

**FOGADE**  
FONDO DE GARANTÍA  
DE DEPÓSITOS DE  
LAS INSTITUCIONES  
FINANCIERAS

**15**  
AÑOS



**INFORME**  
**ANUAL**  
2016



**FOGADE**  
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS  
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS





**FOGADE**  
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS  
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

---

**INFORME ANUAL**

**2016**

---



# CONTENIDO

1

## INTRODUCCIÓN

1. ¿Qué es el FOGADE?
2. Mensaje del Presidente
3. Misión, Visión, Filosofía y Valores Institucionales
4. Modelo de Alineamiento Estratégico
5. Gobierno Corporativo

2

## ENTORNO ECONÓMICO 2016

1. Economía Internacional
2. Economía Nacional

3

## EVOLUCIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MIEMBROS

1. Perfil de las Instituciones Financieras Miembros
2. Desempeño de las Instituciones Financieras Miembros

4

## EL SISTEMA DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

1. Evolución del Fondo de Garantía de Depósitos
2. Estados Financieros del FOGADE

5

## DESARROLLO INSTITUCIONAL

6

## ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2016



# 01

## SECCIÓN

### INTRODUCCIÓN

1. ¿QUÉ ES EL FOGADE?
2. MENSAJE DEL PRESIDENTE
3. MISIÓN, VISIÓN, FILOSOFÍA Y VALORES INSTITUCIONALES
4. MODELO DE ALINEAMIENTO ESTRATÉGICO
5. GOBIERNO CORPORATIVO



## 1. ¿Qué es el FOGADE?

El Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE), es la institución responsable de los procesos de intervención y de restitución de depósitos –de personas naturales y/o jurídicas-, al igual que supervisar la liquidación forzosa de los activos de las entidades financieras miembros del Sistema de Garantía de Depósitos que por las causas señaladas en la ley, deban salir del Sistema, mediante Resolución del Superintendente de Bancos, o del Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos, en su caso.

El FOGADE garantiza los depósitos de los cuentahabientes del Sistema de Garantía hasta por un monto máximo de diez mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 10,000.00), o su equivalente en moneda nacional, incluyendo principal e intereses devengados desde la fecha de inicio de conformadas las cuentas de depósitos, hasta el inicio del procedimiento de restitución.

Los depósitos garantizados incluyen los depósitos de ahorro, depósitos a la vista, depósitos a plazo o a término, o una combinación de ellos, tanto en moneda nacional como extranjera. También

están garantizados en su totalidad el saldo de los titulares de depósitos transitorios para efectuar operaciones de comercio internacional, siempre que la operación tenga una efectiva contrapartida en otra entidad financiera extranjera.

Son miembros del Sistema de Garantía de Depósitos las instituciones financieras que están autorizadas para operar por la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras, que capten recursos financieros del público bajo la figura del depósito en el territorio nacional, incluyendo las sucursales de bancos extranjeros.

Durante el año 2016, el Sistema de Garantía de Depósitos estaba conformado por las siguientes instituciones: Ver Figura 1.



Figura 1. Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos

## 2. Mensaje del Presidente



El año 2016 representó un hito muy importante en la vida institucional del FOGADE, ya que en dicho año se cumplieron sus primeros 15 años de existencia, pues su ley creadora data de enero del año 2001. Al alcanzar esa madurez institucional, el FOGADE cerró el año 2016 con un fondo patrimonial de US\$152.5 millones, US\$9.5 millones más que en 2015 y en términos relativos, un incremento del 8.1%. Vale destacar que desde su primer año de operaciones, el fondo ha experimentado un crecimiento sostenido a lo largo de estos quince años, hasta llegar a la cifra arriba mencionada.

Los depósitos garantizados, objetivo esencial de un Sistema de Garantía de Depósitos, se ubicaron en US\$995 millones, un incremento de US\$68 millones respecto a 2015 [2015: US\$58 millones]. El 15 aniversario concluyó, igualmente, con un total de 1,332,043 cuentahabientes asegurados, los que representaron el 99% del total de cuentahabientes existentes en las instituciones financieras miembros de FOGADE.

De otro lado, es de destacar que por séptimo año consecutivo la economía nicaragüense continuó presentando un desempeño robusto, de manera que en 2016 el PIB creció a una tasa de 4.7%, muy similar a la observada en el año 2015 (4.9%). Factores relevantes en este crecimiento fueron las actividades de servicios, entre ellas, comercio, intermediación financiera, administración pública y defensa, seguido del mayor dinamismo de la agricultura y la importante recuperación de la industria manufacturera.

Es en el marco de este desempeño macroeconómico estable que corresponde ubicar, igualmente, el buen desenvolvimiento de las instituciones financieras miembros del Sistema de Garantía de Depósitos en 2016. Este año se caracterizó por una expansión del crédito neto de 11.2%, buenos indicadores de riesgo crediticio reflejados en un nivel de morosidad de la cartera bruta de préstamos de sólo 0.9%, igual que en el año precedente, y provisiones para créditos que cubren en más de un 250% la cartera vencida y en cobro judicial y en 91% la cartera en riesgo. Asimismo, la rentabilidad sobre activos (ROA) finalizó en 2%, similar a los años precedentes, en tanto la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) ascendió a 22%. La Adecuación de Capital para el conjunto de las instituciones se ubicó en 13%.

En el 2016 continuamos dando impulso al fortalecimiento del marco normativo y operativo de la institución, a la política de diversificación de las inversiones, la proyección institucional hacia el público y el desarrollo profesional de nuestro capital humano. En 2017, basados en nuestros valores y filosofía corporativa, continuaremos avanzando en el cumplimiento de nuestra Misión y Visión, que se resumen en garantizar los mandatos establecidos por ley, contribuir con la estabilidad y credibilidad del sistema financiero y proteger a los depositantes y al contribuyente fiscal.

  
Rolando J. Sevilla Boza  
Presidente

### 3. Misión, Visión, Filosofía y Valores Institucionales



Figura 2. Pirámide de Sustento Institucional

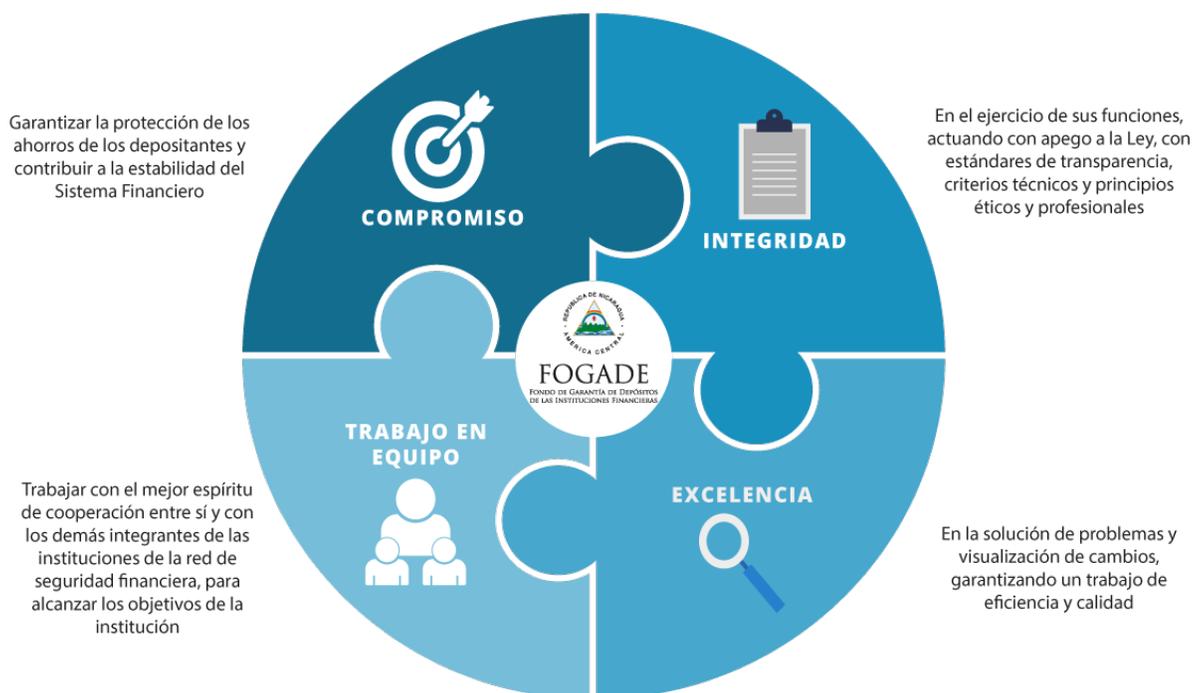


Figura 3. Valores Institucionales

## 4. Modelo de Alineamiento Estratégico

### Modelo de Alineamiento Estratégico 2014 - 2016 Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras TEMA ESTRATÉGICO

#### Garantía Eficaz de los Depósitos

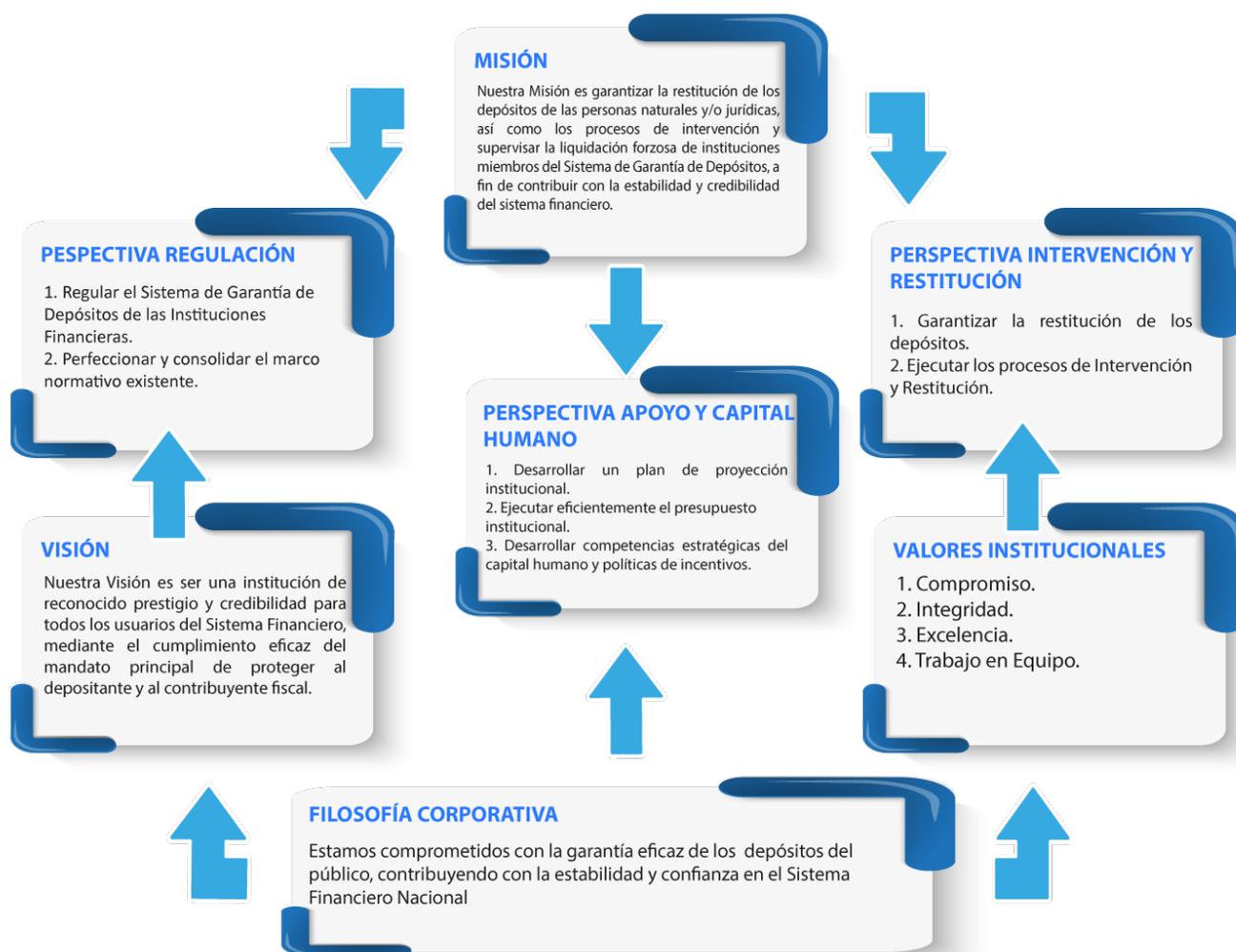


Figura 4. Alineamiento Estratégico

## Miembros del Consejo Directivo

En concordancia con lo dispuesto en el Artículo No. 9 de la Ley No. 551, Ley del Sistema de Garantía de Depósitos, el Consejo Directivo del FOGADE es el encargado de su administración, y está integrado por:

- Lic. Rolando José Sevilla Boza  
Presidente del Consejo Directivo
- Lic. Iván Acosta Montalván  
Ministro de Hacienda y Crédito Público
- Lic. Marta Mayela Díaz Ortiz  
Vice Superintendente de Bancos y de  
Otras Instituciones Financieras (SIBOIF)
- Lic. Magaly María Sáenz Ulloa  
Gerente de División Financiera - Banco  
Central de Nicaragua
- Lic. Teresa Montealegre Callejas  
Directora Ejecutiva - Asociación de Ban-  
cos Privados de Nicaragua (ASOBANP)
- Lic. María Haydée Montes Espinoza  
Secretaria del Consejo Directivo

## Suplentes

- Lic. José Adrián Chavarría  
Vice Ministro de Hacienda y Crédito Público
- Lic. María Melania Puerta López  
Directora de Supervisión II - SIBOIF
- Lic. Oknan Alfredo Bello Dinarte  
Jefe de Dirección de Operaciones  
Financieras - Banco Central de Nicaragua

# 02

## SECCIÓN

ENTORNO  
ECONÓMICO 2016

1. ECONOMÍA  
INTERNACIONAL

2. ECONOMÍA  
NACIONAL



# 1. Economía Internacional

El 2016 estuvo marcado de mucha volatilidad a causa de los eventos que aumentaron el riesgo en la economía mundial. Entre estos eventos podemos mencionar como los más importantes el voto a favor del “sí” en el referéndum de Gran Bretaña sobre la salida o no de la Unión Europea (Brexit), que provocó un temblor en los mercados financieros internacionales y la victoria presidencial de Donald Trump en Estados Unidos, por sus posibles repercusiones en el plano comercial a nivel mundial, aparte de su política anti inmigración y otras.

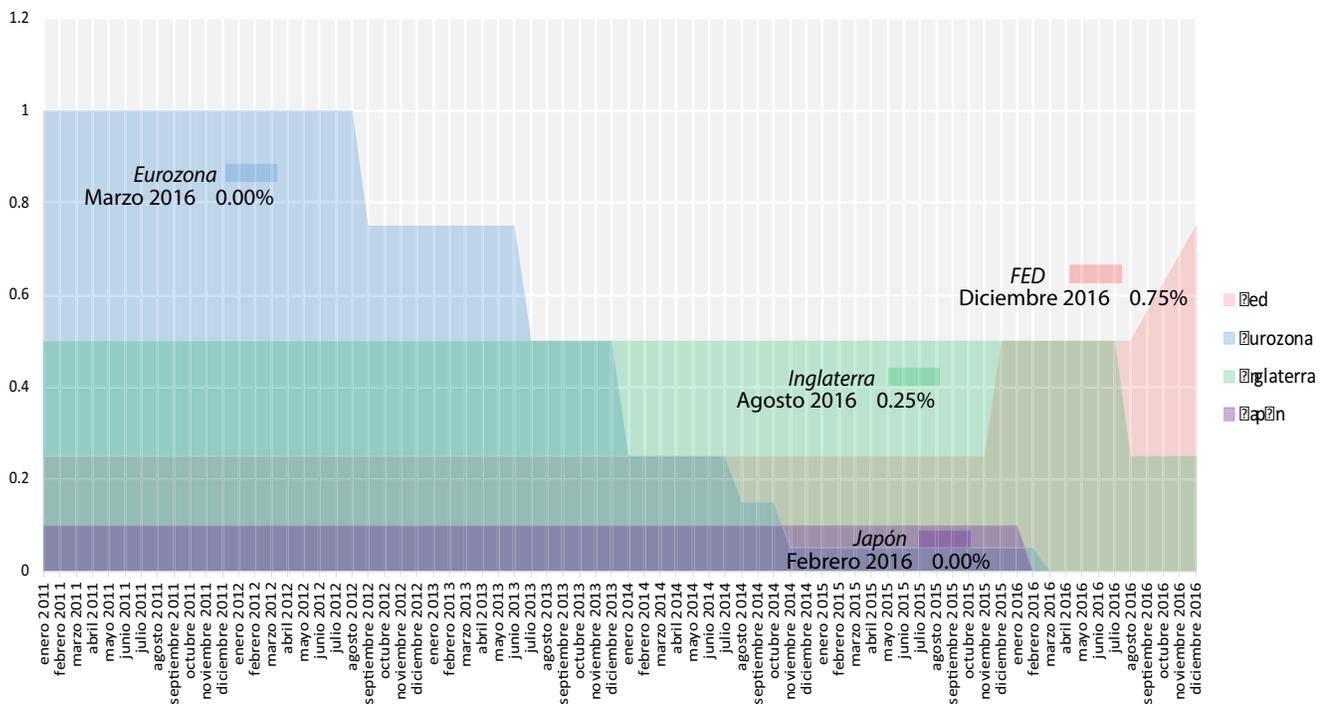
De otro lado, la Reserva Federal de Estados Unidos sube las tasas de corto plazo por segunda vez en 10 años. La tasa se ubicó en el rango de 0.50 – 0.75 en diciembre de 2016.

El resto de economías avanzadas no han cambiado aún sus políticas monetarias acomodaticias a la espera de una sostenibilidad en los indicadores metas. Ver gráfica 1 - Tasas de Interés de Referencia.

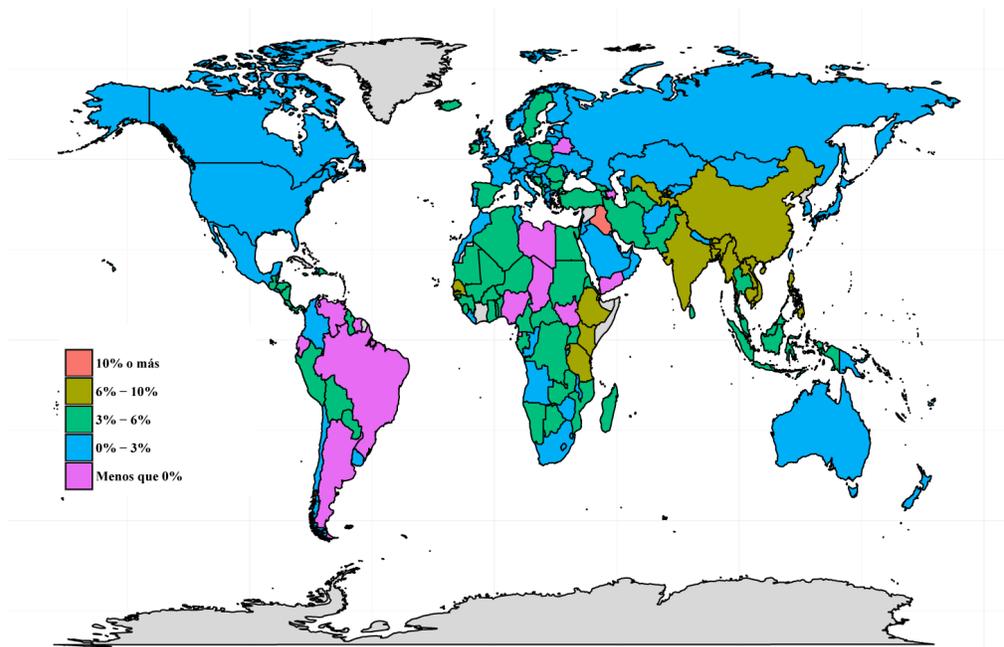
Asimismo, el aumento en un 20% de los precios del petróleo gracias a los acuerdos de recorte de la producción por parte de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) y otros productores.

A pesar de los anteriores eventos, la economía mundial creció 3.2% en el 2016 según el FMI. Esto es un punto decimal más que en el 2015 que cerró en 3.1%. Se espera que en el 2017 este crecimiento sea de 3.5% proyectado en base a: mercados financieros en alza y la tan esperada recuperación cíclica de la manufactura y el comercio internacional.

Gráfica 1. Tasa de Interés de Referencia Internacional  
Porcentajes

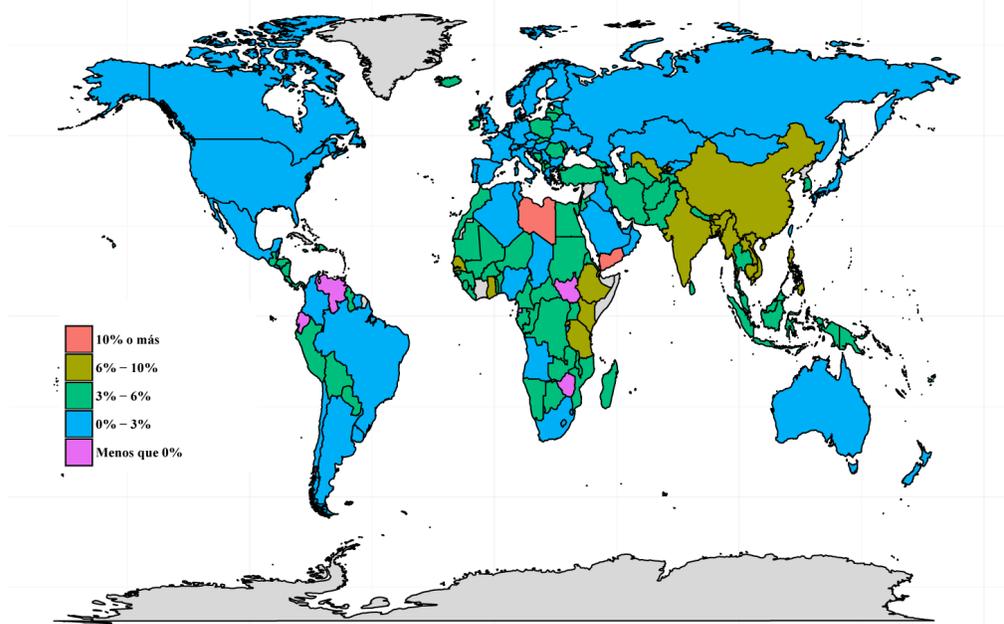


Fuente: Global Rates



Gráfica 2. Crecimiento del PIB-2016

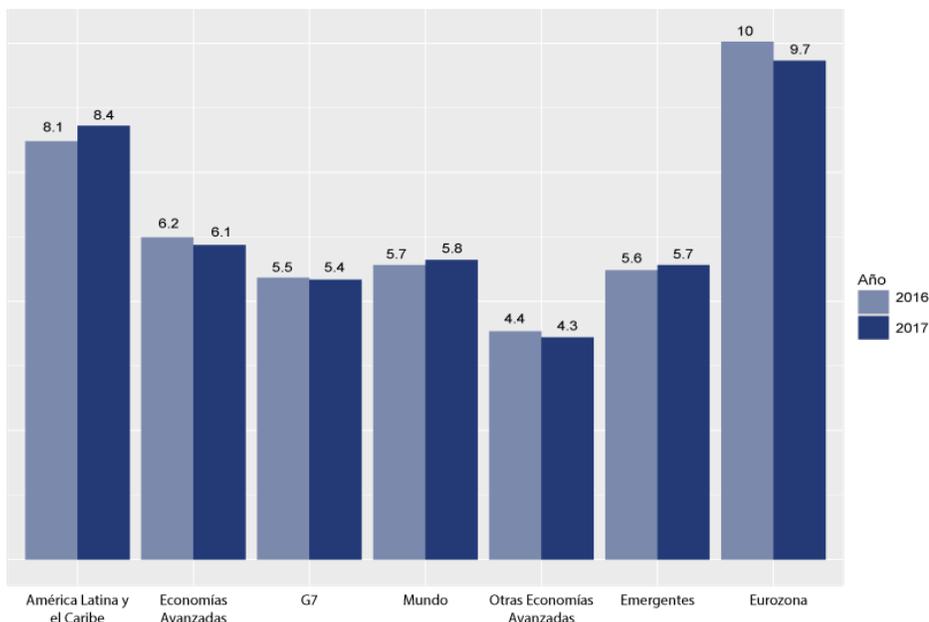
Fuente: Fondo Monetario Internacional



Gráfica 3. Pronóstico del PIB-2017

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Las economías avanzadas están reviviendo sus actividades económicas y presentando una reducción del desempleo y aumento de la inflación. Tales indicadores han sido metas de las políticas monetarias acomodaticias que se han mantenido aún en el 2016 para el resto de economías avanzadas. Estados Unidos ha sido el primero en endurecer su política monetaria, de manera gradual, esperándose que otras economías avanzadas vayan por el mismo camino en el 2017; como puede notarse en la Gráfica 4, la Eurozona ha disminuido en 3 puntos decimales su desempleo y la inflación se ha acercado a la meta de 2%.



Gráfica 4. Tasas de Desempleo  
Porcentajes

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Organización Internacional del Trabajo

En el caso de América Latina hubo decrecimiento en 0.5% para el 2016, sobre todo por la inexistente recuperación a corto plazo de Argentina, Brasil y Venezuela. En el caso de México, existe incertidumbre ante un posible giro hacia el proteccionismo comercial de Estados Unidos. Sin embargo, hay esperanza para América Latina y el resto de economías emergentes en 2017, ante el esperado aumento en los precios de las materias primas dado el vigor de la inversión en infraestructura e inmuebles en China y las expectativas de expansión fiscal en Estados Unidos.

De otro lado, el crecimiento sigue siendo débil en muchas economías avanzadas y los exportadores de materias primas continúan sufriendo dificultades, a esto se suman los persistentes problemas estructurales como el bajo crecimiento de la productividad y la elevada desigualdad del ingreso.

	2015	2016	2017*
<b>Crecimiento del PIB</b>			
Mundo	3.1	3.2	3.5
Economías Avanzadas	1.9	1.9	2.0
Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.0	4.1	4.6
América Latina y el Caribe	-0.1	-0.5	1.5
<b>Inflación</b>			
Mundo	2.9	2.9	3.1
Economías Avanzadas	0.6	0.9	1.8
Mercados Emergentes y en Desarrollo	4.7	4.5	4.1
América Latina y el Caribe	6.2	5.0	4.2
<b>Exportaciones</b>			
Mundo	2.8	3.0	3.6
Economías Avanzadas	3.4	2.5	3.5
Mercados Emergentes y en Desarrollo	1.7	3.8	3.9
América Latina y el Caribe	3.7	5.8	5.9
<b>Importaciones</b>			
Mundo	2.9	3.3	3.9
Economías Avanzadas	4.3	3.4	4.1
Mercados Emergentes y en Desarrollo	0.5	3.0	3.7
América Latina y el Caribe	-2.0	-0.1	3.3



Cuadro 1.

Resumen Económico Mundial  
Variaciones Porcentuales Anuales

Fuente: Fondo Monetario Internacional

## 2. Economía Nacional

Por séptimo año consecutivo la economía nicaragüense continuó presentando un desempeño robusto, de manera que en 2016 el PIB creció a una tasa de 4.7%, muy similar a la observada en el 2015 (4.9%). Ver gráfica 5 - Crecimiento del PIB de Nicaragua.

El crecimiento estuvo marcado positivamente por las actividades de servicios, entre ellos comercio, intermediación financiera, administración pública y defensa. En segundo lugar, por el mayor dinamismo de la agricultura y tercer lugar la importante recuperación de la industria manufacturera. Ver gráfica 6 - Actividades con mayores aportes al PIB.

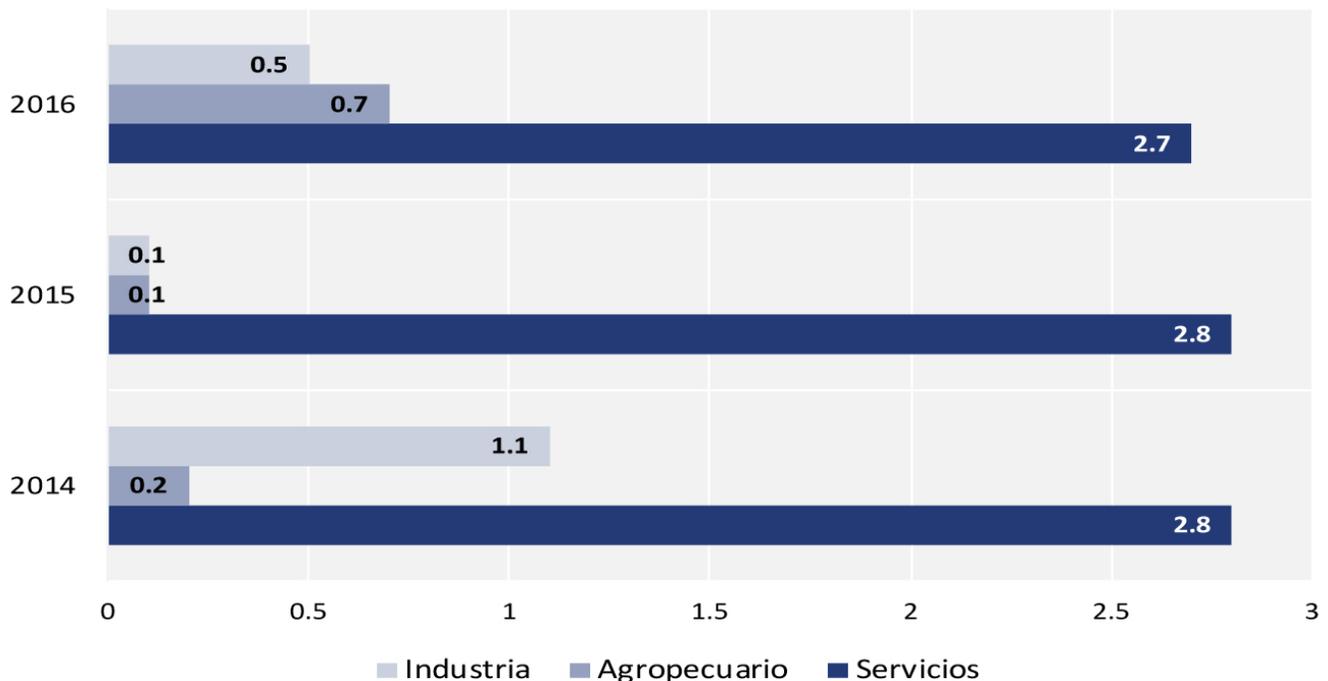


Gráfica 5. Crecimiento del PIB de Nicaragua

*Interanual*

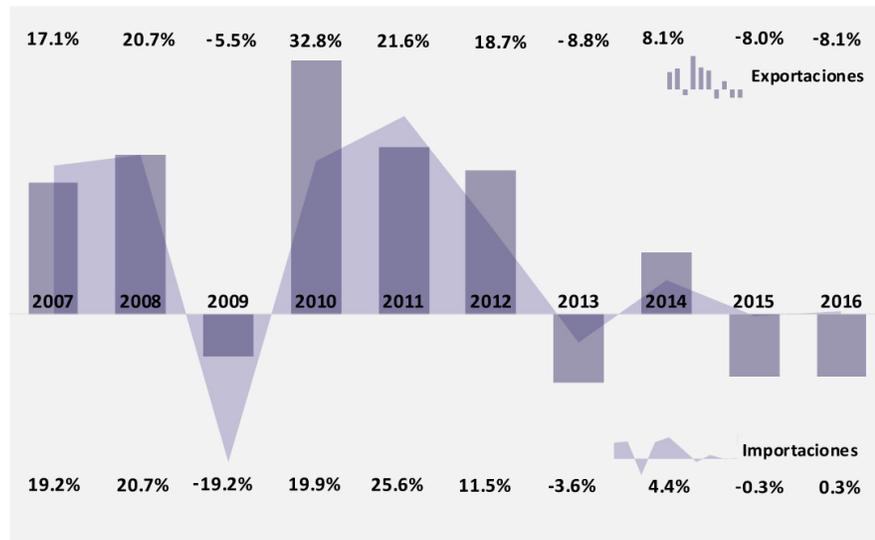
Fuente: Banco Central de Nicaragua

Gráfica 6. Actividades con mayores aportes al PIB  
*Puntos Porcentuales*



Fuente: Banco Central de Nicaragua

Las exportaciones FOB totalizaron US\$2,226.4 millones, lo que significó un decrecimiento de 8.1% con respecto al valor alcanzado en el 2015 (Ver gráfica 7 - Exportaciones e Importaciones). Esta contracción se debió a los productos de manufactura que presentaron una reducción de 14.0% en su exportación. Así mismo, se contrajeron las exportaciones de productos agropecuarios y pesqueros. A diferencia del 2015, las importaciones pasaron a un crecimiento positivo de 0.3 %.

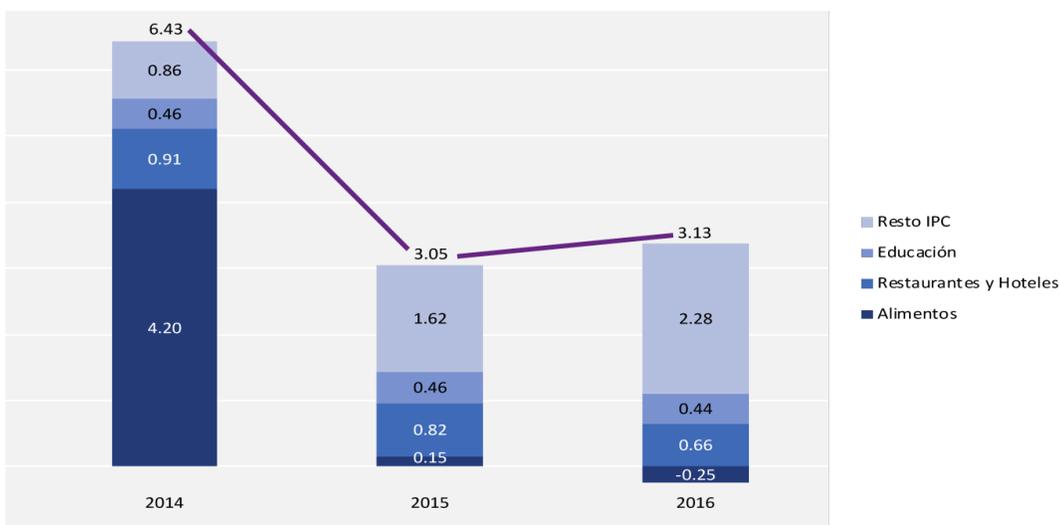


Gráfica 7. Exportaciones e Importaciones  
Crecimiento Porcentual  
Fuente: Banco Central de Nicaragua

En el caso de los países destino de nuestras exportaciones, nuestro principal socio comercial continuó siendo Estados Unidos, seguido de El Salvador, Costa Rica, Venezuela y Guatemala.

La inflación ha finalizado el 2016 con 3.13%, ligeramente superior al 2015 (3.05%), aunque considerablemente baja al comparar con la cifra de 6.43% del 2014. Razones principales fueron los bajos precios de los alimentos y el entorno internacional de baja inflación, que compensaron el incremento en los precios de los derivados del petróleo registrado al final del año.

En el caso del empleo formal hubo un crecimiento del 10.8%, según la afiliación al Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS). Por otro lado, el salario nacional promedio experimentó un crecimiento de 6.3%.



Gráfica 8.  
Tasa de Inflación  
Porcentaje Interanual y contribución marginal

Fuente: Banco Central de Nicaragua

# 03

## SECCIÓN

### EVOLUCIÓN DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MIEMBROS

1. PERFIL DE LAS  
INSTITUCIONES  
FINANCIERAS MIEMBROS

2. DESEMPEÑO DE LAS  
INSTITUCIONES  
FINANCIERAS MIEMBROS



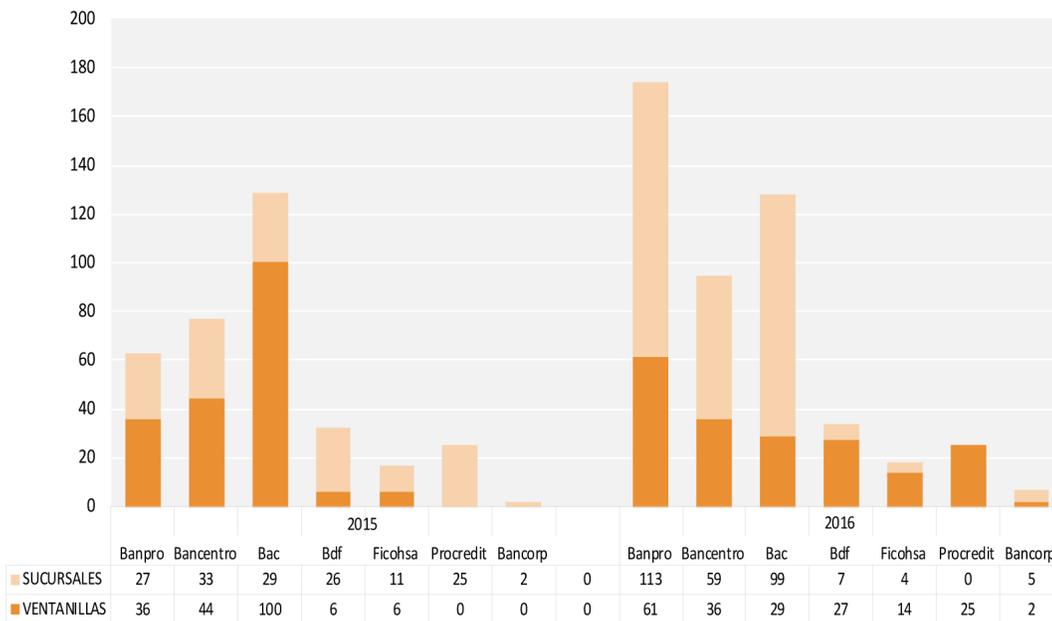
## 1. Perfil de las Instituciones Financieras Miembros

Las instituciones que conforman el Sistema de Garantía de Depósitos al 31 de diciembre de 2016 se totalizan en 7 bancos: Banpro, LAFISE Bancentro, BAC, BDF, Ficohsa, ProCredit y BANCORP.

### Ventanillas y Sucursales

En lo que respecta a ventanillas y sucursales, el Banpro es quien tiene hasta 174 ventanillas y sucursales, desplazando a BAC, que poseía

una predominante cobertura de 129 ventanillas y sucursales en el 2015. Es de destacar que este crecimiento de Banpro de 176% se debe mayormente al establecimiento de su nuevo servicio innovador llamado Agentes Banpro, que son comercios aliados autorizados para ofrecer los servicios financieros de este banco. En tercer lugar se ubica LAFISE Bancentro, con 95 sucursales y ventanillas.



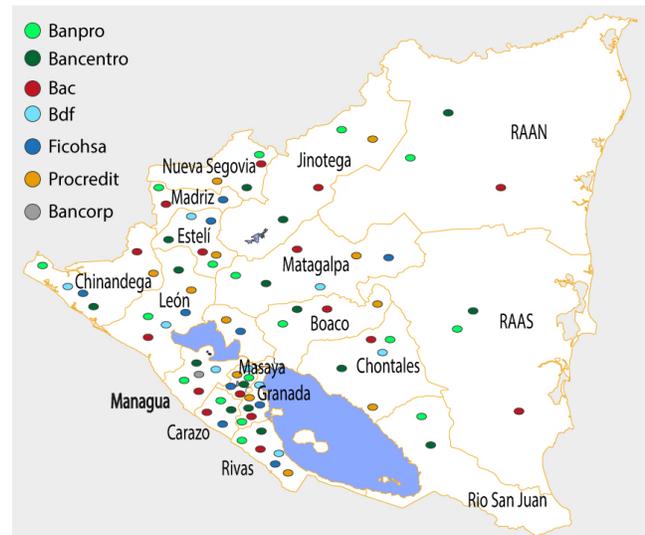
Gráfica 9.  
Ventanillas y Sucursales de las Instituciones Financieras Miembros  
Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

### Cobertura Regional

Managua es el departamento de mayor concentración bancaria, teniendo presencia los 7 bancos del Sistema de Garantía de Depósitos. El departamento con menos sucursales y/o ventanillas bancarias es Río San Juan, que sólo tiene sucursales de Banpro y Bancentro (Ver gráfica 10).

Es de resaltar también que tales bancos se encuentran en los 15 departamentos y en las dos regiones autónomas de Nicaragua. En el 2015, solo LAFISE Bancentro se encontraba en todo el país.

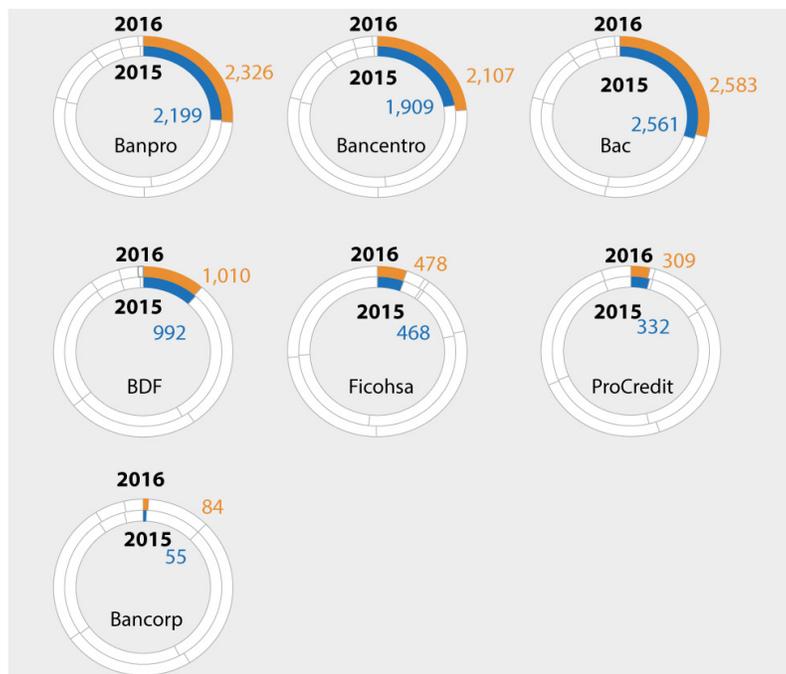
Gráfica 10. Cobertura Nacional  
Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras



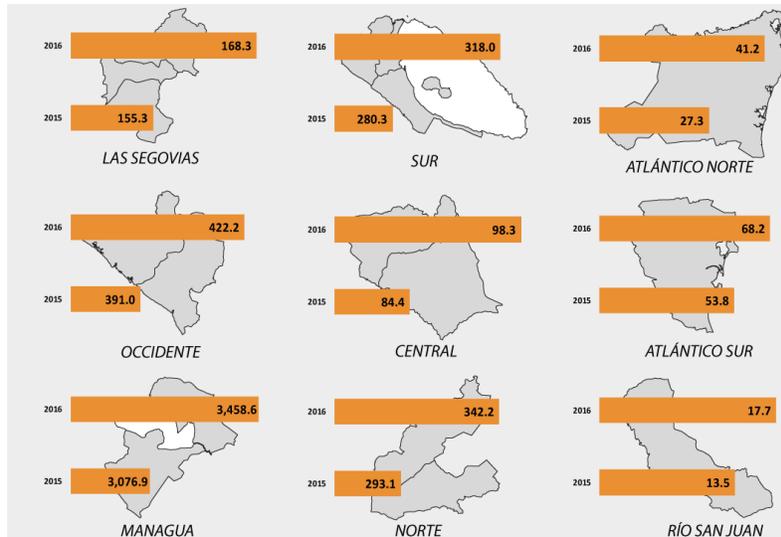
### Número de Empleados

Por otra parte, los empleados y funcionarios de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos aumentaron en 4.5% respecto a diciembre 2015, para un total de 8,897 empleados en el 2016. Todos los bancos incrementaron el número de sus recursos humanos, a excepción de ProCredit que redujo su nómina en 23 empleados, cerrando el año con 309 empleados, un 6.93% menos con respecto a 2015.

Considerando el tamaño de su nómina, los tres bancos con más empleados son BAC (2,583), Banpro (2,326) y LAFISE Bancentro (2,107). Por su parte, BDF sobrepasa la cifra de 1,000 empleados, Ficohsa con 478 empleados y ProCredit 309; el banco con menos empleados es Bancorp (84), que inició operaciones en 2015. Ver gráfica 11



Gráfica 11. Número de empleados de las Instituciones Financieras Miembros  
Fuente: Banco Central de Nicaragua



Gráfica 12.

Cartera de Crédito de las Instituciones Financieras Miembros por Región Geográfica  
Millones de dólares

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

### Distribución Geográfica de la Cartera

Como ha sido la tendencia en años anteriores, la cartera de créditos se concentra en el departamento de Managua, totalizando US\$3,458.60 millones y representando el 70.1% de la cartera en el 2016. En segundo lugar se ubican los departamentos de Occidente y Sur, que suman apenas 15.2% de total de la cartera (US\$422.20 millones en Occidente y US\$318.00 millones en la región Sur).

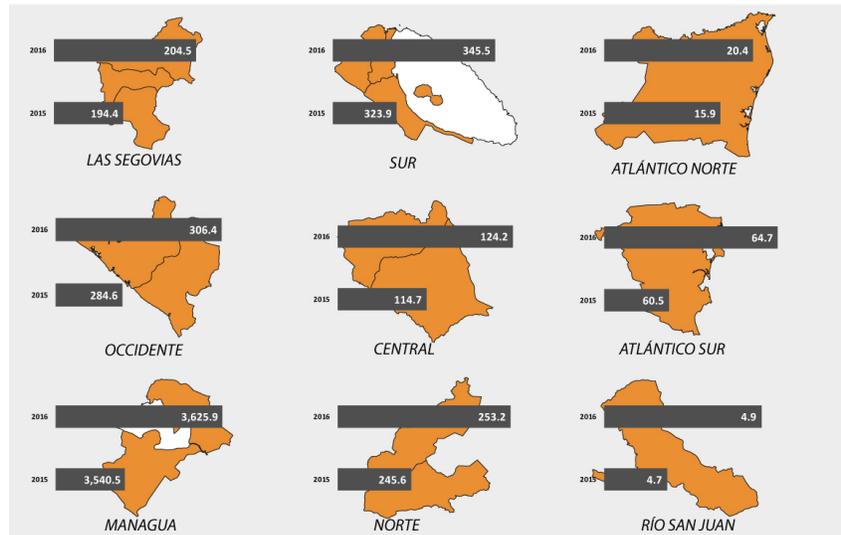
Igual magnitud de concentración experimentaron las cantidades de préstamos realizados en Managua (1,161,533) en el 2016, representando el 71.1% de los préstamos otorgados por el sistema, con un crecimiento de 13.49% respecto al 2015, cuando dicha concentración era de 57.61%.

El monto de la cartera de créditos ofertada fue un 89% en moneda extranjera en el 2016, esto refleja una leve disminución del porcentaje ya que en el 2015 fue de 91.0%.

### Distribución Geográfica de los Depósitos

Al igual que la cartera de créditos, los depósitos se han concentrado en el departamento de Managua (US\$3,626 millones), representando con ello un total de 73.3% del total de los depósitos bancarios del país.

Al departamento de Managua le siguen en orden de importancia la región Sur, Occidente y la región Norte. Por su parte, las regiones del Atlántico Norte, Atlántico Sur y Río San Juan, presentan la participación menor del país (Ver gráfica 13 - Depósitos de las Instituciones Financieras Miembros por Región Geográfica).



Gráfica 13. Depósitos de las Instituciones Financieras Miembros por Región Geográfica. Millones de dólares  
Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Al cierre de 2016, los miembros del Sistema de Garantía de Depósitos presentan un total de US\$4,949.6 millones en depósitos bancarios, siendo de mayor preferencia la moneda extranjera con un 76.0% de dicho total.

A diciembre de 2016 se cuenta con alrededor de 1,339,736 cuentahabientes en el Sistema de Garantía de Depósitos. Esto refleja un crecimiento interanual de cuentahabientes de 1.42%.

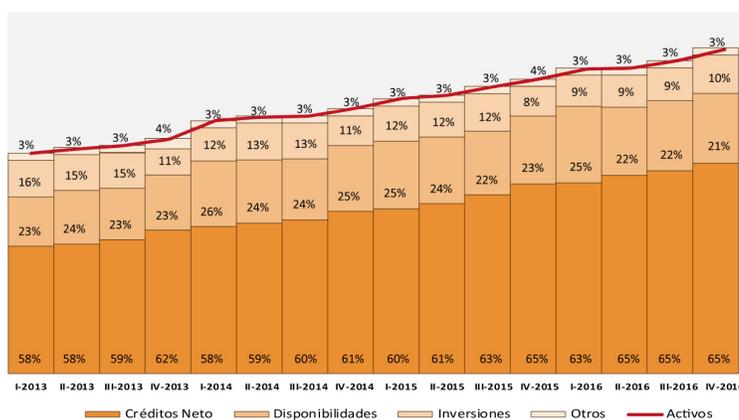
### Desempeño de las Instituciones Financieras Miembros

#### a. Activos

Los activos totales de las instituciones financieras miembros del Sistema de Garantía de Depósitos sumaron US\$7,177.8 millones, representando un crecimiento de 10.2% respecto al 2015, que era US\$6,514.6 millones.

Respecto al aumento señalado, los activos que registran mayor crecimiento son las inversiones, con 29.3% más que a diciembre 2015, seguido de la cartera de crédito neta que creció 10.2%; las disponibilidades siguen la tendencia, con una tasa de crecimiento interanual de 3.0% en el 2016.

Efecto contrario tuvo la cuenta de Otros Activos, al experimentar una disminución de 6%.



Gráfica 14. Activos de las Instituciones Financieras Miembros del FOGADE. Participación porcentual de las principales cuentas de activos y saldos en millones de dólares  
Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

La cartera de crédito, que alcanzó la suma de US\$4,680 millones de dólares, continúa siendo la cuenta de mayor peso en los activos totales, representando el 65% al finalizar el 2016 (igual al 65% del 2015). La participación de las disponibilidades disminuyó dos puntos porcentuales ubicándose en 21% en el 2016 (23% en 2015), cerrando a diciembre 2016 un total de US\$1,541.00 millones. Por su parte, las inversiones tuvieron un aumento de dos puntos porcentuales respecto al 2015 (10% en el 2016). El resto de activos representaron apenas el 3% en el 2016, menor al 4% del 2015. Ver gráfica 14 - Activos de las Instituciones Financieras Miembros del FOGADE.

Continuando con los activos, el banco con mayor volumen en el 2016 es el Banpro con US\$2,138.5 millones, teniendo un crecimiento de 10.1%; le sigue LAFISE Bancentro con US\$1,882.4 millones para un aumento de 13.9% y BAC con 1,668.5 millones de dólares, reflejando un crecimiento de 5.2%. Las instituciones bancarias anteriores siguen destacándose como los tres bancos más grandes del Sistema Financiero Nicaragüense, por su participación en los activos totales. En un segundo bloque de bancos por sus activos están BDF con US\$743.5 millones, seguido de Ficohsa con US\$404.4 millones --destacándose con un crecimiento de 38.5% respecto a diciembre 2015- y ProCredit, con US\$173.2 millones.

En último lugar se posiciona el Bancorp con US\$167.2 millones, cifra inferior en 18.4% a la registrada en diciembre 2015 que fue US\$205.0 millones. La cartera de crédito neta asciende a US\$4,680.3 millones, presentando un aumento de US\$470.1 millones con respecto a 2015, para un crecimiento relativo de 11.2% (16.8% en 2015), a pesar de ser menor crecimiento respecto a años anteriores, se sigue manteniendo la tendencia de crecimiento observada. El mayor crecimiento de la cartera la tuvo Bancorp con un porcentaje de 336.3% entre 2015 y 2016, esto puede ser explicado por su reciente incorporación al Sistema Financiero Nacional. El Banpro es el banco con mayor participación en la cartera neta de crédito con el 27.7% del total de los bancos del Sistema Financiero, le sigue BAC con 25.9% y LAFISE Bancentro con 24.9%.

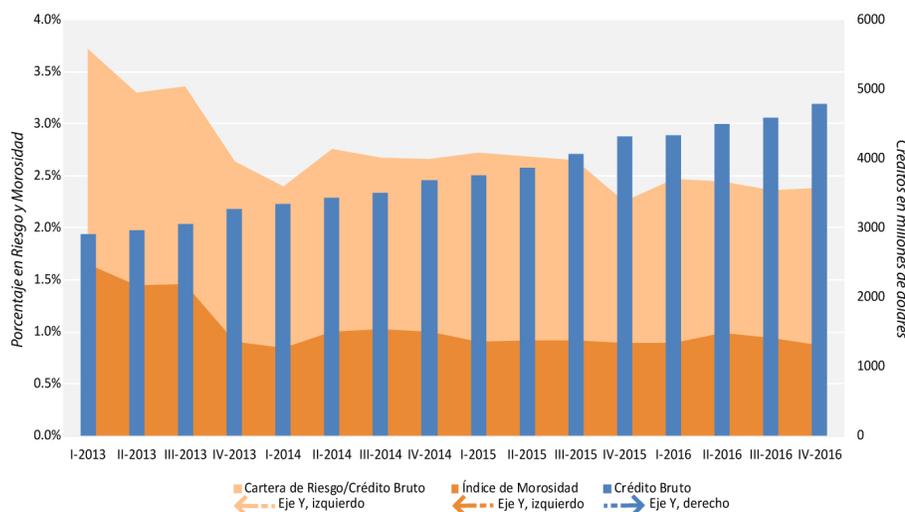
En lo que respecta a la composición de la cartera de crédito por actividad económica, esta se estructuró de la siguiente manera: 35% se dirigió al sector comercial, representando el sector con mayor participación. Le siguen los créditos personales con 20%, préstamos hipotecarios con 13%, sector industrial 11%, agrícola y ganadera suman 11%, tarjetas de crédito 7%, sector público 2% y desarrollo habitacional con 0.06%. Es de destacar que en número de préstamos, predomina el crédito dirigido a tarjetas de crédito con un peso de 66%, seguido del personal 18% y comercial 12%. Ver Gráfica 15 - Distribución de la Cartera de Créditos por Actividades 2016.



**Gráfica 15.**  
**Distribución de la Cartera de Créditos por actividades 2016**  
*Participación porcentual del Total de Cartera*  
 Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Un 97.6% de la cartera bruta total es crédito vigente y 94.7% tiene calificación A; el crédito en riesgo representó el 2.4% de la cartera bruta.

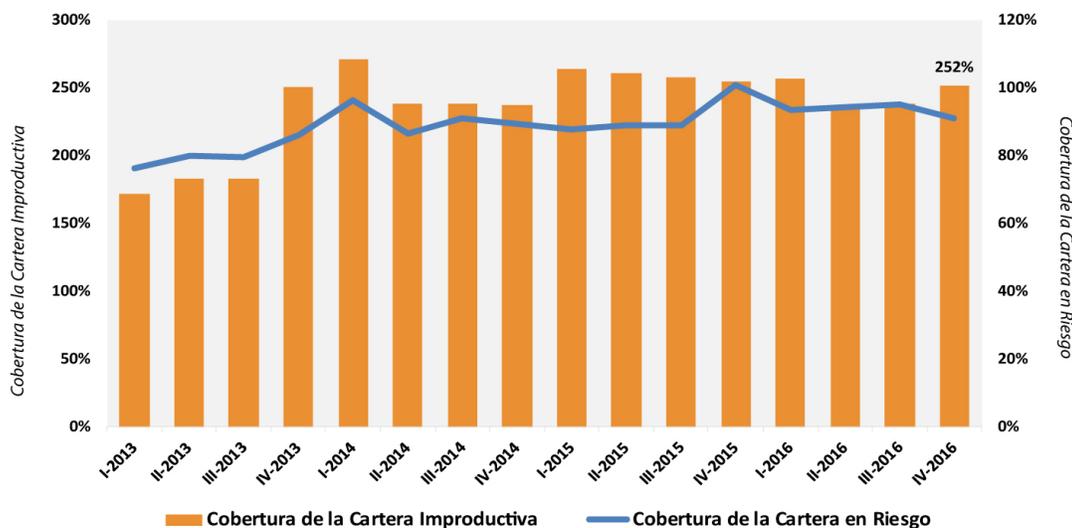
Por lo tanto, estos indicadores reflejan buen grado de sanidad de la cartera de los bancos. La cartera de crédito en riesgo representó el 2.4% de la cartera bruta (114.3 millones de dólares), es una mejora respecto al máximo 2.7% del 2015. Ver gráfica 16 - Calidad de la Cartera Crediticia de las Instituciones Financieras Miembros.



Gráfica 16. Calidad de la Cartera Crediticia de las Instituciones Financieras Miembros

Fuente: Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras

El índice de morosidad de la cartera bruta a diciembre 2016 se ubicó en 0.9%, no presentando variaciones respecto al experimentado en el 2015.



Gráfica 17.

Cobertura de la cartera en riesgo, vencida y en cobro judicial de las Instituciones Financieras Miembros

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Los niveles de cobertura de las provisiones por cartera en el 2016 representan el 252.0% del total de los créditos improductivos, que se conforman de créditos vencidos y créditos en cobro judicial. Según la tendencia reflejada en la gráfica 17, experimentó un leve decrecimiento respecto al

2015 que fue de 255%. Cabe destacar, por otra parte, que las provisiones representan un 91.0% de la cartera en riesgo en el 2016 (versus el 100.9% del 2015). Con esto las instituciones siguen manteniendo los niveles adecuados de cobertura para enfrentar los posibles riesgos crediticios.

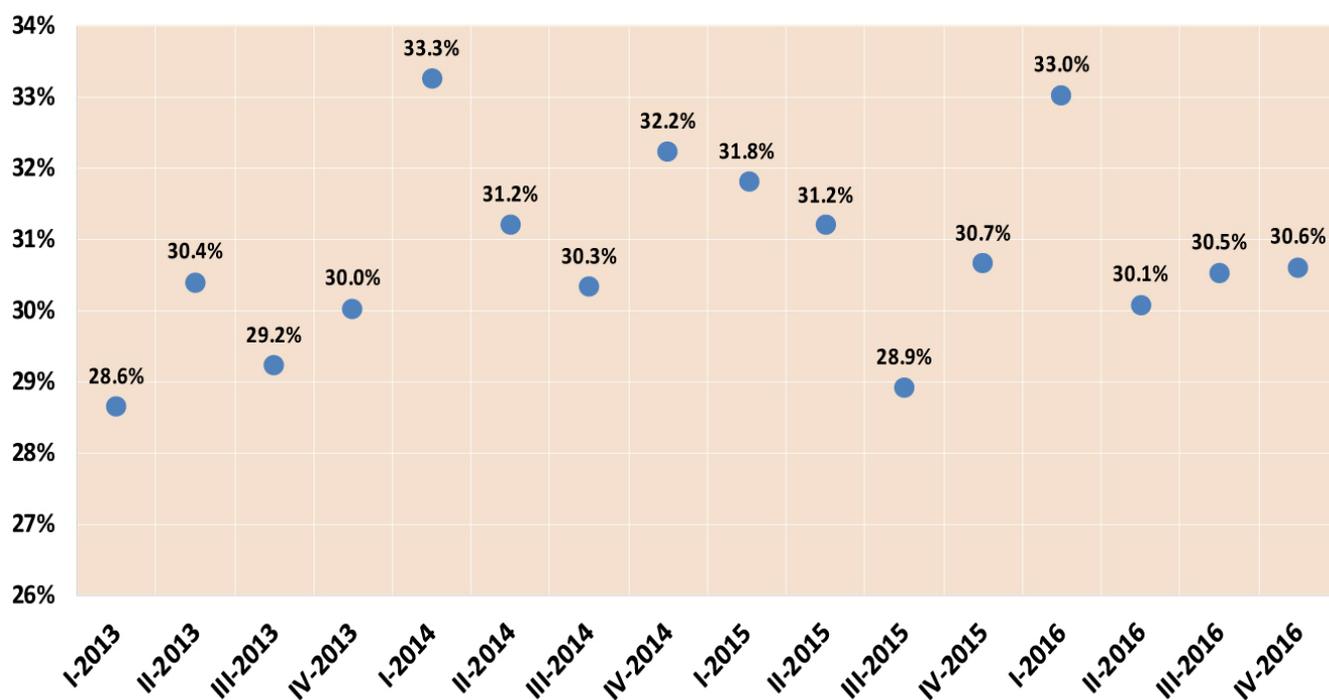
### Disponibilidades

Las disponibilidades de las instituciones miembros del sistema de garantía de depósitos finalizaron el 2016 con un monto de US\$1,540.8 millones (US\$1,496 millones en el 2015), reflejando un aumento en US\$45.4 millones, lo que significó una tasa de crecimiento de 3.0% en el 2016, mientras que fue 2.1% en el 2015. A su vez, el nivel de liquidez se ubicó en 30.6% en diciembre 2016, un punto porcentual menor al presentado en diciembre 2015. Ver gráfica 18 - Liquidez de las Instituciones Financieras Miembros.

En lo que respecta al encaje legal catorcenal obligatorio, las instituciones cumplieron satisfactoriamente con la tasa de encaje legal. Como se recordará, desde abril del 2011 la tasa de encaje legal es de 12% para su medición diaria y 15% para su medición catorcenal, de acuerdo con resolución CD-BCN-VI-1-11 de Consejo Directivo del Banco Central de Nicaragua.

Las instituciones finalizaron 2016 con un exceso de encaje diario por un monto cercano a los US\$415.2 millones, elevado aún cuando eso significó un decrecimiento de US\$58.9 millones respecto al cierre de 2015.

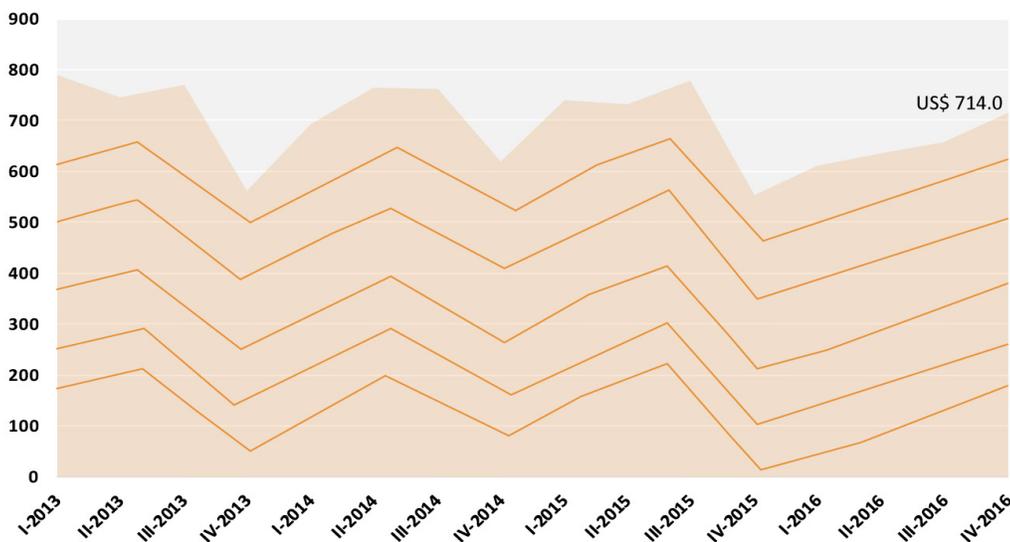
Gráfica 18. Liquidez de las Instituciones Financieras Miembros  
Porcentajes



Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

## Inversiones

Las inversiones finalizaron el 2016 con un saldo de US\$714.0 millones, lo cual significó un aumento de US\$161.9 millones, que en términos relativos representó un importante crecimiento de 29.3%.



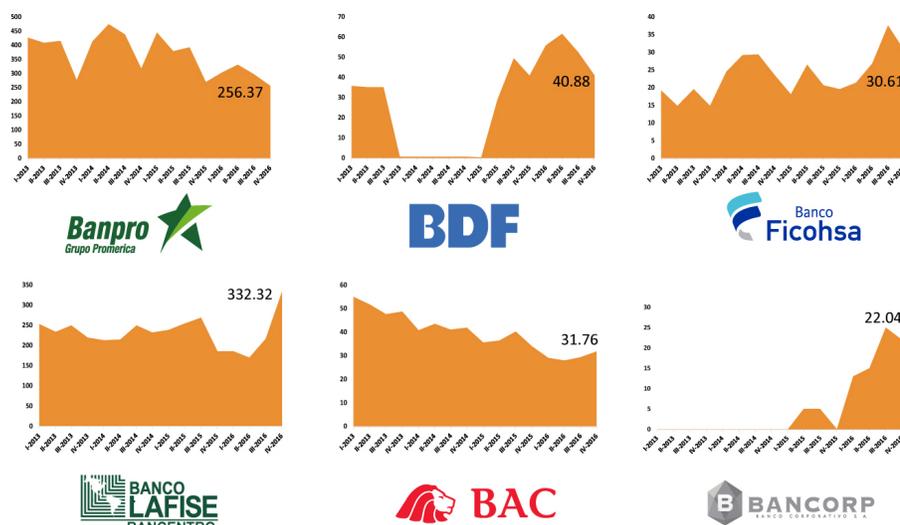
Gráfica 19.

Inversiones de las Instituciones Financieras Miembros

Millones de dólares

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

De la Gráfica 20 - Inversiones por Instituciones Financieras Miembros, puede desprenderse que al cierre de 2016 es LAFISE Bancentro quien tiene mayor participación en los US\$ 714 millones de inversiones totales, con 46.5% del total de las mismas (34.8% en el 2015), Banpro el 35.8% (49.0% en el 2015), BAC 5.7% (7.4% en el 2015), BDF 4.4% (6.2% en el 2015), Ficohsa 4.3% (3.6% en el 2015), y por último Bancorp que ingresó al sistema en Abril 2015, posee una inversión de US\$22.04 millones, que representa 3.1%. El banco ProCredit no posee inversiones al cierre de dicho año.



Gráfica 20. Inversiones por Instituciones Financieras Miembros  
Millones de dólares

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

**b. Pasivos**

**Depósitos**

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos totales han finalizado en US\$4,949.6 millones, significando un aumento de US\$164.6 millones con respecto al 2015; sin embargo, el crecimiento relativo fue de 3.4%, menor al 8.5% presentado en el 2015 y 13.3% del 2014 (según balances publicados por SIBOIF). El crecimiento del 2016 se vio afectado por la reducción en 5% de los depósitos a plazo respecto a diciembre 2015.

En cuanto a los depósitos por tipo de moneda, los depósitos en moneda nacional decrecieron en el 2016 el 4.4%; es destacable mencionar que en el 2015 la tasa de crecimiento fue de 15.6%. Mientras que los depósitos en moneda extranjera crecieron 6.2% en 2016, básicamente el mismo nivel que en 2015 (6.0%). En lo que respecta a la composición por

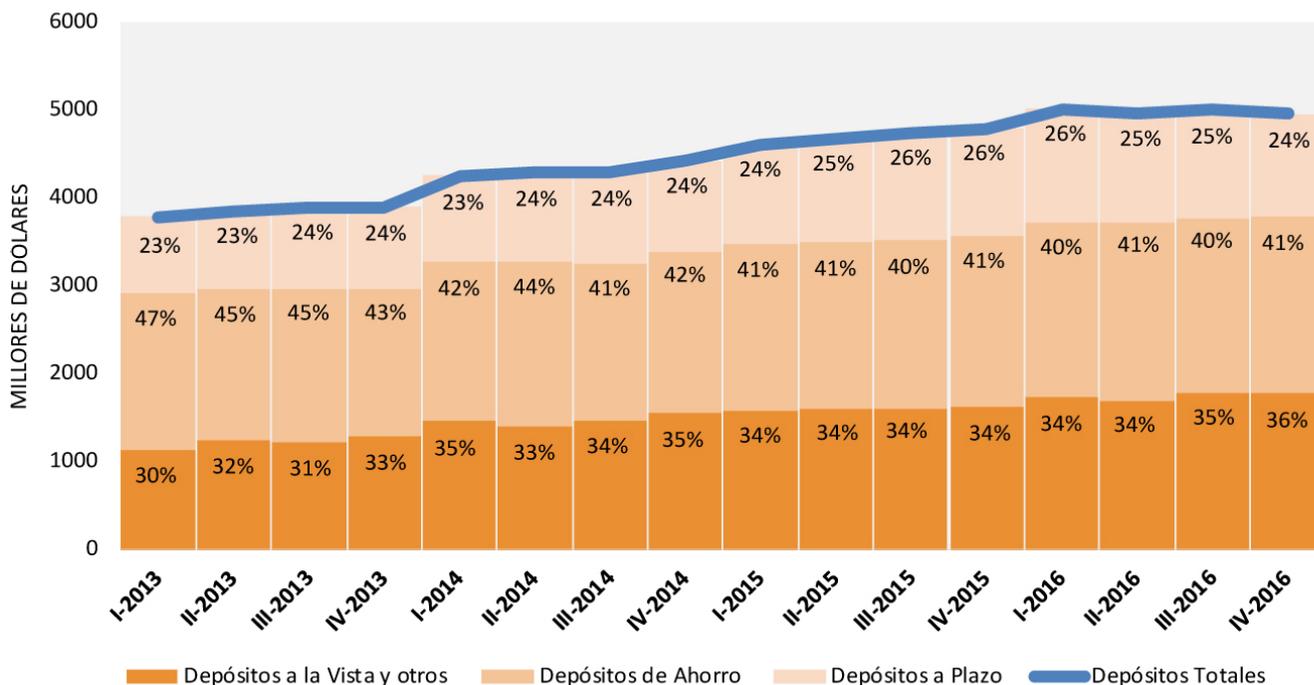
tipo de moneda, la moneda extranjera predominó con un 76.0% del total de los depósitos, en tanto la moneda nacional tuvo una participación de 24.0%.

Los tipos de depósitos en ambas monedas tuvieron las siguientes tasas de crecimiento: los depósitos a la vista 9.2% (5% en el 2015), los de ahorro 4.0% (6% en el 2015) y -5.0% los depósitos a plazo (crecimiento positivo de 18.0% en el 2015).

En lo que respecta a la estructura de los depósitos totales del sistema, los depósitos de ahorro representaron el 40.8%, seguido de los depósitos a la vista con 35.7% y los depósitos a plazo con 23.5%. Ver gráfica 21 - Estructura de Depósitos de las Instituciones Financieras Miembros.

Banpro continúa siendo el banco con mayor participación en los depósitos totales del sistema con 33.1%, seguido de LAFISE Bancentro con 24.6%, BAC 23.7%, BDF 8.7%, Ficohsa 4.6%, Bancorp 3.0% y ProCredit 2.2%.

Gráfica 21. Estructura de Depósitos de las Instituciones Financieras Miembros  
Participación porcentual y saldo en millones de dólares

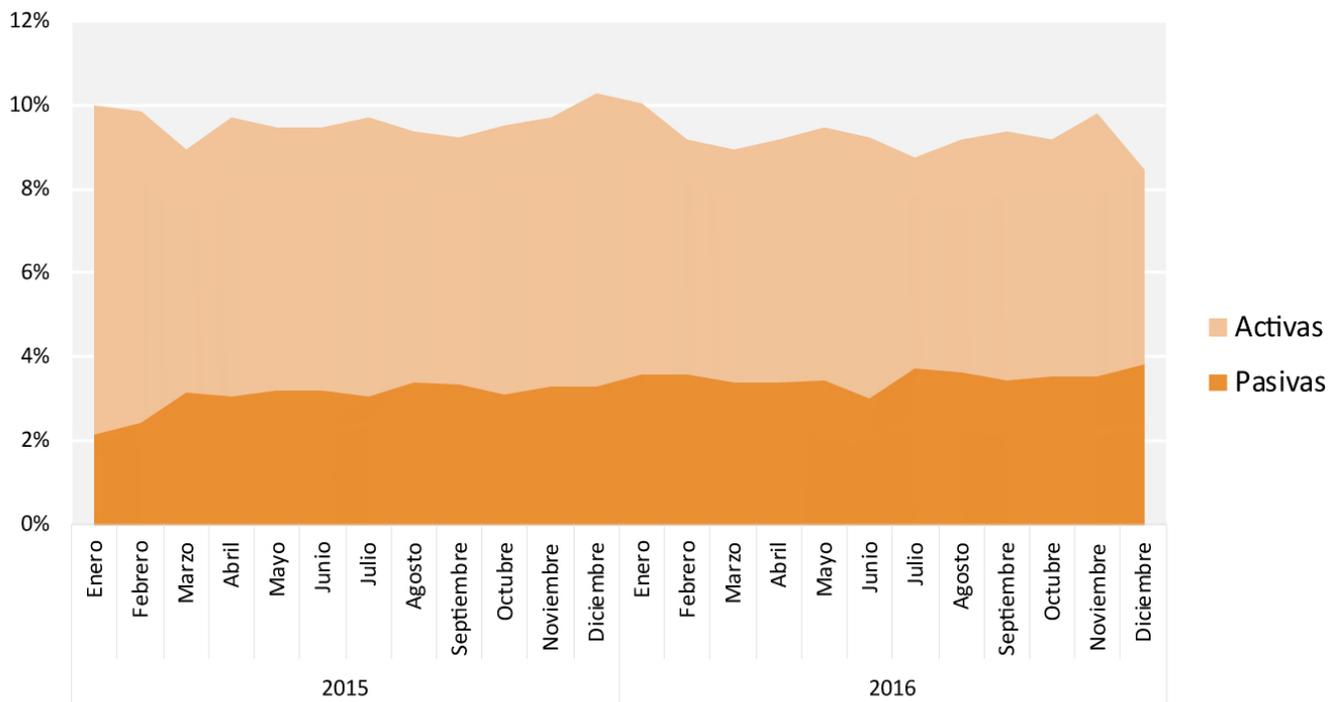


Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

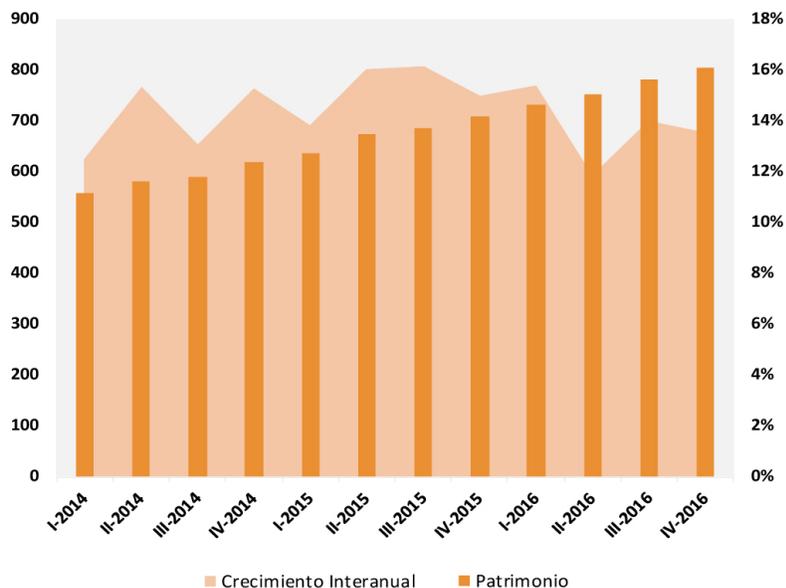
En cuanto a las fuentes de financiamiento, las obligaciones y otros financiamientos continuaron siendo la segunda fuente de recursos monetarios para las instituciones financieras miembros del FOGADE; estas representaron el 17.3% del pasivo total a diciembre del 2016, un aumento de cinco puntos porcentuales respecto al 12% del 2015. El valor que alcanzaron estas fuentes de financiamientos totalizó US\$1,105.6 millones en el 2016, lo cual significó un crecimiento de 57.5% respecto al 2015 (un aumento sustancial de US\$403.6 millones).

En lo concerniente a los costos de captación del sistema financiero, la tasa pasiva promedio durante el 2016 fue de 3.5%, aumentando 0.45 puntos porcentuales en relación a 2015, cuando fue de 3.05%. Por su parte, la tasa activa promedio ascendió a 9.23%, menor al 9.61% del año 2015. La combinación de una menor tasa activa promedio y un mayor costo promedio de captación de depósitos llevó a obtener en 2016 un margen financiero promedio de 5.74%, inferior en 0.82 puntos porcentuales al margen promedio de 6.56% observado en 2015.

Gráfica 22. Tasas Activas y Pasivas del Sistema Financiero  
*Promedio Ponderado*



Fuente: Banco Central de Nicaragua

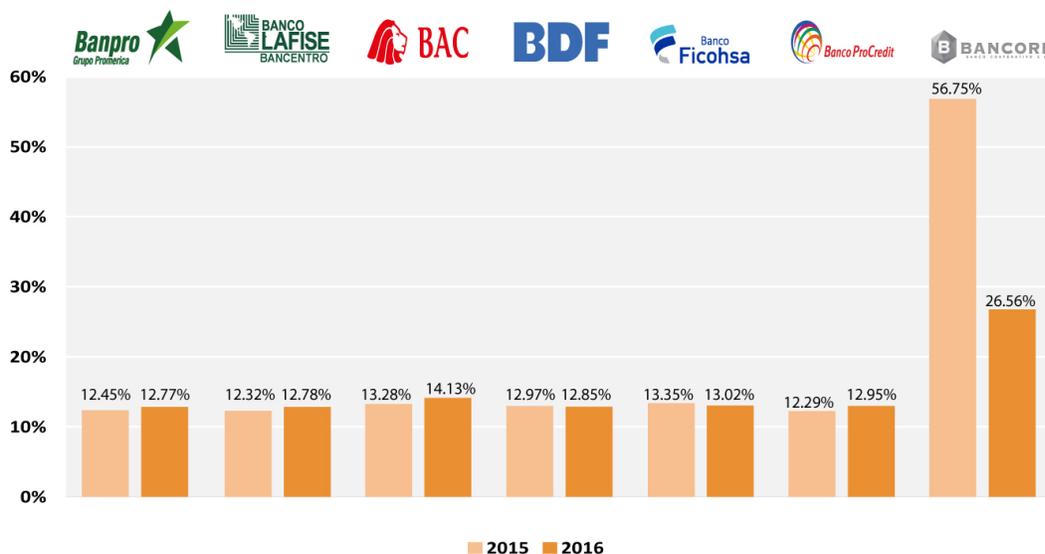


Gráfica 23. Patrimonio de las Instituciones Financieras Miembros  
Saldo en Millones de Dólares y crecimiento interanual  
Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

### c. Patrimonio

Al término del 2016, el patrimonio de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos ascendió a un monto de US\$805.4 millones, lo que reflejó un crecimiento de 13.5% (US\$95.9 millones más) respecto a 2015.

En 2014 el aumento del patrimonio fue de US\$92.4 millones y US\$63 millones en el 2013. Por consiguiente, se mantiene la tendencia positiva de crecimiento en los últimos años, reflejo de mejores Resultados del Período para las instituciones miembros, que obtuvieron a diciembre 2016, por este concepto, la suma de US\$163.3 millones, US\$28.9 millones más que en 2015.



Gráfica 24.

### Adecuación de Capital de las Instituciones Financieras Miembros

Porcentual

Fuente: Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

En términos de adecuación de capital, todas las instituciones miembros del sistema de garantía de depósitos presentaron niveles superiores al exigido por el ente regulador, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Ver Gráfica 24 - Adecuación de Capital de las Instituciones Financieras Miembros.

El nivel de Adecuación de Capital del conjunto de las instituciones fue de 15.01% en el 2016, menor al 19.06% del 2015. Aún sigue influyendo de manera importante la reciente incorporación de Bancorp al sistema bancario nacional, ya que dicho banco presentó una Adecuación de Capital de 56.7% en el 2015 y de 26.5% en 2016. Al cierre de diciembre 2016 las instituciones con mayor adecuación de capital fueron: Bancorp, BAC y Ficohsa (26.56%, 14.13% y 13.02%, respectivamente).

# 04

## SECCIÓN

### EL SISTEMA DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

1. EVOLUCIÓN DEL FONDO  
DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS

2. ESTADOS FINANCIEROS  
DEL FOGADE

- BALANCE GENERAL
- ESTADO DE RESULTADOS



## 1. Evolución del Fondo de Garantía de Depósitos

Los recursos del Fondo de Garantía de Depósitos ascendieron a US\$152.1 millones a diciembre del 2016, siendo este un crecimiento anual de 8.8%, que representa un aumento de US\$12.3 millones en relación al año 2015, que había cerrado en US\$139.8 millones. El promedio de la tasa de crecimiento interanual desde 2010 a 2016 ha sido de 8.7%.



Gráfica 25. Recursos del Fondo de Garantía de Depósitos - FOGADE  
Saldos en millones de dólares

Fuente: FOGADE

Vale mencionar que los recursos del FOGADE crecen en el tiempo como resultado de las primas anuales que entran las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos; igualmente, por la reinversión de los rendimientos financieros que se obtienen en razón de las inversiones del Fondo.

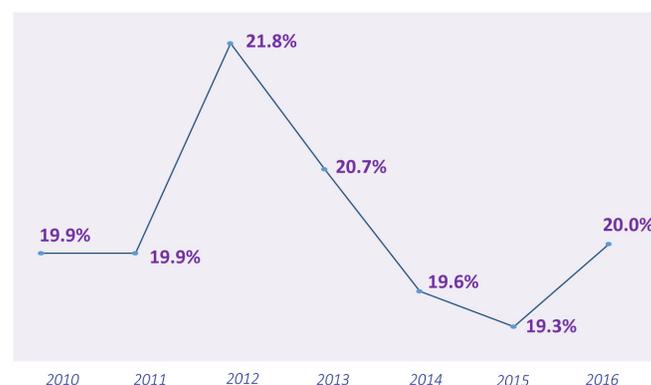
En lo concerniente a los depósitos garantizados por FOGADE, estos llegaron a la cifra de US\$995 millones, dándose un incremento de US\$68 millones respecto al año anterior. Comparando las tasas de crecimiento interanual de los depósitos asegurados, notamos que en 2016 la tasa fue de 7.4% mientras que en el 2015 esta se ubicó en 6.7%.



Gráfica 26. Depósitos Garantizados por el FOGADE  
Saldos en millones de dólares

Fuente: FOGADE

En referencia a la relación Depósitos Garantizados/Depósitos Totales, en el 2016 fue de 20.0%, 0.7 puntos porcentuales más que el año 2015. Este aumento en el índice se debió al menor ritmo de crecimiento de los depósitos totales respecto a años anteriores.

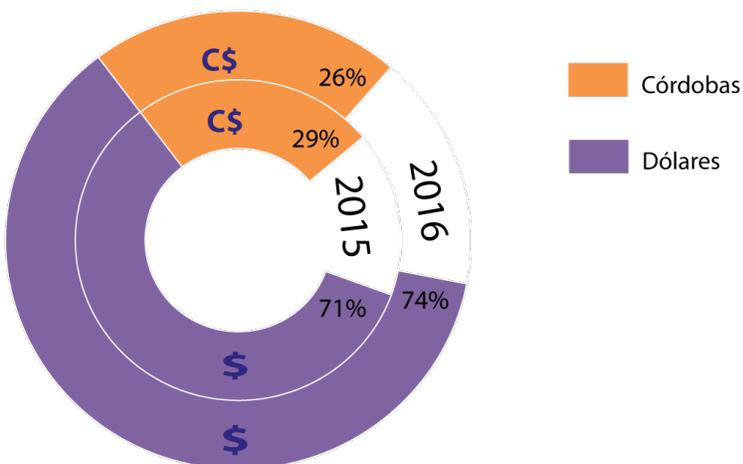


Gráfica 27. Depósitos Garantizados entre Depósitos Totales  
Porcentajes

Fuente: FOGADE

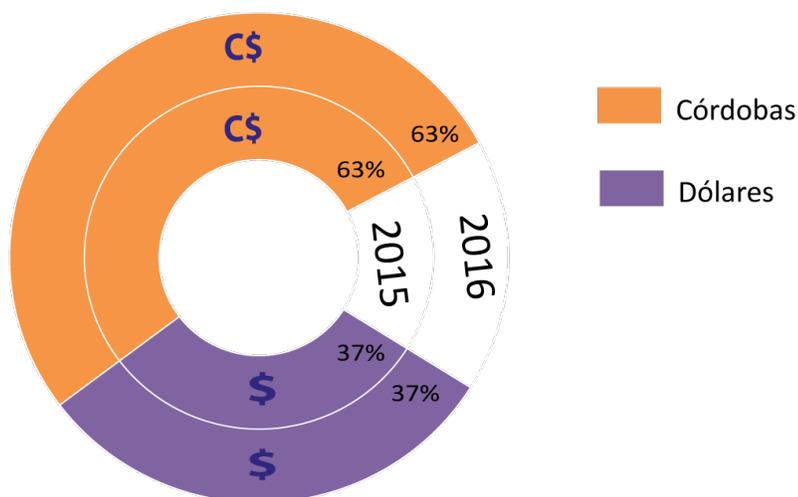
Los depósitos asegurados por tipo de moneda se distribuyeron al cierre del 2016 en 74% en moneda extranjera (71% 2015) y 26% en moneda nacional (29% 2015). Como puede verse, un aumento de tres puntos porcentuales en el peso de los depósitos asegurados en moneda extranjera.

En lo que hace a la cantidad de cuentahabientes asegurados, puede afirmarse que el 63% del total mantiene sus cuentas en moneda nacional, mientras que un 37% lo hace en moneda extranjera. Es de resaltar que estos porcentajes no han presentado cambio en los últimos 3 años.



Gráfica 28. Monto de Depósitos Asegurados por FOGADE  
Participación por tipos de monedas

Fuente: FOGADE



Gráfica 29. Depositantes Asegurados por FOGADE  
Participación por tipos de monedas

Fuente: FOGADE

Por lo que se refiere a la cobertura de cuentahabientes, al cierre del 2016 había 1,332,043 cuentahabientes asegurados, equivalentes al 99.4% del total de cuentahabientes del sistema financiero nacional (1,339,736 cuentahabientes). Del total de asegurados, el 91.1% corresponde a cuentahabientes con saldos hasta US\$10,000.00 y la diferencia, 8.3%, son cuentahabientes con saldos mayores a US\$10,000.00, pero que su cobertura será siempre hasta US\$10,000.00 de acuerdo con lo establecido por la ley.

El FOGADE garantiza por ley los depósitos de los cuentahabientes de las instituciones miembros del sistema de garantía de depósitos, hasta un monto máximo de US\$10,000.00 o su equivalente en moneda nacional. Al cierre del 2016, la cobertura (US\$10,000.00) representa hasta 2.7 veces el depósito promedio por cuentahabiente (US\$3,703.70) en el sistema financiero y hasta 4.8 veces el PIB per-cápita de Nicaragua (US\$2,083.33).

## 2. Estados Financieros del FOGADE

### *Balance General del FOGADE*

El FOGADE a diciembre 2016 alcanzó activos hasta por US\$152.2 millones, presentando un incremento de US\$12.3 millones en relación al año precedente, monto que ha sido destinado al incremento de las inversiones y, por ende, al fortalecimiento del fondo patrimonial de la institución.

En concordancia con lo anterior, el Patrimonio del FOGADE finalizó en US\$152.1 millones, desglosándose en resultados acumulados de ejercicios anteriores por valor de US\$133.2 millones y US\$18.9 millones en concepto de resultados del período 2016.

Cuadro 2. Balance General  
*Expresado en dólares*

	<b>Diciembre 2016</b>	<b>Diciembre 2015</b>	<b>Variación</b>
<b>Activos</b>	<b>152,237,366.87</b>	<b>139,968,142.85</b>	<b>12,269,224.02</b>
Disponibilidades	55,274.00	39,729.13	15,544.87
Inversiones	152,075,495.95	139,869,040.80	12,206,455.15
Cuentas por cobrar	49,067.08	33,978.01	15,089.07
Bienes de uso	44,094.49	16,782.88	27,311.61
Otros activos	13,435.35	8,612.03	4,823.32
<b>Pasivo y Patrimonio</b>	<b>152,237,366.87</b>	<b>139,968,142.85</b>	<b>12,269,224.02</b>
<b>Pasivos</b>	<b>136,882.72</b>	<b>127,077.55</b>	<b>9,805.17</b>
Otras cuentas por pagar	136,882.72	127,077.55	9,805.17
Otros pasivos	0.00	0.00	0.00
<b>Patrimonio</b>	<b>152,100,484.15</b>	<b>139,841,065.30</b>	<b>12,259,418.85</b>
Resultado del período	18,918,449.07	16,862,308.06	2,056,141.01
Resultado acumulado de ejercicios anteriores	133,182,035.08	122,978,757.24	10,203,277.84

Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

### Estado de Resultados

El resultado del período 2016 representó un excedente neto para el FOGADE de US\$18.9 millones, cifra superior en US\$2.1 millones respecto a los resultados del año 2015.

El actual excedente neto ha sido producto principalmente de los mayores ingresos por primas, los cuales resultaron ser US\$1.1 millones superiores a los del año anterior (US\$11.5 millones en 2016 versus US\$10.4 millones en 2015).

El incremento de las primas, a su vez, está directamente relacionado al aumento en los depósitos promedio del año anterior, observados en las entidades que conforman el sistema de garantía de depósitos.

Cuadro 3. Estado de Resultados  
Expresado en dólares

	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Variación
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>1,073,696.19</b>	<b>637,983.23</b>	<b>435,712.96</b>
Rendimiento por inversiones en títulos del exterior	1,073,696.19	637,983.23	435,712.96
<b>Margen financiero antes de ajuste cambiario</b>	<b>1,073,696.19</b>	<b>637,983.23</b>	<b>435,712.96</b>
Ingresos por ajustes y diferencias Cambiarias de cuentas activas y pasivas	6,930,166.91	6,387,245.28	542,921.63
<b>Margen financiero neto</b>	<b>8,003,863.10</b>	<b>7,025,228.51</b>	<b>978,634.59</b>
Ingresos por primas	11,484,738.50	10,388,424.04	1,096,314.46
Ingresos por aporte de cuota inicial	0.00	0.00	0.00
<b>Ingresos operativos</b>	<b>11,484,738.50</b>	<b>10,388,424.04</b>	<b>1,096,314.46</b>
<b>Excedente (déficit) operativo</b>	<b>19,488,601.60</b>	<b>17,413,652.55</b>	<b>2,074,949.05</b>
<b>Gastos de administración</b>	<b>570,184.67</b>	<b>551,345.43</b>	<b>18,839.23</b>
Sueldos y beneficios al personal	369,332.81	366,520.23	2,812.58
Gastos por servicios externos	26,482.94	29,995.34	-3,512.40
Gastos de transporte y comunicación	30,133.80	25,634.38	4,499.41
Gastos de infraestructura	27,807.73	28,551.15	-743.42
Gastos generales	108,215.17	94,243.15	13,972.02
Gastos por reajustes y diferencias cambiarias	25.94	41.44	-15.50
Depreciaciones y amortizaciones	8,186.28	6,359.74	1,826.53
<b>Excedente (déficit) de operación bruto</b>	<b>18,918,416.93</b>	<b>16,862,307.12</b>	<b>2,056,109.82</b>
Ingresos extraordinarios	32.14	0.94	31.20
Gastos extraordinarios	0.00	0.00	0.00
<b>Excedente (déficit) neto</b>	<b>18,918,449.07</b>	<b>16,862,308.06</b>	<b>2,056,141.02</b>

Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

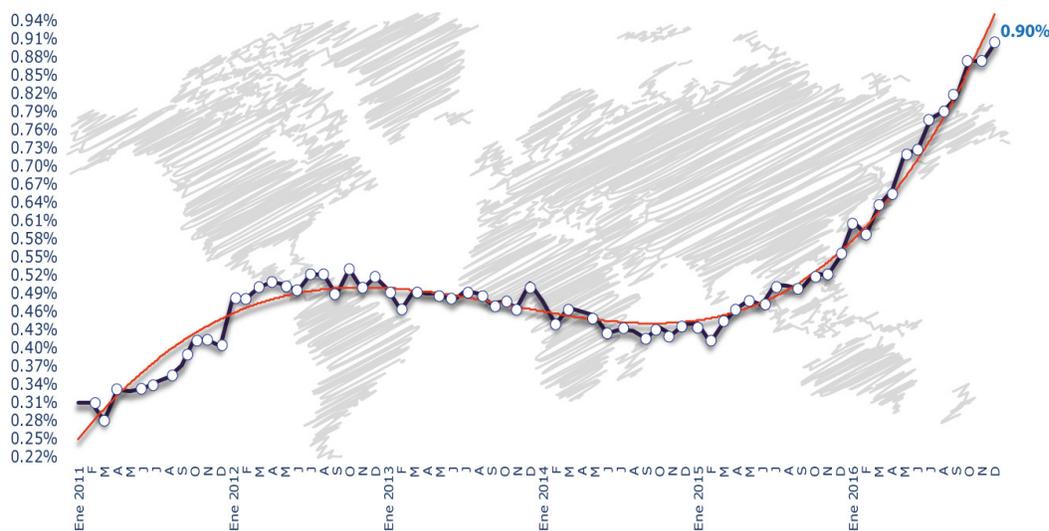
Cuadro 4. Porcentaje de Primas

Prima Base Anual	Categoría No. 1	Categoría No. 2	Categoría No. 3	Categoría No. 4
	<i>Riesgo Bajo</i>	<i>Riesgo Normal</i>	<i>Riesgo Mediano</i>	<i>Riesgo Alto</i>
<b>0.25%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.10%</b>

Recordemos que las primas anuales equivalen al 0.25% del saldo promedio de los depósitos del año previo, más un diferencial que puede ir de 0% hasta un 0.10%, dependiendo de las calificaciones de riesgo de largo plazo de las instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, emitidas por las Calificadoras Internacionales de Riesgo inscritas en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Los ingresos financieros por concepto de rendimiento sobre las inversiones en títulos del exterior alcanzaron en el año 2016 la suma de US\$1.07 millones, resultando ser mayores en US\$435.7 miles a los US\$637.9 miles percibidos en 2015; este crecimiento ha sido producto de un contexto financiero externo favorable en lo que respecta a mayores tasas de interés, lo que ha significado un mayor crecimiento de los rendimientos promedios mensuales de las inversiones que pasó de 0.55% en 2015, a 0.90% en el 2016. Y de igual manera, a la política que se ha seguido en materia de diversificación de las inversiones.

En lo que respecta a los ingresos netos por ajuste cambiario, estos resultaron ser mayores en US\$542.9 miles respecto al año precedente (US\$6.9 millones en el 2016 versus US\$6.4 millones en el 2015).



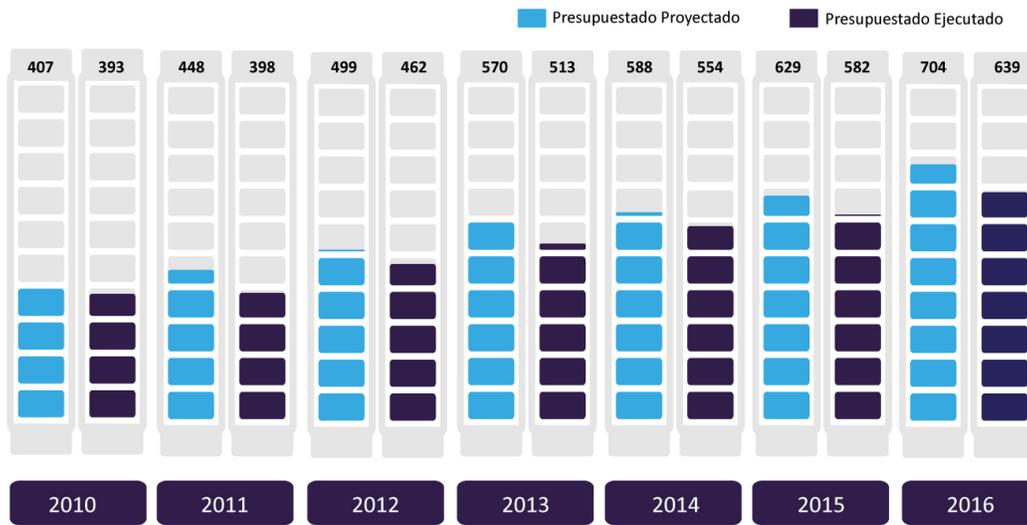
**Gráfica 30.**  
Tasas de Rendimiento  
  
Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

Por el lado del gasto, vale señalar que en lo que respecta a los gastos administrativos de la institución, se presupuestó un gasto superior en US\$18.8 miles respecto al año anterior 2015. Lo ejecutado resultó ser US\$65 miles inferior a lo presupuestado, como podrá notarse en la Gráfica 31 - Presupuesto del FOGADE.

observándose 0.57 puntos porcentuales menos al 6.0% facultado por Ley. De acuerdo a la Ley 551, el presupuesto de gastos del FOGADE no puede exceder el 6% de los aportes anuales que realizan las instituciones financieras miembros.

En términos de la relación gastos administrativos/ingresos anuales por primas, el gasto del 2016 representó el 5.43% de dichos ingresos,

En la distribución de los gastos ejecutados durante el año 2016, los rubros que se destacan por su peso fueron: Sueldos y Beneficios al Personal con 59.7% y Gastos Generales en 19.2%.



Gráfica 31.

Presupuesto del FOGADE

Miles de dólares

Fuente: Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)

El ahorro presupuestario se ubicó en US\$65 miles en el 2016, superior en US\$17 miles al ahorro del 2015. Las partidas que tuvieron mayor peso en el ahorro fueron Servicios Externos (37%), Gastos Generales (22.5%), Sueldos y Beneficios al personal (15%).

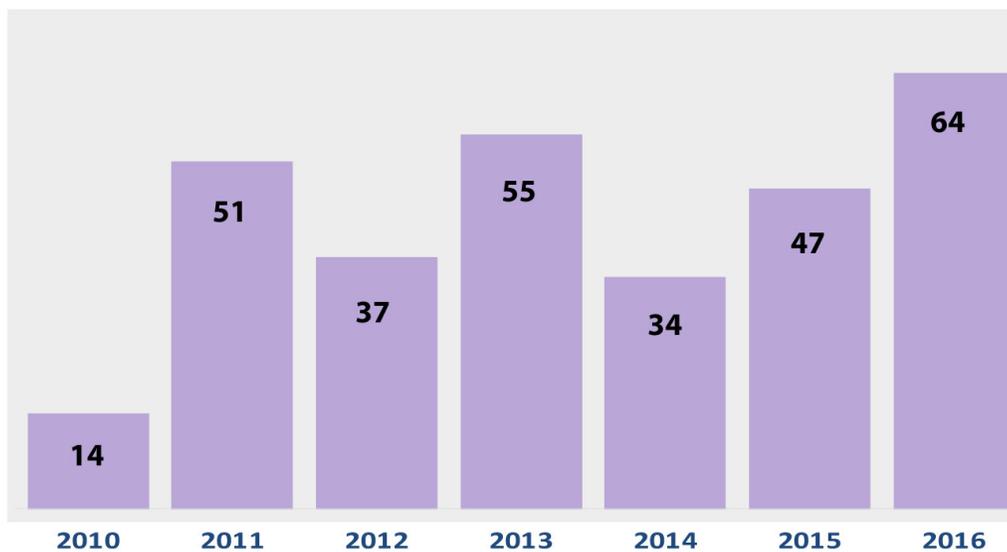


Gráfico 32.

Ahorro Presupuestario  
Presupuesto proyectado menos presupuesto ejecutado

Miles de dólares

Fuente: FOGADE

# 05

## SECCIÓN

### DESARROLLO INSTITUCIONAL

1. PLAN ESTRATÉGICO  
INSTITUCIONAL 2014-2016

2. CUMPLIMIENTO DEL  
PLAN 2016

3. PROYECCIÓN INSTITUCIONAL  
DEL FOGADE EN LAS PÁGINAS  
WEB DE LAS INSTITUCIONES  
MIEMBROS Y EN LOS MEDIOS  
DE COMUNICACIÓN SOCIAL



## Plan Estratégico Institucional 2014-2016

A inicios del año 2014, el Consejo Directivo del FOGADE aprobó, el Plan Estratégico Institucional que regiría para el trienio 2014-2016.

El Plan Estratégico tiene como base cuatro Perspectivas que responden a la razón de ser y mandato legal del FOGADE, las cuales se detallan a continuación:

- Perspectiva de Regulación
- Perspectiva de Intervención y Restitución
- Perspectiva de Liquidación, y
- Perspectiva de Apoyo y Capital Humano

Los pilares en los que se sustentó dicho Plan Estratégico fueron: la actualización y ejecución de la estrategia de proyección institucional, el perfeccionamiento del marco normativo y de reglamentación interna, la capacitación del personal y el fortalecimiento patrimonial en concordancia con lo establecido en la política de diversificación de inversiones.

Figura 5. Plan Estratégico Institucional 2014-2016 Perspectivas en las que se sustenta:

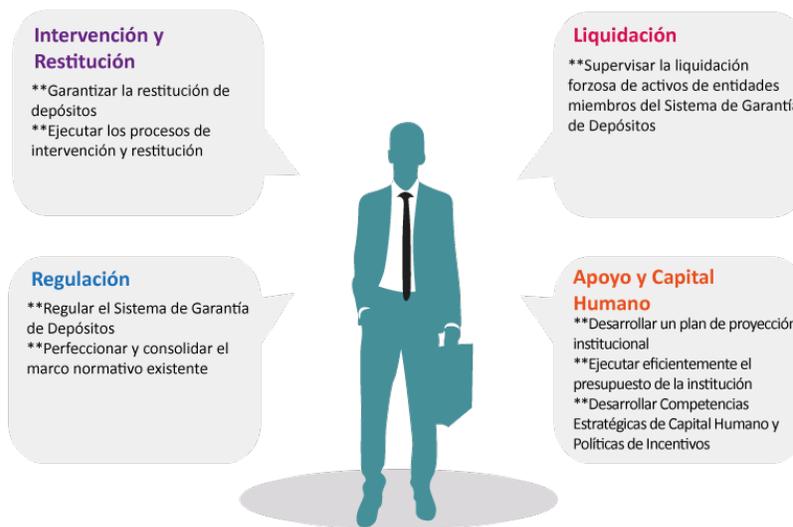


Figura 6. Pilares del Plan Estratégico 2014 - 2016



Figura 7.

### Niveles de Cumplimiento Plan Estratégico 2016

## Cumplimiento del Plan 2016

En la Figura 7 se presentan los porcentajes de cumplimiento del Plan Estratégico proyectado y del Presupuesto Anual para el 2016. En el contexto del plan estratégico institucional durante el año 2016, se lograron las metas a continuación detalladas:

- Fortalecimiento del Registro de Contratistas Especializados, mediante la inscripción de nuevos contratistas y renovación de inscripciones.
- Se continuó con el fortalecimiento de la proyección institucional hacia el público iniciada en el 2012, con la elaboración y difusión de un nuevo spot de televisión y el rediseño de los diferentes tipos de artes publicitarios, todo ello alusivo al 15 Aniversario de FOGADE, el que se cumplió precisamente en 2016.
- Se presentó a consideración del Consejo Directivo, revisión de la Política de Inversiones, teniendo como base el análisis de riesgo de las Instituciones Miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, mediante la construcción de indicadores financieros aplicables a la banca.
- Se continuó el acompañamiento de Verificación in situ con SIBOIF, a las Instituciones miembros del Sistema de Garantía de Depósitos, para evaluar la calidad de la información relacionada con los Depósitos Garantizados por el FOGADE y los Depósitos Excluidos, conforme a lo establecido en la Ley.

- Se presentó y aprobó por parte del Consejo Directivo el Reglamento para uso de fondos de asistencia legal.

- Se elaboró y aprobó Guía para el tratamiento de los responsables de fallas de entidades miembros del Sistema de Garantía de Depósitos

- Se efectuó identificación de posibles aspectos a tomar en cuenta para incorporar, en un futuro, mejoras que permitan al Sistema de Garantía de Depósitos mayor eficiencia y eficacia en los procesos de Resolución y Restitución de los depósitos garantizados.

En noviembre del 2015, el FOGADE recibió la visita de una misión de Asistencia Técnica del Fondo Monetario Internacional (FMI), que tuvo como objetivo asesorar y apoyar en la identificación de aspectos de mejora que pudieran en el futuro servir de base para adaptar su marco legal a las mejores prácticas internacionales en materia de Resolución Bancaria.

Por otra parte, se continuó con la labor de fortalecimiento del capital humano, impulsándose distintas iniciativas de capacitación para nuestro personal con el objetivo de fortalecer sus conocimientos en las distintas áreas que tienen relación con la misión de la institución.

El FOGADE es miembro de la Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos (IADI, por sus siglas en inglés) y en tal carácter, participamos en la XIII Reunión del Comité Regional de América Latina de la IADI, al igual que en la XV Conferencia Anual y Asamblea General Anual de la IADI.

Dentro del contexto de la Asociación Internacional de Aseguradores de Depósitos (IADI), el FOGADE participó en encuestas anuales realizadas por este organismo, las cuales sirven para analizar y homologar las diferentes situaciones de los Aseguradores de Depósitos a nivel internacional. Así mismo, se mantiene relaciones mediante el suministro de información al Comité Regional de América Latina (CRAL-IADI).

A nivel interno, el FOGADE llevó a cabo capacitación sobre la última versión de Principios Básicos para Sistemas de Garantía de Depósitos Eficaces emitido por la IADI.

Para el 2017 se implementará nuevo sistema de BSC y el control y seguimiento al mismo, mediante Software Interactivo <http://www.spiderstrategies.com/> y elaboración e implementación del Sistema de Gestión por Competencias.

Continuaremos avanzando en la creación de valor público en el marco del plan estratégico institucional, para lo cual nos proponemos mantener nuestra proyección hacia la sociedad, seguir desarrollando, a través de la capacitación continua, las competencias estratégicas del capital humano, fortalecer el marco normativo de la institución y potenciar el crecimiento patrimonial.

A continuación, se muestran algunas publicaciones realizadas en las páginas web de las instituciones miembros, así como en medios de comunicación nacional:



**Nicaragua**  
Tranquilo, estás con Banpro.



---

Inicio
Quiénes Somos
Productos y Servicios
Canales de Servicios
Contáctenos

**Banpro en línea** LOGIN DE ACCESO

usuario:

clave:

ingresar al sistema

[Olvidó su Clave?](#)

---

**Grupo Promerica**  
Cobertura en la Región



## Plan Ahorro Meta

Haga realidad sus sueños, proyectos y metas

- Defina su meta
- Elija el plazo y monto
- Ahorre de forma automática



---

**TIPO DE CAMBIO** DOLAR

	Compra	Venta
COSTA RICA	557.5	570.45
GUATEMALA	7.28	7.38
HONDURAS	23.4745	23.6388
NICARAGUA	29.62	30

**Banpro TV**



**Agente Banpro**



---

**Tarjetas de Crédito Premia**



**Tarjetas Prepago**



**Comercios Afiliados**



**Promociones**

SACA A RELUCIR TU GRAN TALENTO



15% DESCUENTO

EN TODOS NUESTROS PRODUCTOS

— DEL 21 DE ABRIL AL 21 DE JULIO —

**Provalores** Grupo Promerica  
Puesto de Bolsa de Valores

**Almexsa** Grupo Promerica  
Almacén General de Depósitos

Banpro Grupo Promerica es miembro del:



FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

©2016 Grupo Promerica 14 Oportunidades de Empleo

Para una mejor experiencia actualice desde aquí su navegador.



**Nicaragua**  
Tranquilo, estás con Banpro.



Inicio
Quiénes Somos
Productos y Servicios
Canales de Servicios
Contáctenos

**Banpro en línea** LOGIN DE ACCESO

---

**TIPO DE CAMBIO**

	COMPRA	VENTA
Dólar:	29.6200	30.0000
Euro:	1.0600	1.1300



FOGADE

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

---

Tus depósitos están Garantizados

Banpro – Grupo Promerica es miembro del Sistema de Garantía de Depósitos como Institución Financiera que está autorizada para operar por la Superintendencia de Bancos

**Productos de Cuentas**

- Cuentas
- Certificados de Depósito
- Banca Privada
- Cajas de Seguridad
- Recolección de Depósitos
- Remesas Locales

Figura 8.

Página Web Institucional de Banpro

The screenshot displays the website's header with the logo and navigation links. The main content area features a 'NOTICIAS' section with three news items, each with a photo and a 'Ver más' button. Below the news is a 'SUSCRIPCIÓN A BOLETINES' section with input fields for 'NOMBRES' and 'CORREO ELECTRÓNICO', a checkbox for terms and conditions, and a 'SUSCRIBIRME' button. The footer contains 'ACERCA DE LAFISE' with a list of links, 'MONIBYTE' with a link, and a 'QUEJAS Y SUGERENCIAS' button. The Banco LAFISE Bancentro logo and the FOGADE logo are also present in the footer.

**NOTICIAS**

**Un universo de reinas conoce labor de Fundación Zamora Terán**  
Las candidatas al certamen Teen Universe y artistas invitados al evento, visitaron la escuela Anexo Juan Pablo II, para conocer la labor que realiza...  
Ver más

**GRUPO LAFISE Y SUS COLABORADORES DONARON CON AMOR A LA NIÑEZ CON...**  
Entregó al Teletón 2017 valiosos aportes de parte de los colaboradores y de las empresas que conforman el conglomerado financiero  
Ver más

**FITCH RATINGS: BANCO LAFISE BANCENTRO RENTABLE Y ROBUSTO**  
Fitch Ratings destaca solidez, rentabilidad, altos niveles de liquidez y eficiencia así como la calidad de nuestros activos como factores para afirmar...  
Ver más

[Ver más noticias](#)

**SUSCRIPCIÓN A BOLETINES**

NOMBRES

CORREO ELECTRÓNICO

Acepto la ley de tratamiento y uso de datos de LAFISE

**SUSCRIBIRME**

**ACERCA DE LAFISE**

- Nuestros valores
- Junta directiva y mensaje de nuestro presidente
- Principales ejecutivos
- Responsabilidad social
- empresarial
- Estados financieros
- Trabaja con nosotros
- Contratos y reglamentos

**MONIBYTE**

- Monibyte
- Términos y condiciones

**QUEJAS Y SUGERENCIAS**

Copyright 2016

Banco LAFISE Bancentro es miembro del:

FOGADE FONDO DE GARANTÍA DE DEPOSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Figura 9.

Página Web Institucional de LafiseBancentro



Figura 10.  
Página Web Institucional de BAC



Home | Personas | Empresas | Promociones | Otros Servicios | Sobre BDF

**Banca en Línea iBDF**  
Ingresa Aquí

**BDF Móvil**  
Ingresa Aquí

**Solicita tu iBDF**  
Persona | Empresa

**Servicio al Cliente**  
Infórmate y Consulta

**Chat BDF**  
Haz tu consulta en línea  
Online

**Tarjeta Prepago**  
Consulta tu saldo

**Corresponsales Puntotexpress**

**Talento BDF**  
Ingresa Aquí

**Organizado por**  
A BENEFICIO DE

**CORRE CON EL CORAZÓN**  
7 de Mayo  
www.21kdbf.com | 21K Managua

Puntos de venta: Sucursales BDF a nivel nacional  
10K Running Center | Terra Sports  
Inscríbete en línea en nuestra página web: www.21kdbf.com  
Precio 10K: US\$ 15 | 21K: US\$ 25

**21K BDF**  
MANAGUA 2017

**ÚLTIMA FECHA DE INSCRIPCIÓN 30 DE ABRIL**

**Tasa de Cambio**

USD	compra: 29.5000 venta: 30.0000
EUR	compra: 29.5824 venta: 35.3426

**Calculadora Financiera**  
Conoce cuáles pueden ser tus mensualidades para un Préstamo.  
[Click Aquí](#)

**Solicitud de Productos**  
Realiza Solicitud de Productos en línea.  
[Click Aquí](#)

**TU CASA BDF**  
[Click Aquí](#)

**Bienes Adjudicados**  
  
Casa de habitación ubicada en Urbanización Villa Sol, del cruce de los rieles 2.3 km al Sureste... [Ver más](#)

**BCIE y BDF renuevan línea de crédito**  
  
Renuevan línea de crédito por 40 millones de dólares para promover y fortalecer sectores clave de la economía...

**Promociones**  
  
Tu tarjeta BDF te ofrece **10% de descuento** los días Sábados y Domingos.  
10% de descuento con tu Tarjeta BDF Multicentro Las Américas.. [Ver más](#)

**Videos** »

Figura 11.

Página Web Institucional de BDF

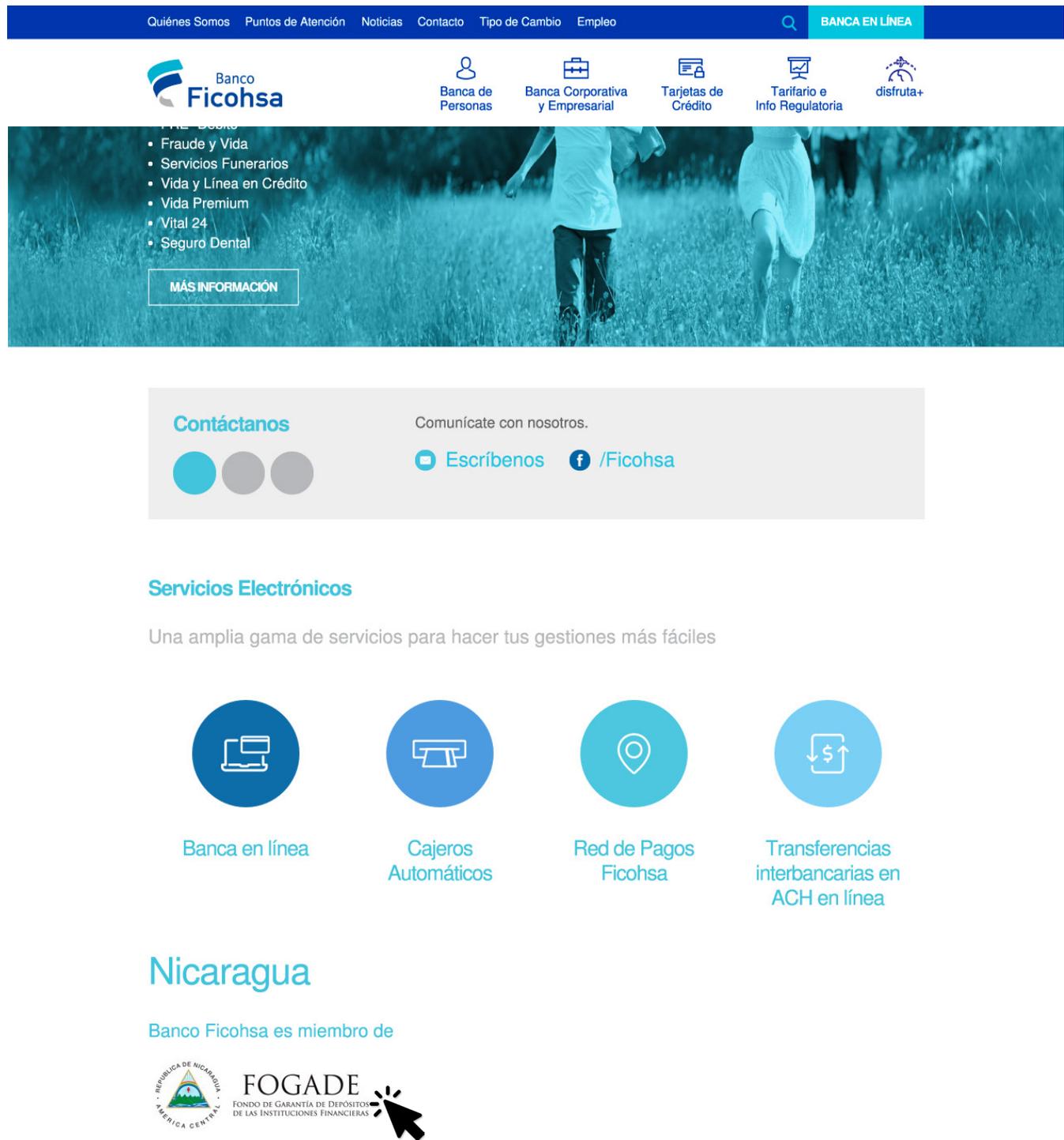


Figura 12.

Página Web Institucional de Ficohsa

**Banco ProCredit** Parte del Grupo ProCredit

INICIO | Banco ProCredit en el Mundo | Enlaces | Multimedia |

**ProCredit Móvil**  
Un banco en tus manos  
¡Descárgala ahora!

Disponible en el App Store | Disponible en Google Play

**e-banking** | Red de Sucursales y ATM's | Programa de Aprendizaje Bancario | Gestiones en Línea | Tipos de Cambio | Calculadora Financiera

Atención al Cliente 2223-7676 | Derechos reservados © 2014 Banco ProCredit Nicaragua

<b>Nuestra Empresa</b> Misión Ética Empresarial Gobierno Corporativo Información Financiera Grupo ProCredit	<b>Banca Empresas</b> Créditos Depósitos Servicios Financieros  <b>Banca Personas</b> Créditos Depósitos Servicios Financieros	<b>Información de Interés</b> Tasa de Referencia para Créditos Contratos de Adhesión Norma de Transparencia Ley del Consumidor Regulación Tributaria Tips de Seguridad BPC Informa	<b>RRHH</b> Nuestra Visión de RRHH Capacitación y Desarrollo de RRHH Programa de Aprendizaje Bancario	<b>Sección Verde</b> Gestión Medioambiental Crédito Verde Guía Medioambiental Eventos Ecológicos	<b>Atención al Cliente</b> Red de Sucursales Línea de Call Center Buzón de Sugerencias y Reclamos Preguntas Frecuentes Actualiza Tu Perfil
--	--	---	--	--	---

Dirección: Avenida Jean Paul Genie. Edificio ProCredit. Managua, Nicaragua. [atencionclientes@procredit.com.ni](mailto:atencionclientes@procredit.com.ni)

Figura 13.

Página Web Institucional de ProCredit

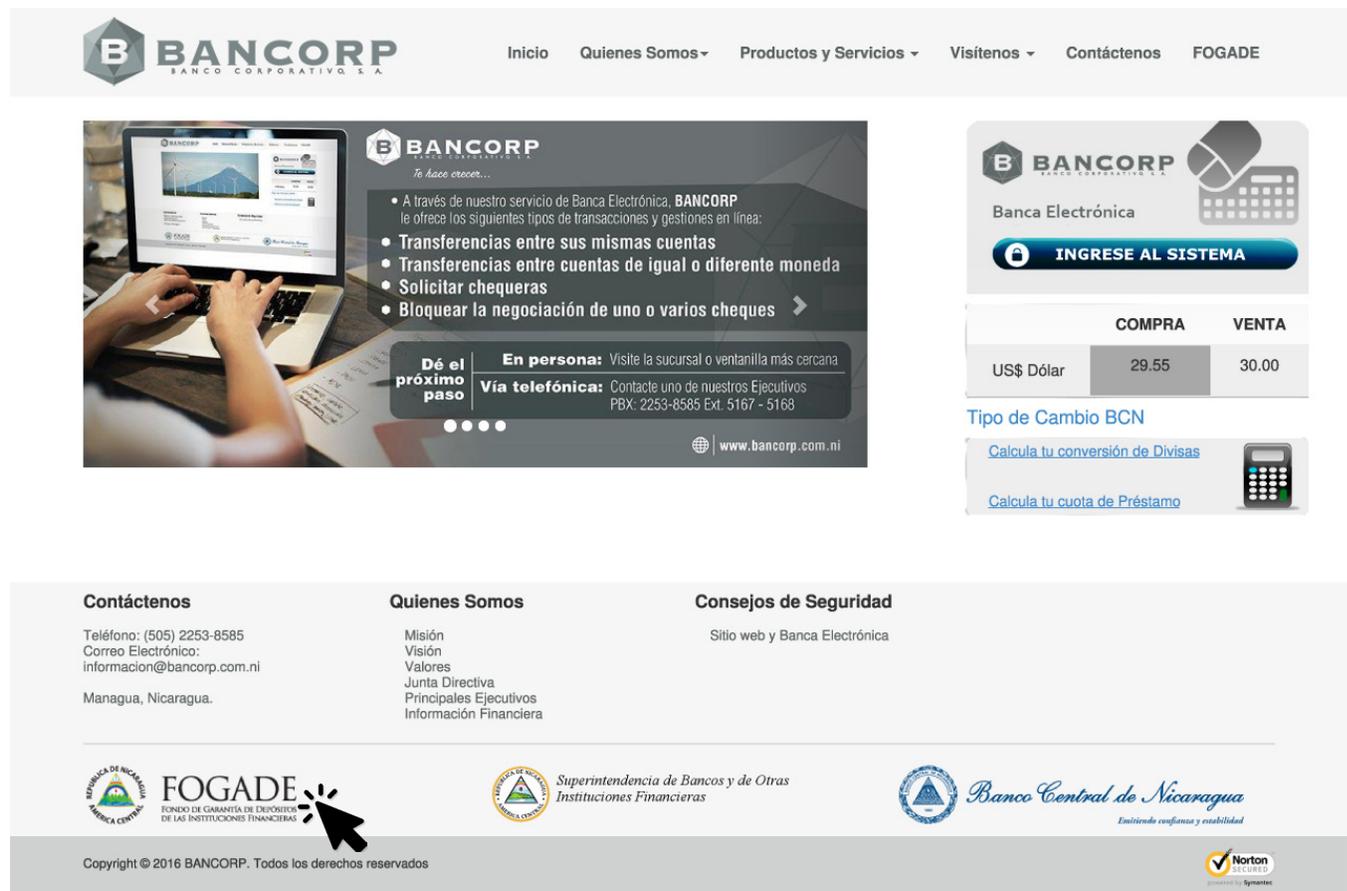


Figura 14.  
Página Web Institucional de BANCORP



15  
AÑOS



**FOGADE**  
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS  
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

## Noticias

## ≡ LA PRENSA / EMPRESARIALES

### Fogade protege su ahorro

Recientemente el Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (Fogade), presentó su nueva campaña de proyección institucional.

👤 Daniel Matute

📅 16/04/2016



*En el 2012 inició la primera campaña de proyección institucional, con el objetivo de dar a conocer las funciones del Fogade. LA PRENSA / GERARDO BRAVO*

Recientemente el Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (Fogade), presentó su nueva campaña de proyección institucional.

Durante el evento se informó que el Fogade tiene la capacidad de proteger el 94.2 por ciento de los cuentahabientes del país, los que “están aglutinados en los siete bancos que operan comercialmente en Nicaragua”, indicó su presidente Rolando Sevilla, al informar sobre una nueva campaña que iniciarán con motivo de su 15 aniversario.

Dio a conocer que, hasta febrero del 2016, los recursos totales del Fogade andan cerca de los 142 millones de dólares. “Con estos recursos le aseguramos a los ahorrantes, sean jurídicos o naturales, un monto de hasta 10,000 dólares o su equivalente en moneda nacional”, afirmó.

Comentó que el sistema financiero cuenta con más de 4 mil millones de dólares en depósitos, de los cuales 923 millones de dólares, en depósitos, están asegurados. Destacó que ese aseguramiento es gratuito.

## Noticias

SECCIONES

EL NUEVO DIARIO .COM.NI



INICIO



DINERO

EMPRESAS

### Ahorro seguro con Fogade



Managua, Nicaragua | 19 Abril 2016 | 12 a.m. | Edición Impresa

El Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (Fogade) informó recientemente que tiene la capacidad de proteger el 94.2 por ciento de los cuentahabientes del país, los que están aglutinados en los siete bancos que operan comercialmente en Nicaragua, según Rolando Sevilla, presidente de Fogade, durante el lanzamiento de una nueva campaña con motivo de su 15 aniversario.

Sevilla compartió que hasta febrero del 2016, los recursos totales del Fogade andan cerca de los 142 millones de dólares, y argumentó que “con estos recursos le aseguramos a los ahorrantes, sean jurídicos o naturales, un monto de hasta 10,000 dólares o su equivalente en moneda nacional”.

Comentó que el sistema financiero cuenta con más de 4 mil millones de dólares en depósitos, de los cuales 923 millones de dólares están asegurados, destacando que ese aseguramiento es completamente gratis.

# Noticias

**ULTIMA HORA** Hubert Silva es condenado a 6 años de cárcel

INGRESO CONTÁCTENOS ACERCA DE POLÍTICA DE PRIVACIDAD

LA NUEVA RADIO YA  
La Super Líder del Dial  
99.1FM - 600AM

WhatsApp 8711-0456

INICIO MULTIMEDIA NICARAGUA YA SUCESOS YA DEPORTES JUDICIALES YA PROGRAMAS

**ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES YA**

**FOGADE celebra su 15 aniversario protegiendo los depósitos de Instituciones Financieras**

Abr 14, 2016 238 0

Compartir Facebook Twitter G+ Me gusta 0 Tweet



El Fogade en su 15 aniversario da un vigoroso impulso con su campaña 10 mil razones para vivir más tranquilo, el cual significa respaldar hasta por un monto de 10 mil dólares para los ahorrantes.

El objetivo de la campaña es contribuir y fortalecer el hábito del ahorro y fomentar aún más la confianza y credibilidad en el sistema financiero nacional, dijo Rolando Sevilla, Presidente del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (Fogade).

Informó que esa entidad ha avanzado en cubrir este año hasta el 94 por ciento del total de cuentahabientes del sistema financiero, garantizando la restitución de los depósitos públicos.

Indicó que hasta febrero de este año los recursos totales de Fogade ascendieron al equivalente de 141.9 millones de dólares, protegiendo los depósitos de personas naturales o jurídica.



**PUBLICIDAD**

**SIGUENOS DESDE ANDROID**

Radio YA  
Price: Free  
★★★★★

## Artes Publicitarios

*El FOGADE estrenó publicidad en conmemoración de sus 15 años.*





# FOGADE

## 10,000 RAZONES PARA VIVIR MÁS TRANQUILO

**FOGADE**, FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITO DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS, GARANTIZA TUS AHORROS HASTA POR UN MONTO DE **US\$ 10,000 DÓLARES**

**15** AÑOS  
GARANTIZANDO SUS AHORROS

 **FOGADE**  
FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

# 06

## SECCIÓN

ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2016

1. INFORME DE LOS  
AUDITORES  
INDEPENDIENTES

2. INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES  
SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE  
LOS TÉRMINOS DE LEYES Y  
REGULACIONES APLICABLES





Ernst & Young Nicaragua, S.A.  
Centro Corporativo Invercasa  
Torre 3, Piso 5, Módulo C  
P.O.Box 1695  
Managua, Nicaragua.

Tel: (505) 2253-8430  
Fax: (505) 2253-8430 Ext.: 1808  
ey.com

## **OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE AL CONSEJO DIRECTIVO DEL FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS (FOGADE)**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras, (en adelante "FOGADE"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados, y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables. Los estados financieros antes mencionados han sido preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por el FOGADE que se describen en la nota 4.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras al 31 de diciembre de 2016, están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las políticas contables establecidas por la administración del FOGADE y que se describen en la nota 4.

### **Bases para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIAs"). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de "Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes del FOGADE, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Párrafo de Énfasis - Base de contabilidad y restricción de uso y distribución**

Sin que afecte nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 4 de los estados financieros, que describe las principales políticas contables establecidas por la Administración del FOGADE. Estos estados financieros fueron preparados para asistir a la administración del FOGADE en su reporte a las instituciones miembros y a su Consejo Directivo. Consecuentemente, los estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos. Este informe es únicamente para información y uso de las instituciones miembros del FOGADE y su Consejo Directivo, y no debe ser distribuido o usado por terceros distintos a los especificados anteriormente.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras que se acompañan al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe con fecha 20 de mayo de 2016, expresaron una opinión sin salvedad.

### **Responsabilidad de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las políticas contables establecidas por la Administración descritas en la nota 4, así como por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido a fraude o error.

**A los miembros del Consejo Directivo  
del FOGADE  
Página 2**

En la preparación de los estados financieros, la administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la institución para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar o de terminar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración de la institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la institución.

***Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, 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 fraude es más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del FOGADE.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del FOGADE para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, o si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuras pueden causar que el FOGADE no continúe como una empresa en marcha.

**A los miembros del Consejo Directivo del FOGADE**  
**Página 3**

Nos comunicamos con los encargados de la Administración del FOGADE en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young Nicaragua, S. A.



*ERNST & YOUNG NICARAGUA, S.A.*

Gonzalo De Jesús Marín Jiménez  
Contador Público Autorizado  
Miembro N° 1817  
02 de junio 2017  
Managua, Nicaragua



**Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)  
(Entidad Nicaragüense de Derecho Público)**

**Balances generales**

**31 de diciembre de 2016 y 2015**

*(Cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo circulante</b>			
Efectivo	6	C\$ 1,620,894	C\$ 1,109,567
Inversiones mantenidas al vencimiento	7	2,718,571,003	2,389,948,552
Cuentas por cobrar	8	18,928,966	8,584,994
Pagos Anticipados		347,068	195,833
Depósito en garantía por renta de oficinas		46,920	44,685
<b>Suma el activo circulante</b>		<u>2,739,514,851</u>	<u>2,399,883,631</u>
Bienes de uso netos	9	1,293,058	468,718
Inversiones mantenidas al vencimiento	7	1,723,507,205	1,508,719,934
<b>Activo total</b>		<u>C\$ 4,464,315,113</u>	<u>C\$ 3,909,072,283</u>
<b>PASIVO Y FONDO PATRIMONIAL</b>			
<b>Pasivo</b>			
Impuestos y retenciones por pagar		C\$ 341,207	C\$ 313,216
Fondo de protección legal funcionarios		1,172,988	1,117,132
Cuentas y gastos acumulados por pagar		743,939	609,801
<b>Suma el pasivo circulante</b>		<u>2,258,134</u>	<u>2,040,149</u>
Beneficios por terminación de contratos laborales	10	1,755,911	1,508,910
<b>Pasivo total</b>		<u>4,014,045</u>	<u>3,549,059</u>
<b>FONDO PATRIMONIAL</b>			
Excedente del ejercicio		554,777,844	470,934,743
Excedentes acumulados		3,905,523,224	3,434,588,481
<b>Suma del fondo patrimonial</b>	11	<u>4,460,301,068</u>	<u>3,905,523,224</u>
<b>Pasivo y fondo patrimonial total</b>		<u>C\$ 4,464,315,113</u>	<u>C\$ 3,909,072,283</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)**  
**(Entidad Nicaragüense de Derecho Público)**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

*(Cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos</b>			
Primas por garantías	12	C\$ 336,786,511	C\$ 290,131,023
Rendimiento sobre inversiones		31,485,819	17,817,787
Diferencial cambiario		203,225,066	178,384,902
Otros ingresos		942	26
<b>Total de ingresos</b>		<u>571,498,338</u>	<u>486,333,738</u>
<b>Gastos</b>			
Sueldos y beneficios al personal	13	10,830,574	10,236,287
Gastos generales	14	3,174,138	2,634,062
Gastos de transporte y comunicación	15	883,665	715,925
Gastos de infraestructura	16	840,752	797,385
Servicios profesionales y otros servicios contratados	17	776,604	837,719
Depreciación		214,761	177,617
<b>Total gastos de operaciones</b>		<u>16,720,494</u>	<u>15,398,995</u>
		<u>554,777,844</u>	<u>470,934,743</u>
<b>Fondo de protección legal a funcionarios y Empleados</b>		-	(315,300)
<b>Excedentes del año</b>		<u>554,777,844</u>	<u>470,619,443</u>
<b>Excedentes acumulados al inicio del año</b>		<u>3,905,523,224</u>	<u>3,434,903,781</u>
<b>Excedentes acumulados al final del año</b>		<u>C\$ 4,460,301,068</u>	<u>C\$ 3,905,523,224</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE)**  
**(Entidad Nicaragüense de Derecho Público)**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**31 de diciembre de 2016 y 2015**

*(Cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)-*

	Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Excedente del año		C\$ 554,777,844	C\$ 470,619,443
Ajustes para conciliar el excedente del año con al efectivo provisto por operaciones			
Depreciación	9	214,761	177,617
Disposición en retiro de mobiliario y equipo	9	25,299	-
Fondo de protección legal a funcionarios y empleados		-	315,300
Incremento en beneficios por terminación de contratos laborales	10	247,001	321,992
		<u>555,264,905</u>	<u>471,434,352</u>
<b>(Aumento) disminución en activos:</b>			
<b>Inversiones</b>			
Rendimientos por cobrar		(9,854,042)	(2,189,734)
Cuentas por cobrar		(489,930)	(121,962)
Pagos anticipados		(151,234)	3,686
Depósitos en garantía		(2,235)	-
<b>Aumento (disminución) en pasivos:</b>			
Otras cuentas por pagar y provisiones		217,985	(1,182,943)
Efectivo neto provisto por actividades de operaciones		<u>544,985,449</u>	<u>467,943,399</u>
<b>Actividades de inversión</b>			
<b>Inversiones a largo plazo</b>			
Apertura y renovación de inversiones	7	(4,937,473,786)	(3,237,409,798)
Cancelación de inversiones	7	4,394,064,064	2,769,178,111
Adiciones de bienes de uso	9	(1,064,400)	(111,756)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(544,474,122)</u>	<u>(468,343,443)</u>
Aumento (disminución) del efectivo		511,327	(400,044)
Efectivo al inicio del año		1,109,567	1,509,611
Efectivo al final del año		<u>C\$ 1,620,894</u>	<u>C\$ 1,109,567</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



Ernst & Young Nicaragua, S.A.  
Centro Corporativo Invercasa  
Torre 3, Piso 5, Módulo C  
P.O.Box 1695  
Managua, Nicaragua.

Tel: (505) 2253-8430  
Fax: (505) 2253-8430 Ext.: 1808  
ey.com

### **Informe de los Auditores Independiente Sobre el Cumplimiento de los Términos de Leyes y Regulaciones Aplicables**

Al Consejo Directivo del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE).

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras (FOGADE) que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y hemos emitido nuestra opinión sobre los mismos con fecha 02 de junio de 2017.

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Como parte de nuestra auditoría efectuamos pruebas de cumplimiento por parte del Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras, de leyes y regulaciones que le son aplicables. Sin embargo, el objeto de nuestra auditoría de los estados financieros del FOGADE, no fue emitir una opinión sobre el cumplimiento general de los términos de leyes y regulaciones aplicables, por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Los resultados de nuestras pruebas revelaron que por las transacciones examinadas según se detallan en Anexo 1, el Fondo de Garantía de Depósitos de las Instituciones Financieras cumplió en todos los aspectos importantes, con los términos de leyes de regulaciones que le son aplicables. Con respecto a las transacciones no examinadas, ningún asunto llegó a nuestra atención que nos indujera a creer que el FOGADE no cumplió, en todos los aspectos importantes, con dichas leyes y regulaciones.

Ernst & Young Nicaragua, S. A.




Gonzalo De Jesús Marín Jiménez  
Contador Público Autorizado  
Miembro N° 1817  
02 de junio 2017  
Managua, Nicaragua







# FOGADE

FONDO DE GARANTÍA DE DEPÓSITOS  
DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS

---

Segunda Entrada a Las Colinas, Calle Paseo del Club, No. 81. Managua, Nicaragua

T. (505) 2276 - 1595

[www.fogade.gob.ni](http://www.fogade.gob.ni)