

## **Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales**

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos), y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) contrato de préstamo No.3042/BL-NI)

**Informe de los auditores independientes sobre los estados de efectivo recibido y desembolsos efectuados y de inversiones acumuladas**

**Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016**

# **Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales**

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

## **Índice a los estados financieros**

**Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016**

---

	<b><u>Página(s)</u></b>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 3
<i>Estados financieros</i>	
Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados	4
Estado de inversiones acumuladas	5
Notas a los estados financieros	6 - 10



## **Informe de los auditores independientes**

Ing. Daniel Otazo Fagalde  
Gerente General  
Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)  
Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

### **Informe sobre la auditoría de los estados financieros**

#### ***Nuestra opinión***

En nuestra opinión, estos estados financieros que se acompañan del Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales, administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos) financiado con recursos del contrato de préstamo No. 3042/BL-NI del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) están preparados, en todos sus aspectos materiales, de acuerdo con la base contable de efectivo.

#### ***Lo que hemos auditado***

Estos estados financieros del Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales comprenden:

- Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados por el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016;
- Estado de inversiones acumuladas por el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016;
- Notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

#### ***Fundamento para la opinión***

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de éstos estados financieros de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

#### ***Independencia***

Somos independientes del Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (código de Ética de IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.



Ing. Daniel Otazo  
Gerente General  
Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)  
Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

***Asunto de énfasis - Base de contabilidad y restricción de la distribución y el uso***

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros, que describe la base de contabilidad. Estos estados financieros están preparados para cumplir con las Guías de informes financieros y de auditoría externa de las operaciones financiadas por el BID. Consecuentemente, estos estados financieros pueden no ser adecuados para otros propósitos. Nuestro informe está destinado solamente para información y uso de la administración del Banco de Fomento a la Producción y del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), y no debería ser distribuido ni utilizado por terceros que no sean los mencionados anteriormente. Nuestra opinión no está modificada con respecto a ese asunto.

***Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno corporativo del Programa en relación con los estados financieros***

La gerencia es responsable de la preparación de estos estados financieros de acuerdo con la base contable de efectivo, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que estos estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene 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 exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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



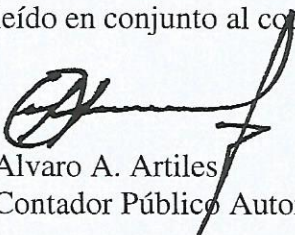
Ing. Daniel Otazo Fagalde  
Gerente General  
Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos)  
Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en estos 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 apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Programa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia del Programa.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Programa en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

### **Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios**

De conformidad con las Guías de informes financieros y auditoría externa del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), también hemos emitido con fecha 28 de abril de 2017, el informe sobre control interno. Este informe es parte integral de esta auditoría, y debe ser leído en conjunto al considerar los resultados de nuestra auditoría.



Alvaro A. Artiles  
Contador Público Autorizado

28 de abril de 2017



*PricewaterhouseCoopers*

## Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3242/BL-NI)

### Estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados

**Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016**

(expresados en dólares estadounidenses - Nota 3)

	<u>BID</u>	<u>GON</u>	<u>Total</u>
<b>Efectivo recibido:</b>			
Durante el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016:			
Adelanto de fondos (Nota 5)	<u>US\$10,400,000</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 10,400,000</u>
<b>Desembolsos efectuados:</b>			
Durante el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016:			
Componente de crédito	(4,630,500)	-	(4,630,500)
Desembolso por justificar (Nota 8)	<u>(500,000)</u>	<u>-</u>	<u>(500,000)</u>
	<u>(5,130,500)</u>	<u>-</u>	<u>(5,130,500)</u>
<b>Disponible del programa</b>	5,269,500	-	5,269,500
Efectivo disponible al 31 de diciembre de 2016 (Nota 4)	<u>(5,312,977)</u>	<u>-</u>	<u>(5,312,977)</u>
<b>Exceso de efectivo disponible del programa</b>	<u>US\$ 43,477</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 43,477</u>
<b>Explicación del exceso:</b>			
Intereses recibidos por disponibilidades (Nota 6)	US\$ 88,928	US\$ -	US\$ 88,928
Comisión por administración de fondos (Nota 9)	<u>(45,451)</u>	<u>-</u>	<u>(45,451)</u>
	<u>US\$ 43,477</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 43,477</u>

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero

## Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

### Estado de inversiones acumuladas

Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016

(expresados en dólares estadounidenses - Nota 3)

	Del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016			Acumulado al 31 de diciembre de 2016		
	<u>BID</u>	<u>GON</u>	<u>Total</u>	<u>BID</u>	<u>GON</u>	<u>Total</u>
<b>Componente de crédito</b>						
Cadena láctea	US\$5,130,500	US\$ -	US\$5,130,500	US\$5,130,500	US\$ -	US\$5,130,500
	5,130,500	-	5,130,500	5,130,500	-	5,130,500
<b>Componente de garantía</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Componente de asistencia técnica</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Auditorías del proyecto y evaluaciones</b>	-	-	-	-	-	-
	US\$5,130,500	US\$ -	US\$5,130,500	US\$5,130,500	US\$ -	US\$5,130,500

Las notas adjuntas son parte integral de este estado financiero

# Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

## Notas a los estados financieros

Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016

---

### 1. Antecedentes

Con fecha 12 de mayo de 2014, el Gobierno de la República de Nicaragua (el Prestatario) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), suscribieron contrato de préstamo No. 3042/BL-NI (el Contrato) para financiar la ejecución del Programa “Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales” con el objetivo de incrementar la productividad de los Pequeños y Medianos Productores (PMP) en las cadenas rurales seleccionada, tales como, la cadena de lácteos, la cadena de cacao, y otras cadenas agropecuarias de diversificación productiva. Esto se logrará a través de incrementar el acceso al crédito a los PMP y la provisión de servicios de Asistencia Técnica (AT) para lograr su articulación en la cadena productiva individual. El impacto final de esta operación sería un incremento de la producción del sector agropecuario.

El Programa está integrado por los siguientes componentes:

**Componente I. Programa de garantía (US\$5 millones).** Su función es reducir los niveles de riesgo percibidos (y los requerimientos de colateral asociados al mismo) por el sistema financiero. El diseño del programa de garantías: i) satisfará necesidades de crédito de productores sin acceso a crédito o con acceso limitado pero con planes de negocio sostenibles; y ii) minimizará su coste fiscal a través de un manejo prudente de la cartera y de las condiciones de acceso. El fondo garantizará tanto carteras de crédito de Instituciones Intermediarias (II) como créditos singulares a empresas tractoras o cooperativas que canalicen crédito a PMP, y los beneficiarios de las garantías serán dichas entidades financieras, empresas tractoras o cooperativas elegibles.

**Componente II. Programa de crédito (US\$10 millones).** A través de este componente se proveerá crédito a bancos y micro financieras y cooperativas de crédito, destinado a financiar a PMP.

**Componente III. Programa de asistencia técnica (US\$4.6 millones).** Se busca promover la articulación de la cadena mediante cofinanciamiento de: i) intervenciones en bancos, entidades de micro finanzas y cooperativas o empresas tractoras en su labor de provisión de financiamiento a PMP asociados, destinadas a fortalecer el cauce del crédito, mejorando los flujos de información existentes y, en su caso, las capacidades humanas e institucionales; ii) para el diseño de planes de negocio para los PMP y/o para las cooperativas o empresas tractoras a las que se vinculen; iii) mediante el financiamiento y el apoyo a la implantación de los planes de asistencia técnica incorporados en los planes



# Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

## Notas a los estados financieros

Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016

---

### 1. Antecedentes (continuación...)

de negocio propuestos en beneficio de los PMP en las cadenas seleccionadas; iv) mediante apoyos dirigidos al fortalecimiento organizativo e institucional de cooperativas u organizaciones de PMP, y al fomento del asociacionismo y la integración vertical y horizontal en las cadenas.

El costo total del Programa se estima en un equivalente a US\$20,000,000 que serán obtenidos de las fuentes de financiamiento, tal y como se presenta a continuación:

<u>Componente</u>	<u>BID</u>
Programa de garantía	US\$ 5,000,000
Programa de crédito	10,000,000
Programa de asistencia técnica	4,600,000
Auditoría del proyecto y evaluaciones	400,000
	<u>US\$ 20,000,000</u>

El organismo ejecutor del Programa es el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos), a través de la Unidad Fideicomisos.

El préstamo debe ser totalmente amortizado por el Prestatario de la siguiente manera: (a) La primera cuota de amortización correspondiente a la porción del préstamo desembolsada con cargo al financiamiento de capital ordinario, se pagará a los setenta y dos (72) meses contados a partir de la fecha de vigencia del contrato, y la última a más tardar, a los treinta años (30) contados a partir de la fecha de suscripción del contrato. (b) La porción del préstamo desembolsada con cargo al financiamiento para operaciones especiales será amortizada por el prestatario mediante único pago que deberá efectuarse a los cuarenta años (40) contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

### 2. Políticas contables

Las principales políticas contables usadas por el Programa en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

#### Base de contabilidad

Estos estados financieros fueron preparados sobre la base contable de efectivo, bajo la cual los ingresos se reconocen cuando se reciben y no cuando se devengan y los gastos y/o inversiones se reconocen cuando se pagan y no cuando se incurren en ellos.

## **Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales**

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

### **Notas a los estados financieros**

**Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016**

---

#### **3. Registros contables, moneda y tipo de cambio**

Los registros contables utilizados para el control de las transacciones del Programa se llevan en córdobas representados con el símbolo C\$, y las transacciones se efectúan en córdobas y dólares estadounidenses. El tipo oficial de cambio del córdoba respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2016 era de C\$29.3247 por US\$1.

Este tipo oficial de cambio está sujeto a un ajuste (deslizamiento) diario equivalente al 5% anual. Estos ajustes son publicados mensualmente y por anticipado por el Banco Central de Nicaragua (BCN).

El estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados y el estado de inversiones acumuladas han sido preparados en dólares estadounidenses, en cumplimiento con el contrato de préstamo No. 3042/BL-NI. Para este propósito, todos los gastos e inversiones reflejadas en dichos estados fueron convertidos a dólares estadounidenses utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones, y el saldo de efectivo en córdobas a la fecha de cierre. Las ganancias o pérdidas provenientes de estas conversiones se presentan en el estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados en el año en que se incurren. Todos los ingresos reflejados en los estados mencionados fueron recibidos en dólares estadounidenses.

#### **4. Efectivo disponible**

El saldo del efectivo disponible al 31 de diciembre de 2016 corresponde a saldo en cuenta del Banco de Finanzas, S. A. cuenta No. 2033018552 por US\$5,312,977.

#### **5. Fondos aportados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID)**

El Programa durante el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016, recibió por parte del BID en calidad de adelanto de fondo US\$10,400,000, los cuales fueron administrados por el Banco de Fomento a la Producción (BFP).

#### **6. Intereses devengados por disponibilidades del fondo en cuenta bancaria**

Las disponibilidades del programa se encuentran mantenidas en la cuenta de ahorro número No. 2033018552 en el Banco de Finanzas, S. A. (BDF). Al 31 de diciembre de 2016, los intereses devengados por las disponibilidades del Programa ascienden a US\$88,928.

## Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

### Notas a los estados financieros

Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016

#### 7. Conciliación de los registros de Programa con el LMS-1 proporcionado por el BID por categoría de inversión

La conciliación entre los saldos que presenta el reporte de LMS-1 proporcionado por el BID por categoría de inversión con respecto al estado de inversiones acumuladas del Programa por el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

Categoría	Saldos según		Variación (a)
	Registros del Programa	LMS-1 del BID	
<b>Componente de crédito</b>			
Cadena láctea	US\$ 5,130,500	US\$ 4,630,500	US\$ 500,000

(a) La variación de US\$500,000 corresponde a desembolso pendiente de justificar por la categoría del componente de crédito por parte del Banco Produzcamos al 31 de diciembre de 2016.

#### 8. Desembolso pendiente de justificar

Al 31 de diciembre de 2016 el importe del desembolso pendiente de justificar al Banco Interamericano de Desarrollo (BID), asciende a US\$500,000 correspondiente a desembolso del préstamo realizado al cliente número 1006082 con fecha 23 de diciembre de 2016.

#### 9. Gastos por comisiones por administración de fondos

Al 31 de diciembre de 2016, el importe de gastos por administración de fondos por parte del Banco Produzcamos corresponde a la suma de US\$45,451. Estos gastos se encuentran cubiertos por los intereses devengados por las disponibilidades de Programa.

#### 10. Conciliación entre el estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados y el estado de inversiones acumuladas

Una conciliación del estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados con el estado de inversiones acumuladas del Programa por el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016, se presenta a continuación:

Saldo según estado de efectivo recibido y desembolsos efectuados	US\$ 5,130,500
Saldo según estado de inversiones acumuladas	<u>5,130,500</u>
Variación	<u>US\$ -</u>



Programa de Acceso al Crédito en Cadenas Productivas Rurales

(administrado por el Banco de Fomento a la Producción (Banco Produzcamos),  
y financiado con recursos del Banco Interamericano de Desarrollo - BID  
contrato de préstamo No. 3042/BL-NI)

Notas a los estados financieros

Período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016

11. Solicitudes de desembolso

Un detalle de las solicitudes de desembolso presentadas por el período comprendido del 16 de junio de 2014 al 31 de diciembre de 2016 se presenta a continuación:

Categorías de gastos (rendiciones)													
	Número de solicitud/ <u>justificación</u>	Programa de crédito (Cadena <u>láctea</u> )	Programa de <u>garantía</u>	Programa de Asistencia <u>Técnica</u>	<u>Auditorías</u>	<u>Total</u>	Justificación sin <u>reposición</u>	Adelanto de <u>fondos</u>	Fondo desembolsado <u>por el BID</u>				
<i>Del período</i>													
<u>Adelantos de fondos</u>													
27 de noviembre de 2014	1	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 2,400,000	US\$ 2,400,000				
5 de julio de 2016	2	-	-	-	-	-	-	8,000,000	8,000,000				
<u>Justificaciones</u>													
6 de julio de 2016	1	2,037,500	-	-	-	2,037,500	2,037,500						
21 de diciembre de 2016	2	<u>2,593,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,593,000</u>	<u>2,593,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>				
		4,630,500	-	-	-	4,630,500	4,630,500	10,400,000	10,400,000				
<i>Rendiciones posteriores</i>													
<u>Justificaciones</u>													
Pendiente de justificar	-	<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>500,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>				
		<u>US\$ 5,130,500</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 5,130,500</u>	<u>US\$ 4,630,500</u>	<u>US\$ 10,400,000</u>	<u>US\$ 10,400,000</u>				