relación ya sea operativa o de responsabilidad de crédito.

Arto. 24 En los casos de cualesquier nombramiento como representante de intereses en calidad de ejecutores, albaceas, administradores de patrimonios, etc. de clientes de BANPRO, el personal deberá comunicar a la Junta Directiva o Director Ejecutivo y Gerente General del banco tales nombramientos. Si se hace el nombramiento y el empleado es beneficiario del patrimonio, su autoridad para firmar en las cuentas bancarias de dicho patrimonio deberá ser igualmente comunicada.

Arto. 25 El Director Ejecutivo y Gerente General, y personal de BANPRO no deberán:

- Usar el nombre y los bienes o instalaciones de BANPRO en beneficio personal o en actividades ajenas a los intereses del Banco. Los gerentes podrán autorizar el uso de activos del banco en situaciones de emergencia de salud de cualquier persona sujeta a la aplicación de este código.
- Usar su conexión con la institución para adquirir deudas u obtener trato preferencial en la compra de mercadería, valores, etc., con clientes actuales del Banco. Tampoco los familiares inmediatos (cónyuges, padres, hijos) de las personas sujetas al cumplimiento de éste Código deberán usar su vínculo familiar para dichos propósitos.



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 9 de 24

- c) Solicitar ni aceptar pagos o compensaciones en efectivo o en especie, para otorgar favores o tratamiento preferencial a un cliente en la concesión de créditos, la captación de depósitos o cualquier otra operación del banco confiada a ellos en forma individual o colectiva.
- d) Usar la influencia y los bienes o instalaciones del banco para actividades especulativas, ya sea en beneficio personal de amigos o parientes. Tampoco deberán hacer transacciones recíprocas de mutuo beneficio con la colaboración de Directores o personal de otras instituciones financieras, con el fin de evadir el cumplimiento de las normas establecidas en el presente Código.
- e) Usar la influencia y los bienes e instalaciones del banco en redes sociales o cualquier otro medio de comunicación masiva para realizar actividades que afecten la imagen de la institución. **JD No. 04-2014***
- f) Negociar los títulos valores emitidos por una entidad emisora aprobada o pendiente de ser aprobada para la negociación en la bolsa de dichos títulos, en cualquier momento en que posean información privilegiada obtenida en virtud de su empleo o vinculación con el banco, cuando dicha información no esté disponible de manera general para los accionistas de dicha entidad y para el público y cuya información, si estuviera disponible de esa manera, provocaría probablemente un cambio material en el precio de mercado de los respectivos títulos valores.
- g) Ejercer influencia sobre cualquier otra persona para que negocie con los títulos valores correspondientes o comunicar dicha información privilegiada a cualquier otra persona, incluyendo otros Directores, y personal de BANPRO que no necesiten conocer esa información para el cumplimiento de sus deberes en el banco.

VIII. RELACIÓN CON LOS CLIENTES ACTUALES Y POTENCIALES

Los Directores, Gerente General y el personal de BANPRO:

- Arto. 26** No deben dejarse influir por amistades o relaciones, ya sea en la atención a las necesidades de un cliente o en la recomendación de tal atención. Tales decisiones deben tomarse sobre una base estrictamente objetiva de negocios.
- Arto. 27** Deben satisfacer a los clientes mediante el respeto a sus derechos y la búsqueda de soluciones que atiendan sus intereses, siempre en concordancia con los objetivos de desarrollo y productividad del Banco.
- Arto. 28** Deben brindar los servicios con cortesía y eficiencia, ofreciendo información clara, precisa y transparente. El cliente siempre requiere de respuestas exactas a sus solicitudes de manera adecuada y en un plazo razonable, aun cuando estas sean negativas.
- Arto. 29** Deben realizar sus actividades sujetos a la estricta observancia de la legislación bancaria, normas, políticas y controles internos propios.



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 10 de 24

Arto. 30 Deben evitar todo trato preferencial en transacciones con accionistas, o con ellos mismos o sus partes relacionadas. Tales transacciones deben cumplir plenamente con la Ley y las Normas Prudenciales vigentes, ser evaluadas sobre la base de criterios normales de negociación y estar completamente documentadas y debidamente autorizadas.

Arto. 31 Ningún empleado de BANPRO participará en representación del banco en transacciones con clientes que estén en el segundo grado de consanguinidad y cuarto de afinidad. **JD No. 06-2015***

IX. LAVADO DE DINERO, FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO Y FINANCIAMIENTO A LA PROLIFERACIÓN DE ARMAS DE DESTRUCCIÓN MASIVA

JD No. 06-2015*

Arto. 32 La Junta Directiva debe aprobar la adopción de políticas, controles y directrices que preserven la integridad del Banco y de sus empleados en tema de Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva. **Act 07-10-2009***

La prevención del lavado de dinero, del financiamiento al terrorismo y del financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva, es una responsabilidad de todas las personas sujetas a este código, quienes deberán cumplir con las leyes y normas establecidas para tal efecto.

Arto. 33 Es obligatorio para todos conocer las disposiciones relativas a la prevención y detección de operaciones de procedencia ilícita, las políticas y manuales internos sobre la materia tomando los cursos necesarios de capacitación.

Arto. 34 Sólo podrán aceptarse como clientes las personas naturales o jurídicas que se pueda determinar razonablemente que su fuente de ingreso es legítima y cuya identidad pueda establecerse satisfactoriamente, de acuerdo con las políticas del banco, las disposiciones legales vigentes y las normas de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Arto. 35 En el proceso de recopilación, verificación y análisis de la información obtenida de los clientes, se debe proceder con toda responsabilidad, imparcialidad y diligencia, observando en todo momento el cumplimiento de la "Política de debida diligencia para conocimiento del Cliente".

Arto. 36 Es obligatorio informar a su superior jerárquico sobre cualquier conducta indebida de clientes o del personal del Banco, que se presuma es una violación a las Normativas de Prevención de Lavado de Dinero, del financiamiento al terrorismo y del Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva o que en alguna forma puedan representar un daño para el Banco.

Arto. 37 Las infracciones a las normas establecidas contra el lavado de dinero, el financiamiento al terrorismo y el financiamiento a la proliferación de armas de destrucción masiva por parte de funcionarios y colaboradores en general de BANPRO, se consideran faltas muy graves merecedoras de las sanciones



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 11 de 24

contempladas en el Reglamento Interno de Trabajo, sin perjuicio de la responsabilidad establecida en las leyes vigentes de la República.

Los Riesgos de Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva implicarían consecuencias legales, económicas, de integridad, reputación, estabilidad y continuidad de los negocios del Banco, los cuales afectarían a los directivos del banco y empleados en general. **Act 07-10-2009***

Arto. 38 Políticas Antifraude y Anticorrupción **JD No. 04-2017***:

El fraude y la corrupción son acciones que pueden afectar considerablemente la imagen y reputación del banco, consciente de estas consecuencias y con el objetivo de promover la transparencia en la gestión de la administración, disuadir las conductas indebidas e incentivar el compromiso de accionistas, directores y personal, se ha establecido las conductas que pueden constituir fraude o corrupción. Se aclara que esta relación no es taxativa y no limita la existencia de cualquier otra conducta fraudulenta, corrupta y deshonesta o que vaya en contra de los intereses del banco.

a. Malversación de activos:

- Tomar dinero o activos de forma indebida y sin autorización.
- Desviar fondos de una cuenta de Banpro para beneficio personal o de un tercero.
- Falsificar o alterar algún documento o registro con el fin de obtener un beneficio personal o para un tercero.
- Realizar pagos dobles, no autorizados, o incurrir en gastos que no estén soportados con los documentos formales.

b. Fraude contable:

- Alterar o manipular indebidamente las cuentas de ingresos y/o gastos para reflejar un desempeño que no corresponde con la realidad.
- Revelar inapropiadamente información en los estados financieros que puedan incurrir en decisiones equivocadas por parte de potenciales inversionistas o cualquier otro usuario de los mismos.
- Realizar u omitir ajustes en los registros contables para el beneficio personal o de terceros.

c. Corrupción:

- Prometer, ofrecer o conceder en forma directa o indirecta a un tercero un beneficio indebido que redunde en su propio provecho, en el de otra persona o en el del banco.
- Pagar un soborno a un tercero para obtener una ventaja ilegítima frente a la competencia.
- Realizar contribuciones en dinero a una causa política con el propósito de obtener una ventaja comercial.
- Desviar dinero que tenga un objeto social o de patrocinio para el beneficio personal o con el propósito de cometer un acto de corrupción.



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 12 de 24

- Alterar ilícitamente un procedimiento contractual en un proceso de solicitud pública, privada o especial.

d. Lavado de dinero:

- Legitimar ingresos provenientes de acciones ilegales a través de transacciones ficticias.
- Favorecer a un tercero en su intención de legitimar ingresos provenientes de acciones ilegales.
- Adquirir, aceptar o administrar dentro del banco activos que proceden o se original de la comisión del delito.
- Transacciones inusuales de acuerdo con lo establecido en el Sistema Integral de Prevención de LD/FT/FP.

X. COMPETIDORES

Arto. 39 Todas las personas sujetas al presente código deben garantizar la competencia leal en todas sus operaciones y relaciones con otros Bancos e Instituciones financieras.

Arto. 40 El marco general de las relaciones con la competencia debe estar apegado a un espíritu de trabajo profesional, serio, responsable, confiable, independiente, prudente y respetuoso.

Arto. 41 No se deberán hacer comentarios o difundir rumores que puedan afectar la imagen de los competidores. Debemos tratar a las demás instituciones financieras con el mismo respeto que nuestra institución espera ser tratada.

XI. AMBIENTE DE TRABAJO

Arto. 42 Las relaciones en el ámbito del trabajo se establecerán sobre la base de la cortesía y el respeto. En este sentido se espera que los empleados actúen de una manera que reflejen en su comunicación, ya sea verbal, escrita o vía correo electrónico, educación, modestia y respeto hacia los demás. Ningún empleado debería usar lenguaje obsceno, ni hacer comentarios discriminatorios, de género, raciales, o cualquier otro tipo de lenguaje a otro empleado que pueda interpretarse como acoso. Es considerado como comportamiento inaceptable para BANPRO el que un empleado llegue a trabajar o trabaje bajo la influencia de alcohol, droga o sustancias controladas. Es responsabilidad de los Jefes inmediatos reportar lo anterior a la Gerencia de Recursos Humanos.

Arto. 43 Se deberá promover un ambiente de colaboración y apoyo en el que debe predominar un espíritu de trabajo en equipo, de lealtad y de confianza, compatibles con los valores de la institución y la búsqueda de resultados.

Arto. 44 Al desempeñar cargos de responsabilidad sobre otros empleados, se tendrá en cuenta que los empleados lo tomaran como un ejemplo. Sus acciones por lo tanto deberán constituir un modelo de conducta para su equipo de trabajo.



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 13 de 24

XII. CONFIDENCIALIDAD Y USO DE LA INFORMACIÓN

- Arto. 45** Las personas sujetas a este código, que tengan acceso a la información técnica o financiera de BANPRO, no podrán revelar por ningún motivo sin la autorización previa y por escrito del superior competente ninguna información, exceptuando se trate de los requerimientos normales del trabajo.
- Arto. 46** Es estrictamente prohibido que las personas sujetas a este código que posean, manejen o tengan acceso a información considerada confidencial, hagan uso indebido de tal información ya sea transmitiéndola en forma verbal o escrita o por cualquier otro medio sin estar debidamente facultados por el cargo que desempeña o por el superior respectivo.
- Arto. 47** El uso de la información y los recursos destinados al proceso y conservación de la misma deben ajustarse completamente a las normas externas e internas incluido lo relacionado con la utilización exclusiva del sistema informático de BANPRO.
- Arto. 48** Está totalmente prohibido el acceso inapropiado, la manipulación, alteración u otras interferencias con los sistemas computarizados del BANPRO.
- Arto. 49** Los registros e informes contables deben ser completos y exactos y por ninguna causa o motivo deben hacer registros o permitir que se hagan registros en ninguna cuenta, informe o documento de BANPRO, que sean falsos u oscurezcan la verdadera naturaleza de la transacción o que se presten a confundir los verdaderos límites de autorización o autoridad para aprobar, aplicables a tales transacciones.
- Arto. 50** Todos los expedientes, registros y documentos de BANPRO, así como los archivos y programas de sistemas computarizados, incluyendo los expedientes del personal, estados financieros; información sobre clientes, sus operaciones y relaciones conexas, solo deberán estar accesibles para usos administrativos previamente establecidos por políticas internas del banco o para ser presentados a las autoridades competentes de acuerdo con las leyes de la República. **JD No. 06-2015***
- Arto. 51** Toda irregularidad sobre el manejo de la información descrita en el artículo que antecede, deberá ser reportada al superior inmediato o a la Gerencia General para efecto de proteger la integridad de los sistemas de BANPRO y el trabajo de cada usuario.
- Arto. 52** Todos los tipos de programas, productos, procesos que resulten de algunas iniciativas ya sean nuevas, o ya establecidas son propiedad única y exclusiva del Banco de la Producción, S.A. y está protegido por las leyes de la propiedad intelectual. Cualquier uso o reproducción no autorizada por escrito de parte del Banco de la Producción, S.A. constituye un delito penado por la ley. **Act. 07-10-2009***
- Arto. 53** El personal del banco que revele, divulgue o informe directa o indirectamente al cualquier cliente de BANPRO que su transacción está siendo analizada o considerada para un posible Reporte de Operación Sospechosa de financiamiento al terrorismo (ROS), o que le informe que se presentó dicho reporte, recibirá una multa equivalente entre cuatro y ocho veces su salario mensual. En el caso de los directores, la multa será entre diez y cincuenta mil unidades de multa. Lo anterior es sin perjuicio de las



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 14 de 24

responsabilidades y demás consecuencias penales, civiles y administrativas que se deriven de conformidad con las leyes respectivas. **JD No. 06-2015***

XIII. COMITÉ DE RECURSOS HUMANOS

Arto. 54 El Comité de Recursos Humanos, estará integrado por:

- Miembro: El Director Ejecutivo y Gerente General, quien lo presidirá.
- Miembro: El Gerente de Recursos Humanos.
- Miembro: El Gerente de Canales de Negocios y/o un Gerente Regional.
- Invitados: El Vice Gerente General de Finanzas y Operaciones, y/o Gerentes de Área.

El Oficial de Gobierno Corporativo actuará como secretario y el Gerente de Recursos Humanos presidirá el Comité en caso de ausencia del Director Ejecutivo y Gerente General. **JD No. 06-2015***

Arto. 55 El Comité de Recursos Humanos evaluará permanentemente el contenido del presente código, así como el grado de su cumplimiento para efecto de determinar las acciones que deban implementarse para que todas las personas sujetas al mismo cumplan con sus disposiciones.

Arto. 56 El comité tendrá la responsabilidad de:

- Aclarar cualquier duda que se origine del contenido del presente Código
- Conocer de las violaciones al mismo y determinar las acciones o sanciones a aplicar.
- Interponer ante la Junta Directiva de BANPRO, cualquier modificación que considere necesaria debe hacerse en el presente código, exponiendo los motivos que originan la modificación.
- Elaborar los reglamentos que considere necesario para desempeñar las funciones emanadas del presente código.
- Escuchar a las partes cuando deba resolver sobre aspectos contenidos en el presente código.

Arto. 57 Este Código no pretende abarcar cada situación que los accionistas, directores, miembros de la Junta Directiva, Gerente General y que el personal del BANPRO puedan enfrentar. Siempre surgirán inquietudes con respecto a alguna acción, aplicación, e interpretación, las que serán aclaradas por el Comité de Recursos Humanos, que funcionará para el seguimiento y control del mismo. Todas las personas sujetas a este Código deberán avocarse con el Comité de Recursos Humanos cuando no puedan establecer mediante el sentido común las situaciones o circunstancias que impliquen conflictos de intereses, con el objetivo que el Comité les dé las explicaciones respectivas.

Arto. 58 BANPRO promueve fuertemente a que los empleados denuncien cualquier práctica que vaya en contra de este Código sin temor de represalia. Cualquier acción de represalia contra cualquier empleado que presente, en buena fe, una duda legítima sobre aspectos de ética o sospecha de violación a este código está estrictamente prohibida por BANPRO. Esta práctica de no represalia es fundamental para el buen funcionamiento de este código. Por tanto, BANPRO promueve que los empleados denuncien el incumplimiento de cualquier aspecto de esta política mediante comunicación escrita y firmada en sobre sellado dirigido al Gerente de Recursos Humanos y al Director Ejecutivo y Gerente General, mismos



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 15 de 24

deberán guardar estricto sigilo sobre dichas comunicaciones y que garantizarán proteger la identidad de estas personas.

XIV. DISPOSICIONES GENERALES

Act. Comité C&P 22/01/2013*

Arto. 59 Las personas sujetas al cumplimiento del presente Código serán responsables de sus actuaciones y deberán responder en aquellos casos que directa e indirectamente incumplan o permitan el incumplimiento del mismo, por tal razón cada superior inmediato deberá reportar cualquier acción incorrecta al Comité de Recursos Humanos, para que éste determine la sanción a aplicar. Asimismo, las denuncias de los empleados referidas en el artículo precedente se investigarán y analizar en el pleno de dicho Comité.

Arto. 60 Las violaciones al presente Código serán sancionadas, inclusive con la cancelación del contrato de trabajo en el caso del personal de BANPRO, además con base en el grado de responsabilidad, BANPRO ejecutará las acciones legales pertinentes en contra del infractor.

Arto. 61 El Comité de Recursos Humanos podrá solicitar la información que considere conveniente para la valoración del grado de cumplimiento del presente Código, para efectuar alguna modificación en su contenido.

Act 20-03-2012*

Arto. 62 El personal de nuevo ingreso deberá dar lectura al código de ética y conducta al realizar su ingreso a la institución. Una vez finalizada la lectura firmarán y entregarán esquila para ser archivada en el expediente de recursos humanos **Acta JD N°11-2013***

Arto. 63 La Gerencia de Recursos Humanos será responsable de la actualización, divulgación del código de ética y conducta el cual se realizará cada dos años en Junta Directiva del mes de marzo. A más tardar el 31 de mayo, la Gerencia de Recursos Humanos deberá recibir de cada empleado la esquila que se encuentra al final del código debidamente firmada y la cual deberá ser archivada en el expediente en un plazo máximo de 15 días hábiles. **Acta JD N°11-2013***

Arto. 64 El banco implementará mecanismos de verificación para asegurar periódicamente de que este código sea debidamente comunicado, conocido y aclarado en su contenido y alcance. La Gerencia de Recursos Humanos deberá validar en el plazo estipulado de 15 días hábiles posteriores a la fecha de lectura del manual conforme al listado de nómina del personal activo, las esquelas de lectura recibida. **Acta JD N°11-2013***

Arto. 65 Cualquier modificación del presente Código, previo a su aplicación deberá ser dada a conocer a las personas sujetas al mismo.



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 16 de 24

Arto. 66 El presente Código, entrará en vigencia a partir de su aprobación por la Junta Directiva de BANPRO.

Arto. 67 El incumplimiento del Capítulo que corresponde a vacaciones y permisos del Manual de Políticas de Recursos Humanos será considerado como *Falta Grave*. **JD No. 06-2015***, **JD No. 04-2017***

Arto 68 Incumplir con el descanso de las vacaciones establecidas en el código laboral anualmente denotará una falta GRAVE. **JD No. 04-2017***

Arto. 69 La Gerencia de Recursos Humanos deberá recibir mensualmente, por parte de la Gerencia de Control de Calidad, reporte de lectura del Código de Ética y Conducta. **Act. JD N° 11-2013***

Arto. 70 El personal deberá enviar esquila de lectura debidamente firmadas, en un plazo máximo de un mes si es actualización bianual. En caso de ser una actualización extraordinaria, el plazo de enviar esquila de lectura será de dos días hábiles. **Act. JD N°11-2013***, **JD No. 06-2015***



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 17 de 24

XV. LECTURA DEL CÓDIGO DE ÉTICA

Act. 20-03-2012*, Comité C&P No. 04-2017*

1. ESQUELA

Yo certifico que:

- 1) He leído y comprendido el CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA y sé que cualquier duda que tenga la haré saber al Comité de Recursos Humanos mediante la Gerente de Recursos Humanos.
- 2) Desde la fecha en que ingresé al Banco como empleado he cumplido con el CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA.
- 3) Yo voy a continuar cumpliendo con el CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA por el tiempo que yo esté sujeto al cumplimiento de la misma.
- 4) Con el objetivo de optimizar los procesos y velar por los activos del Banco reitero mi compromiso de reportar a mi jefe inmediato y a las áreas de control (Unidad de Riesgos, Auditoría Interna y Cumplimiento) según aplique, de todo evento de riesgo operativo que llegase a tener conocimiento. Esto incluye hechos sobre actividades ilegales, debilidades de control interno, fraudes internos, fraudes externos, incumplimiento a regulaciones laborales, debilidades en los sistemas informáticos, violaciones a políticas internas y normas de la Superintendencia de Bancos, entre otros, conforme lo establecido en manuales de políticas internas del Banco.

Asimismo, reconozco que el incumplimiento a dicho código conlleva sanciones y hasta despido, sin perjuicio de las acciones legales que pudiera ejecutar BANPRO.

Nombre del empleado: _____

Firma del empleado: _____

Cargo del empleado: _____

No de Empleado: _____

Ubicado en Gerencia: _____

Fecha de envío a RRHH: _____

Fecha de recepción por Gerencia de Recursos Humanos: _____



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 18 de 24

XVI. PROCESOS

1. PRO-GRH-SEL-001 SEGUIMIENTO DE ESQUELA DE LECTURA DEL CÓDIGO DE ÉTICA Y CONDUCTA – BIANUAL O EXTRAORDINARIA

Comité C&P No. 05-2013*, Comité C&P No. 06-2015*

Objetivo específico del Proceso	Obtener esquila de lectura de publicación bianual o extraordinaria del Código de Ética y Conducta del personal BANPRO activo a la fecha de publicación.

Inicia	Finaliza	Actividades que incluye
Recibe mensaje de notificación de Publicación en el Dynamic.	Resguarda esquelas de lectura en expedientes de empleados	1. Seguimiento de Esquila de Lectura

Descripción del Proceso			
Paso No.	Ejecutor	Actividad a Ejecutar	Entradas/Salidas del proceso
1. Seguimiento de Esquila de Lectura			
1.	Jefe de Personal	Recibe notificación de Dynamic Policy vía correo electrónico sobre Publicación del Código de Ética y Conducta. Nota de Calidad: Mensaje de Notificación de Publicación del Dynamic: Título del Documento: MPO-VGGFO-GRH-CEC Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal. Ref. #: Pendiente Existe una política nueva, por favor ingrese a su Dynamic Policy para confirmar su lectura. (Ruta del documento en Dynamic)	Entrada: Mensaje de Notificación de Publicación en el Dynamic Salida: Correo de solicitud de reporte de usuarios activos.
2.		Solicita vía correo electrónico a la Gerencia de Control de Calidad el reporte de usuarios activos de Dynamic con corte a la fecha de Publicación del Código de Ética y Conducta.	
3.			



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 19 de 24

Descripción del Proceso			
Paso No.	Ejecutor	Actividad a Ejecutar	Entradas/Salidas del proceso
4.		Recibe correo con el Reporte de usuarios activos en Dynamic de la Gerencia de Control de Calidad, de acuerdo a fecha publicación. Valida el personal con usuario de Dynamic versus la nómina con corte a la fecha de publicación e identifica la cantidad de empleados que no tienen usuario de Dynamic.	Entrada: Correo de solicitud de reporte de usuarios activos. Salida: Correo a Jefes de Áreas. Entrada: Esquelas de Lectura.
5.		Nota de Calidad: Actualiza archivo de Control de Esquelas versus usuarios del Dynamic. Envía correo electrónico a los Jefes de Áreas de los usuarios no activos en el Dynamic solicitando la lectura del Código de Ética y Conducta y envío de Esquela de Lectura.	
6.		Nota de Calidad: Correo electrónico contiene adjunta la Esquela de Lectura en Word, y el link de Intranet donde se encuentra el Código de Ética y Conducta en PDF. Recibe por parte del personal con usuarios en el Dynamic y los Jefes de Área Esquelas de Lectura y las valida versus del archivo de Control de Esquelas.	
7.		Nota de Calidad: Para actualización bianual: Los empleados tendrán un plazo máximo de 30 días hábiles para completar lectura y enviar esquela. Para actualización extraordinaria: Los empleados tendrán un plazo máximo de 2 días hábiles para completar lectura y enviar esquela. Solicita Reporte Mensual de Lectura del Código de Ética y Conducta a la Gerencia de Control de Calidad.	



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 20 de 24

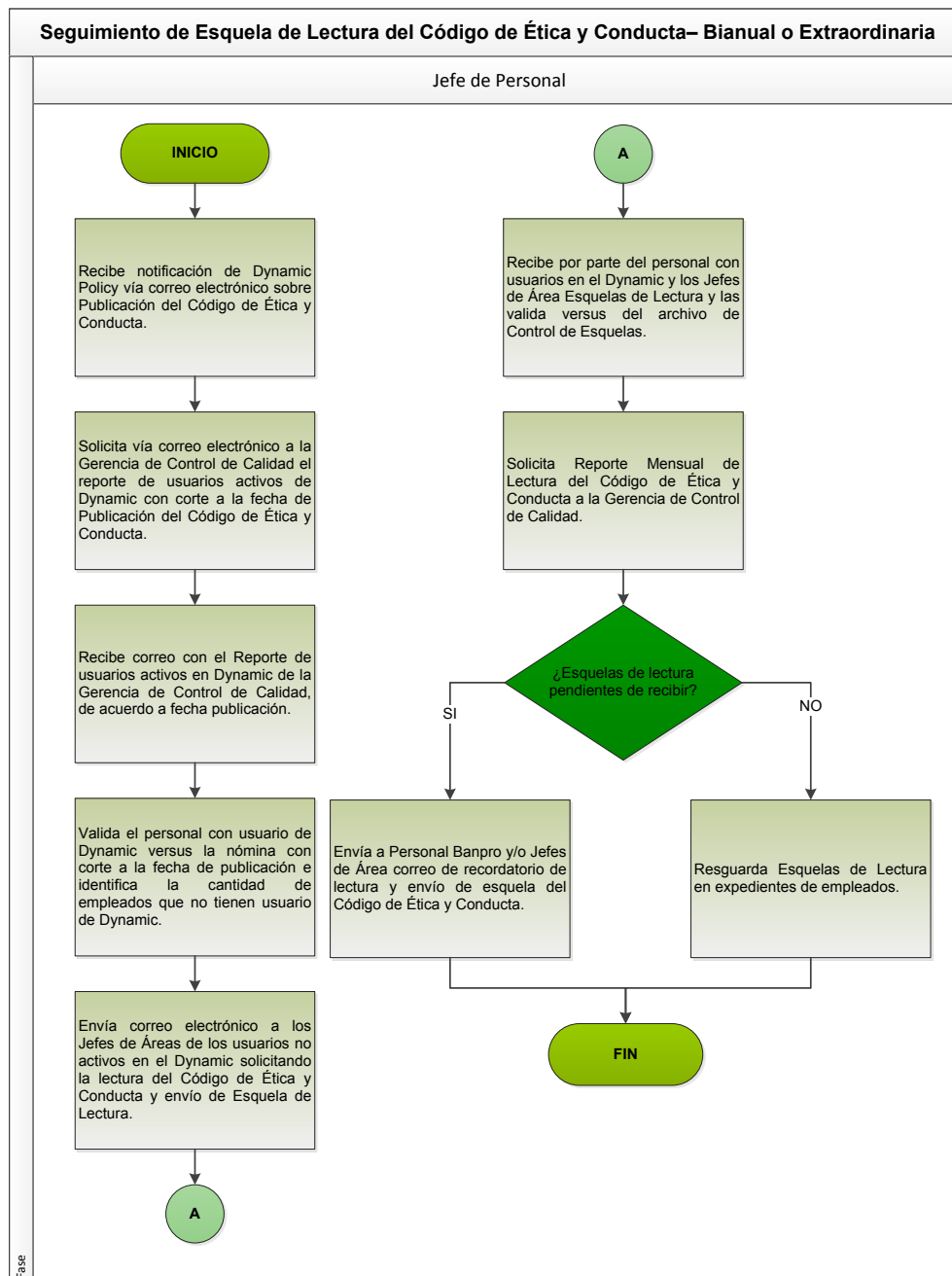
Descripción del Proceso			
Paso No.	Ejecutor	Actividad a Ejecutar	Entradas/Salidas del proceso
8.		Nota de Calidad: Actualiza archivo de Control de Esquelas versus Reporte Mensual de Lectura. ¿Esquelas de lectura pendientes de recibir? Sí, continúa paso No. 8 No, continúa paso No. 9 Envía a Personal Banpro y/o Jefes de Área correo de recordatorio de lectura y envío de esquila del Código de Ética y Conducta.	Salida: Correo a Jefes de Áreas de recordatorio de envío de esquila
9.		Resguarda Esquelas de Lectura en expedientes de empleados. FIN DEL PROCESO	



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 21 de 24

XVII. DIAGRAMA DE FLUJO

1. DFL-PRO-GRH-SEL-001 Seguimiento de Esquela de Lectura de Código de Ética – Bianual o Extraordinaria



	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 22 de 24

BITÁCORA DE CAMBIOS

- ✦ **Comité C&P No. 06-2015:** Se procede a actualizar en todo el documento el puesto de “Gerente General” sustituyéndolo por “Director Ejecutivo y Gerente General”.
- ✦ **JD No. 04-2017:** Se realiza revisión general del Código de Ética y Conducta de acuerdo a política que indica que la Gerencia de Recursos Humanos será responsable de su actualización cada dos años en JD.
- ✦ **Comité C&P No. 04-2017:** Se actualiza contenido del acápite “Introducción”.
- ✦ **JD No. 04-2014:** Se incluye al capítulo Campo de Aplicación lo siguiente : El presente Código de Ética y Conducta deberá ser cumplido por todos los socios, accionistas, miembros de la Junta Directiva, Director Ejecutivo y Gerente General, Ejecutivos, funcionarios, personal de BANPRO y cualquier representante autorizado por el banco.
- ✦ **JD No. 04-2017:** Se actualiza el nombre del capítulo “Campo de Aplicación” por alcance y se actualiza el detalle de los cargos que están sujetos al cumplimiento del presente reglamento, el cual anteriormente indicaba lo siguiente: “El presente Código de Ética y Conducta deberá ser cumplido por todos los socios, accionistas, miembros de la Junta Directiva, Director Ejecutivo y Gerente General, Ejecutivos, funcionarios, personal de BANPRO y cualquier representante autorizado por el banco”.
- ✦ **Acta N°11-2013:** Se incluye capítulo definiciones con las definiciones de Personal Activo, Personal Inactivo y Actualizaciones Extraordinarias.
- ✦ **Comité C&P No. 06-2015:** Se procede a incluir los conceptos de “Días calendario” y “Días hábiles” en el Capítulo *Definiciones*. El concepto “Conflicto de Intereses” originalmente ubicado en el artículo 18, se traslada también al capítulo *Definiciones*.
- ✦ **JD No. 06-2015:** Se procede a incluir la Misión y Visión de BANPRO. Así mismo, se actualizan los valores de la organización.
- ✦ **JD No. 04-2017:** Se procede a incluir la definición de cada uno de los valores del Banco.
- ✦ **JD No. 04-2014:** Se elimina del Art. 5 la oración que indicaba **o con la autorización escrita del banco** la cual contiene disposiciones que por la forma en que están redactadas y aprobadas podrían posibilitar el que, por autorización administrativa del propio banco, un miembro o ex miembro de éste, pueda divulgar o hacer uso de cuentas de los clientes de BANPRO. Se incluye la siguiente oración **o con autorización del cliente en su caso**.
- ✦ **JD No. 06-2015:** Se amplía la lista de elementos prohibidos de uso cuando los colaboradores de BANPRO participen en actividades políticas.
- ✦ **JD No. 04-2017:** Se procede a actualizar política con el objetivo de establecer que el empleado deberá adjudicarse en primera instancia con su jefe inmediato, así como indicar que los trámites crediticios deberán ser gestionados mediante la Gerencia de Riesgo de Crédito de Personas siempre que se cumpla con las políticas de préstamos para empleados.
- ✦ **JD No. 06-2015:** Se procede a reestructurar el artículo relacionado a la contratación de parientes, especificando la lista de parientes y los términos de contratación para evitar conflictos de interés y riesgos de colusión. Se modifica el término “compañero en unión de hecho estable” por “conviviente en unión de hecho estable” de acuerdo a la terminología del Código de la Familia. Así mismo se añade el término “cónyuge” en la política.
- ✦ **JD No. 04-2017:** Se procede a actualizar el artículo 19, con el objetivo de establecer que para evitar conflictos de intereses no se permitirá que parientes hasta el segundo grado de afinidad trabajen en un mismo departamento o dependan jerárquicamente uno del otro; anteriormente se establecía que no sería permitido parientes hasta cuarto grado de afinidad.
- ✦ **JD No. 06-2015:** Se procede a incluir política sobre empleados que decidan tener una relación matrimonial o una relación de unión de hecho estable declaradas legalmente, éstos deberán informarlo inmediatamente a la Gerencia de Recursos Humanos.
- ✦ **JD No. 04-2014** Se incluye el siguiente en el artículo 24 el siguiente inciso E indicando lo siguiente: Usar la influencia y los bienes e instalaciones del banco en redes sociales o cualquier otro medio de comunicación masiva para realizar actividades que afecten la imagen de la institución.
- ✦ **JD No. 06-2015:** Se procede a incluir política sobre la prohibición de transacciones entre clientes y empleados del banco de acuerdo con las recomendaciones de la Gerencia de Seguridad.
- ✦ **JD No. 06-2015:** Se procede a actualizar el nombre del capítulo “Lavado de Dinero” y toda referencia a los términos “Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo” sustituyéndolos por “Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 23 de 24

Financiamiento a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva” en concordancia con las disposiciones de la Circular DS-DL-1444-05-2015/VMUV de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

♦ **Actualización 10-2009:** Se incluyó en el capítulo VIII. De Lavado de Dinero, y según la norma de PLD/FT, los siguientes artículos:

Arto. 30 La Junta Directiva debe, aprobar la adopción de políticas, controles y directrices que preserven la integridad del Banco y de sus empleados en tema de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo”.

Arto. 35 Las infracciones a las normas establecidas contra el lavado de dinero se consideran faltas muy graves merecedoras de las sanciones contempladas en el Reglamento Interno, sin perjuicio de la responsabilidad establecida en las leyes vigentes de la República.

Los Riesgos de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo implicarían consecuencias legales, económicas, de integridad, reputación, estabilidad y continuidad de los negocios del Banco, los cuales afectarían a los directivos del banco y empleados en general.

♦ **Actualización 10-2009:** De la misma manera, en el capítulo XI. Confidencialidad y uso de la información, se anexó al Arto. 48 por recomendaciones de la Gerencia de Recursos Humanos, lo siguiente:

“Todos los tipos de programas, productos, procesos, procedimientos y reglamentos que resulten de algunas iniciativas ya sean nuevas, o ya establecidas son propiedad única y exclusiva del Banco de la Producción, S.A. y está protegido por las leyes de la propiedad intelectual. Cualquier uso o reproducción no autorizada por escrito de parte del Banco de la Producción, S.A. constituye un delito penado por la ley”.

♦ **JD No. 04-2017:** Se procede a incluir el Arto. 38 Políticas Antifraude y Anticorrupción.

♦ **JD No. 06-2015:** Se procede a actualizar artículo referente a la confidencialidad de la información del banco.

♦ **Actualización 10-2009:** Del Capítulo XIII. Disposiciones Generales, según la norma PLD/FT, se anexó al arto 58:

“El Banco podrá implementar mecanismos de verificación para asegurarse periódicamente de que este Código sea debidamente comunicado, conocido y aclarado en su contenido y alcance”.

♦ **JD No. 06-2015:** Se procede a incluir política sobre la imposición de sanciones a funcionarios del banco que revelen información sobre los reportes de operaciones sospechosas a clientes, de conformidad con la Resolución CD-SIBOIF-848-1-AGOST13-2014.

♦ **JD No. 06-2015:** Se actualiza la lista de integrantes del Comité de Recursos Humanos.

♦ **Act. Comité C&P 22/01/2013:** se agrega Arto. 62, adecuando el presente documento a las modificaciones realizadas en el MP-P-RH-CB-002 - Manual para la Gestión de Recursos Humanos.

♦ **Actualización 03-2012: Capítulo XIII. DISPOSICIONES GENERALES:** Se procedió a actualizar artículo 57 y 58 por recomendaciones de Auditoría Interna y RRHH, lo relacionado a la actualización del código y la lectura y firma por cada uno de los empleados.

♦ **Actualización JD N° 11-2013:** se eliminó la frase (incluyendo los directores y accionistas)

♦ **Acta N°11-2013:** se elimina palabra “modificación y” y “y seguimiento del cumplimiento” y se agrega “en junta directiva del mes de marzo.

♦ **Actualización. JD N° 11-2013:** Se agregó en el Arto. 59 La Gerencia de Recursos Humanos deberá validar en el plazo estipulado de 15 días hábiles posteriores a la fecha de lectura del manual conforme al listado de nómina del personal activo, las esquelas de lectura recibida.

♦ **JD No. 06-2015:** Se procede a actualizar el nombre del Manual de Políticas y Procedimientos de RRHH debido a que hacía referencia a una versión inactiva.

♦ **JD No. 04-2017:** Se procede a actualizar el nombre del Manual de Políticas de RRHH debido a que hacía referencia a una versión inactiva.(Antes: Manual de Políticas y Procesos de Recursos Humanos)

♦ **JD No. 04-2017:** Se procede a incluir Arto. 67. Incumplir con el descanso de las vacaciones establecidas en el código laboral anualmente denotará una falta GRAVE.

♦ **Actualización. JD N° 11-2013:** Se agregó Arto. 63 La Gerencia de Recursos Humanos deberá recibir mensualmente, por parte de la Gerencia de Control de Calidad, reporte de lectura del Código de Ética y Conducta



Ratificado JD: 21-04-2017

	Nombre del documento	Código de Ética y Conducta para Accionistas, Miembros de Junta Directiva y Personal	Área Ejecutora:	Gerencia de Recursos Humanos
	Versión	006	Código: MPO-VGGFO-GRH-CEC	Página 24 de 24

-
- * **Actualización. JD N° 11-2013:** se agrega Arto. 64, El personal deberá enviar esquila de lectura debidamente firmadas, en un plazo máximo de un mes si es actualización bianual. En caso de ser actualización extraordinario el plazo será de dos días
 - * **JD No. 06-2015:** Se especifica el plazo a 2 días HÁBILES para la lectura del Código de Ética y Conducta.
 - * **Actualización 03-2012: Capítulo XIV. ESQUELA DE LECTURA DEL CÓDIGO DE ÉTICA:** Se procedió a actualizar punto 4, por recomendaciones de la Gerencia de Riesgos.
 - * **Comité C&P No. 04-2017:** Se actualiza inciso 4. de la esquila de lectura del código de ética y conducta, de acuerdo a recomendación emitida por la Unidad de Administración Integral del Riesgo.
 - * **Comité C&P No. 15-2013:** Se incluye PR-RH-SL-001 Proceso de Seguimiento de Lectura del Código de Ética y Conducta y su respectivo flujo de proceso.
 - * **Comité C&P No. 06-2015:** Se procede a actualizar estructura, codificación y contenido del proceso y diagrama de flujo correspondiente al “Seguimiento de Esquila de Lectura del Código de Ética y Conducta – Bianual o Extraordinaria” de acuerdo con las disposiciones del Sistema Documental de Control de Calidad.



Ratificado JD: 21-04-2017