

**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2016**  
 (Cifras expresadas en Cordobas)

	Nota	dic-2015	dic-2016
<b>ACTIVOS</b>		<b>1347090,476</b>	<b>1940946,820</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	1	<b>78628,589</b>	<b>89892,731</b>
<b>Moneda Nacional</b>		<b>32796,128</b>	<b>47326,701</b>
Caja		14738,126	20895,227
Banco Central de Nicaragua		-	100,000
Depositos en Instituciones Financieras del Pais		18058,002	26325,092
Otras Disponibilidades		-	6,382
<b>Moneda Extranjera</b>		<b>45832,461</b>	<b>42566,030</b>
Caja		4089,208	4992,060
Banco Central de Nicaragua		-	5864,940
Depositos en Instituciones Financieras del Pais		41743,253	31709,030
Depositos en Instituciones Financieras del Exterior		-	-
Otras Disponibilidades		-	-
<b>INVERSIONES EN VALORES NETO</b>	2	<b>142973,844</b>	<b>150808,014</b>
Inversiones en Valor Razonable con Cambios en los Resultados		-	-
Inversiones Disponibles para la Venta		-	-
Inversiones Mantenedas hasta el Vencimiento		142973,844	150808,014
<b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS</b>		<b>-</b>	<b>23642,965</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS NETA</b>	3	<b>1045200,331</b>	<b>1582272,251</b>
Creditos Vigentes		988631,683	1488736,262
Creditos Prorrogados		-	-
Creditos Reestructurados		208,662	192,882
Creditos Vencidos		9620,134	22757,172
Creditos en Cobro Judicial		-	527,570
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre creditos		70574,388	115713,565
Provisiones por Incobrabilidad de Cartera de Creditos	3	23834,536	45655,200
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO</b>	5	<b>1676,512</b>	<b>1982,255</b>
<b>BIENES DE USO NETO</b>	6	<b>23360,989</b>	<b>47059,921</b>
<b>BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS NETO</b>	7	<b>-</b>	<b>1501,458</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	8	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS NETO</b>	9	<b>55250,211</b>	<b>43787,226</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>1176643,401</b>	<b>1645400,759</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>-</b>	<b>34050,618</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS</b>		<b>1110430,776</b>	<b>1502284,412</b>
Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Pais	10	-	-
Prestamos del Banco Centroamericano de Integracion Economica		-	-
Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	10	898844,588	1421439,134
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	10	195466,557	59749,076
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por C	10	16119,632	21096,202
<b>OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	11	<b>13574,772</b>	<b>19861,926</b>
<b>OTROS PASIVOS Y PROVISIONES</b>	12	<b>24566,467</b>	<b>30128,919</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	13	<b>28071,386</b>	<b>59074,884</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO</b>	14	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO</b>	C	<b>170447,075</b>	<b>295546,061</b>
Capital Social Pagado		168900,100	259500,100
Capital Donado		-	-
Aportes Patrimoniales no Capitalizables		-	8196,280
Obligaciones Convertibles en Capital		-	-
Ajustes al Patrimonio		-	-
Reservas Patrimoniales		1184,843	1184,843
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		6351,981	362,132
Resultados del Periodo		6714,113	26302,706
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>1347090,476</b>	<b>1940946,820</b>

**CUENTAS CONTINGENTES****CUENTAS DE ORDEN**

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE NOVIEMBRE 2016 C\$29.2038 x US\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE DICIEMBRE 2016 C\$29.3247 x US\$1.00

1645980,068

2022288,719

Autorizado por:

Lic. Rene Romero Arcevala

Gerente General

Revisado por:

Lic. Denise Soto Pineda

Gerente de Finanzas

Elaborado por:

Lic. Alexander Garcia Chavarria

Contador General

INICIO

## Estado de Resultado Acumulado

AL 31 DE DICIEMBRE 2016

(Cifras expresadas en Cordobas)

	Nota	dic-2015	dic-2016	Acumulado dic-2016
<b>Ingresos Financieros</b>		<b>271151,998</b>	<b>43404,502</b>	<b>417021,030</b>
Ingresos Financieros por Disponibilidades		519,593	33,816	747,389
Ingresos por Inversiones en valores		5336,904	562,874	5746,125
Ingresos Financieros por Cartera de Creditos	15	265295,501	42712,908	410149,626
Ingresos Financieros por Operaciones de Reportos y Valores Derivados		-	94,904	377,890
Otros Ingresos Financieros		-	-	-
<b>Gastos Financieros</b>		<b>76228,287</b>	<b>11965,566</b>	<b>122513,163</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Publico		-	182,274	278,885
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras		70268,749	10083,124	101338,408
Gastos Financieros por Otras Instituciones del Pais		-	-	2946,114
Gastos Financieros con Oficina Central y Sucursales		-	-	-
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas		143,085	561,666	5222,851
Gastos Financieros por Operaciones de Valores y Derivados		-	-	-
Otros Gastos Financieros		5816,454	1138,503	12726,905
<b>Margen Financiero antes de Ajuste Monetario</b>		<b>194923,711</b>	<b>31438,936</b>	<b>294507,867</b>
<b>Ingresos (Gastos) Netos por Ajustes Monetarios</b>		<b>1559,771</b>	<b>555,884</b>	<b>4280,103</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>		<b>196483,482</b>	<b>31994,820</b>	<b>298787,970</b>
<b>Ingresos (Gastos) Netos por Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios</b>		<b>17264,857</b>	<b>1471,691</b>	<b>32620,509</b>
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>179218,625</b>	<b>30523,129</b>	<b>266167,461</b>
<b>Ingresos (Gastos) Operativos Diversos Netos</b>		<b>17376,718</b>	<b>503,138</b>	<b>14415,816</b>
Ingresos Operativos Diversos		19191,917	778,731	20119,296
Gastos Operativos Diversos		1815,199	1281,869	5703,479
<b>Resultado Operativo Bruto</b>		<b>196595,343</b>	<b>30019,991</b>	<b>280583,277</b>
Participacion en Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-	-	-
Gastos de Administracion	16	184968,489	24448,604	236166,139
Cuota a la SIBOIF		924,831	-	1112,820
Gastos por Impuestos Sobre la Renta		2803,067	4919,847	17001,612
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>7898,956</b>	<b>651,540</b>	<b>26302,706</b>

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE NOVIEMBRE 2016 C/\$29.2038 x U\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE DICIEMBRE 2016 C/\$29.3247 x U\$1.00

Autorizado por:

Ing. Rene Romero Arrechavala  
Gerente General

Revisado por:

Lic. Denise Soto Pineda  
Gerente de Finanzas

Elaborado por:

Lic. Alexander Garcia Chavarria  
Contador General



	dic-16	dic-15
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultado neto	26302,706	7898,956
Ajustes para conciliar el resultado del periodo con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos	21820,664	17264,857
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores		
Provisiones para cuentas por cobrar	396,995	97,754
Provisiones para bienes adjudicados	1926,709	-
Depreciaciones y amortizaciones	10505,709	21511,432
Baja de Bienes de Uso	5357,669	9,170
Variación neta en:	-	-
Bienes Adjudicados	(3428,167)	-
Cuentas por cobrar	(702,740)	194,411
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	(45139,177)	(24669,778)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	-	-
Otros activos	11462,984	(9109,846)
Otras cuentas por pagar	6287,150	5524,369
Otras obligaciones con el público	-	-
Otros pasivos	26658,654	12608,973
Intereses y otros cargos financieros por pagar	(16119,630)	7390,375
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las operaciones</b>	<b>45329,527</b>	<b>38720,673</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Créditos netos otorgados en el año	(513753,407)	(359218,168)
Variación neta de Operaciones de Reporto	-	-
Variación neta de inversiones en valores	(7834,170)	(103070,815)
Adquisiciones de bienes de uso	(39562,309)	(8467,874)
Ventas de bienes de uso	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión</b>	<b>- 561149,886</b>	<b>-470756,857</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Variación neta en-		
Obligaciones con el público ( Bonos emitidos)	34050,618	-
Obligaciones con el BCN	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	386877,068	377651,834
Obligaciones subordinadas	31003,498	27928,301
Obligaciones convertibles en capital		
Aportes de capital	98796,280	27650,100
Pago de dividendos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>550727,464</b>	<b>433230,235</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>34907,105</b>	<b>1194,051</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>78628,590</b>	<b>77434,539</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>113535,695</b>	<b>78628,590</b>

INICIO

Estado de Cambios en el Patrimonio  
(Expresados en córdobas)

	Capital social suscrito	Capital no suscrito	Capital social Pagado	Capital suscrito no pagado	Capital Donado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones convertibles en capital	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2015</b>			168900,100			-		1184,843	362,132		170447,075
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas											
Capital Social											
Emisión de acciones									26302,706		26302,706
Resultado del período											
Capital pagado adicional			90600,000			8196,280					98796,280
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal											
Capitalización de utilidades acumuladas											
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>	-	-	259500,100	-	-	8196,280	-	1184,843	26664,838	-	295546,061

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE NOVIEMBRE 2014 C/\$29.2038 x US\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE DICIEMBRE 2016 C/\$29.3247 x US\$1.00

Autorizado por:  
Ing. Rene Romero Arrechavala  
Gerente General



Revisado por:  
Lic. Denise Soto Pineda  
Gerente de Finanzas



Elaborado por:  
Lic. Alexander García Chavarria  
Contador General

