

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
(Regulada por la CONAMI como Institución de Microfinanzas)
Managua, Nicaragua**

**Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015
Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes**



ZELAYA VALLE & CIA, LTDA.

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS

MANAGUA, NICARAGUA, C.A.





ZELAYA VALLE & CIA, LTDA.



CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS
MIEMBROS DEL COLEGIO DE CONTADORES PUBLICOS DE NICARAGUA

Villa Don Bosco, F-343 - Managua, Nicaragua, C. A. - Telefono: 2248-7056- Tele/Fax: 2249-4472 - Apartado 455
zelayavalle@hotmail.com

Al Consejo de Administración de la
Corporación para la Promoción y
Desarrollo, Sucursal Nicaragua
(CORPORACION PRODESA)
Juigalpa, Departamento de Chontales,
Nicaragua.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA) (una empresa constituida en la República de Panamá legalmente establecida en Nicaragua), que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015, y los estados conexos de Resultados, Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivos, por el año terminado a esa fecha y un resumen de las principales políticas contables aplicadas para la preparación de los estados antes mencionados.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas Emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), que se describe en la nota-II, y por aquel Control Interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los Estados Financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Externa emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los Estados Financieros están libres de errores significativos.

Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el Control Interno relevante en la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros para diseñar los procedimientos que sean apropiados en las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno. Una Auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de los estimados contables hechos por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenidos es suficiente, apropiada y proporciona una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de la Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA), al 31 de diciembre de 2015, está presentado de conformidad con las Normas Contable contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas aprobados por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), así como el resultado de sus operaciones, cambio en el patrimonio y flujos del efectivo por el año terminado a esa misma fecha.

INFORMACION COMPLEMENTARIA

Información Complementaria incluida en el anexo N° I, se presenta para propósitos de análisis y no es parte requerida de los estados financieros básicos. Esta información estuvo sujeta a los mismos procedimientos de auditoria aplicados a la revisión financiera y basado en ello, nada ha llamado nuestra atención que nos lleve a considerar que la información adicional no está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes con relación a estados financieros que se adjuntan de Corporación Para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA).

Informe Precedentes de Auditoria

Los Estados Financieros de Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA), al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otra firma de Contadores Públicos Independientes. La cual presenta una opinión no calificada, informe que fuera emitido el 25 de marzo de 2015.

Zelaya Valle & Cía. Ltda.


Lic. Irenia E. Zelaya Zeledón (CPA)
Licencia #649



Managua, Nicaragua
29 de enero de 2016



ZELAYA VALLE & CIA, LTDA.

CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS

MANAGUA, NICARAGUA, C.A.



**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota2)

ACTIVO	<u>2015</u>
Fondos disponibles: (nota –III)	C\$ 57,163,656
Cartera de Crédito, neto de provisiones por incobrabilidad de Creditos (nota –IV)	593,598,058
Otras cuentas por cobrar	364,008
Equipo, Mobiliario y Transporte(neto)(nota- V)	1,554,849
Otros Activos, Neto(nota – VI)	<u>2,126,192</u>
Total Activos	<u>654,806,763</u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos nota- VII)	496,020,816
Otras Cuentas por Pagar(nota –VIII)	14,855,014
Provisiones(nota –IX)	8,512,383
Deudas subordinadas (nota –X)	<u>28,297,926</u>
Total Pasivos	<u>547,686,139</u>
PATRIMONIO	
Capital pagado (nota- XI)	83,200,000
Reserva Patrimoniales (nota-XII)	4,439,628
Resultados Acumulados (véase estado III)	<u>19,480,996</u>
Total Patrimonio	<u>107,120,624</u>
Total Pasivos + Patrimonio	<u>654,806,763</u>
Cuentas de Orden (nota- XVI)	C\$ <u>3,628,355</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
ESTADO DE RESULTADOS**
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota2)

	<u>2015</u>
Ingresos Financieros, por:	
Disponibilidades	CS 333,178.
Cartera de Créditos (nota – XIV)	125,236,134.
Diferencia Cambiaria	27,170,141.
Otros ingresos Financieros	<u>47,035.</u>
Total Ingresos financieros	<u>152,786,488.</u>
Gastos financieros, por:	
Obligaciones financieras	
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	19,983,614
Deudas Subordinadas y Obligaciones Convertibles	4,223,997
Diferencia Cambiaria	18,296,267.
Otros gastos financieros	<u>2,631,650.</u>
Total gastos Financieros	<u>45,135,528.</u>
Margen Financiero bruto	107,650,960.
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	1,060,322.
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	<u>298,035.</u>
Margen Financiero neto	109,009,317.
Ingresos operativos diversos	49,942.
Gastos operativos diversos	<u>3,202,377.</u>
Resultados operativo bruto	105,856,882.
Gastos de Administración (nota-XV)	<u>77,259,885.</u>
Gastos de administración y otros	53,677,348.
Gastos con personas vinculadas	<u>23,582,537.</u>
Resultado antes del impuesto a la renta	28,596,997.
Impuesto a la renta (nota – II-P)	<u>9,116,001.</u>
Resultado del ejercicio	CS <u>19,480,996.</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el periodo terminado el 31 de diciembre 2015

(Expresados en Córdobas-Nota2)

	Capital Social	Capital Aporte Adicional	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 31 diciembre de 2014	5,000,000.00	72,641,406	2,293,576	14,307,017	94,241,998
Ajuste al Patrimonio (nota XI)		5,558,594			5,558,594
Distribución de Utilidades (nota - XIII)				(12,160,964)	(12,160,964)
Resultado neto del periodo 2015				19,480,996	19,480,996
Transferencia a la reserva de capital artículo 53 de la Ley 769 Ley de Fomento y Regulación de Microfinanzas (nota - XII)			2,146,052	(2,146,052)	-----
Saldo al 31 de diciembre 2015	5,000,000.00	78,200,000	4,439,628	19,480,996	107,120,624

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

<u>Flujo de Efectivo provenientes de actividades de operación</u>	<u>2015</u>
Resultado neto del ejercicio	C\$ 19,480,996
Menos cargos a los resultados por operaciones que no requieren uso de efectivo	
Depreciación	1,009,537
Estimación para perdidas de cobro dudoso	<u>(1,214,586)</u>
Efectivo neto provisto por las operaciones	<u>19,275,947</u>
Cambios netos en Activos y Pasivos	
Aumento en Cuentas Prestamos por Cobrar	(112,762,399)
Aumento en Intereses y Comisiones por Cobrar	(6,061,194)
Disminución en las Cuentas por Cobrar Diversas	607,675
Aumento en Gastos Pagados por Anticipados	(266,103)
Aumento en cargos por obligaciones financieras	5,460,453
Disminución en Operaciones pendientes de Imputación	268,535
Aumentos en Otras Cuentas por Pagar	100,665
Disminución Impuestos por pagar	1,782,405
Aumento en activos intangibles	(243,238)
Aumento de Provisiones para Obligaciones	1,715,978
Flujo neto previsto de las operaciones	<u>(90,121,276)</u>
Flujo de Efectivos Usado en Actividades de Inversión	
Adquisición de Activos Fijos	<u>(941,986)</u> (941,986)
Flujos de Efectivo Usados en Actividades de Financiamiento	
Ajuste al patrimonio	5,558,594
Utilidades Repatriadas	(12,160,964)
Aumento en Obligaciones con Instituciones Financieras	89,524,910
Aumento en Obligaciones Subordinadas	<u>1,347,501</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>84,270,041</u>
Disminución en el efectivo y equivalente de efectivo	(6,793,221)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>63,956,877</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	C\$ <u><u>57,163,656</u></u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACIÓN PRODESA)**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresados en Córdoba-Nota 2)

I. Entidad y naturaleza de sus operaciones

Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA), se constituyó el 10 de diciembre del 2011 conforme las leyes de la República de Nicaragua. Su principal actividad es la intermediación financiera, fomento de la producción agrícola, industrial, de servicio y comercio, a través del financiamiento. De igual forma, pero en menor escala, otorgar financiamiento para la adquisición de productos de consumo para el hogar a través de préstamos personales.

Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua, (Corporación PRODESA), fue creada de acuerdo a la tercera Acta de reunión extraordinaria de Junta General de Accionista del 2 diciembre de 2011 de Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua, (CORPORACION PRODESA), domiciliada en la ciudad de Panamá, República de Panamá. A las nueve de la mañana del dos mil once, en la ciudad de Managua, Republica de Nicaragua.

Se encuentra legalmente constituida mediante escritura pública número 46, apertura de sucursal y protocolización de constitución de Sociedad Extranjera en la Ciudad de Managua, a las diez de la mañana del dos mil once. Y podrá tener subsidiarias y agencias en todo el territorio nacional.

Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA), se encuentra registrada en la Comisión Nacional de Microfinanzas, según Resolución No. CD-CONAMI-00804NOV21-2012 del 21 de noviembre de 2012, en la que se resuelve autorizar el registro Nacional de IFIM, como Institución de Microfinanzas IMF para que realice todas las operaciones y goce de todos los privilegios establecidos en la Ley 769 Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas.

Su sede central se encuentra ubicada en la ciudad de Managua en ella opera la oficina de notificaciones, la cual se encuentra ubicada de los semáforos de ENEL Central 300 metros al norte, Plaza Bolívar, módulo 8.

En la ciudad de Juigalpa tiene operando la mayor parte de sus áreas ejecutivas Corporación PRODESA, Sucursal Nicaragua, es una sucursal de la Corporación para la Promoción y Desarrollo domiciliada en la República de Panamá

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

II. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A. Base de Presentación

Los Estados Financieros de la Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (Corporación PRODESA), han sido preparados de conformidad con normas de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI).

Estas Normas de contabilidad establecida por la CONAMI se resumen en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF), esas normas son de obligatorio cumplimiento para las Instituciones de Microfinanzas, supervisadas por dicho Organismo, según resolución CD-CONAMI-016-06JUL30-2014. Publicada en La Gaceta, Diario Oficial Numero 166, del 2 de septiembre de 2014.

B. Cambios de Políticas Contables

En el mes de enero de 2015, entro en vigencia el Manual Único de Cuentas, para Instituciones de Microfinanzas (MUC-CONAMI), el que no afecto en las estimaciones utilizadas por la Institución y su presentación de información financiera dentro de los Estados Financieros.

C. Equivalente de Efectivo

Para el propósito de Flujo de Efectivo, Corporación PRODESA considera como equivalentes de efectivo todas aquellas disponibilidades de efectivos en caja y depósitos en Instituciones Financieras, no se tiene inversiones de ningún tipo.

D. Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norte América.

Las transacciones en moneda extranjera y córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norte América, generan diferencia cambiaria que se reconocen en el momento que incurren.

Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norte América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente de cada mes, publicado en forma anticipado por el Banco Central de Nicaragua, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio, y las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran contra los resultados del periodo.

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

E. Instrumentos Financieros:

La Corporación PRODESA Sucursal Nicaragua reconoce sus activos y pasivos financieros en el momento que asume las obligaciones o adquiere los derechos contractuales de los mismos

Activos Financieros:

1. Reconocimiento, medición y baja de Activos Financieros:

Los activos financieros dentro del alcance del Manual Único de Cuentas se clasifican conforme lo establecido en la NIC-39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", son clasificados en su reconocimiento inicial como un activo financiero a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o inversiones disponibles para la venta. Donde es permitido y apropiado, se reevalúa esta designación al cierre de cada período financiero.

Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor razonable y los costos o ingresos directamente atribuible a la transacción son reconocidos en los resultados. Posteriormente, los activos financieros se miden a su valor razonable, excepto por los préstamos y cuentas por cobrar y las inversiones clasificadas como mantenidas hasta el vencimiento, las cuales se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa efectiva.

El ajuste de los activos registrados a valor razonable se imputa en los resultados, excepto por las inversiones disponibles a la venta (actualmente la Corporación PRODESA Sucursal Nicaragua no posee ningún tipo de inversión).

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo derivados de los mismos se han vencido o han sido cancelados.

2. Deterioro de los Activos Financieros

El principal activo financiero que posee la Institución sujeto a deterioro producto de un incumplimiento contractual de la contraparte son los activos registrados a costo amortizado (préstamos o cartera por cobrar).

Si existe evidencia objetiva que una pérdida por deterioro de préstamos o cuentas por cobrar registradas a costo amortizado ha sido incurrida, el valor en libro de dicho activo es reducido a través de una cuenta de provisión.

Pasivos Financieros

3. Reconocimiento, medición y baja de Pasivos Financieros:

Todas las obligaciones con instituciones financieras son inicialmente reconocidas a valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en el resultado cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, o en algún caso sean condonadas.

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

F. Base de registro de las transacciones

La base de registro de Corporación PRODESA. Es la de acumulación, esta base consiste en reconocer los ingresos cuando se realizan y gastos cuando se causan, independientemente de los ingresos y desembolsos de efectivo que originen sus operaciones.

G. Periodo contable y representación de Estados Financieros

El periodo contable establecido para el registro de las operaciones y preparación de estos Estados Financieros, está comprendido del 01 enero al 31 diciembre del mismo año. Los Estados Financieros son preparados y presentados en córdobas que es su moneda funcional.

H. Estimación para cuentas de cobro dudoso.

Basándose en lo descrito en el Arto. 23, párrafo final de la Norma Sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, Resolución No CD-CONAMI-025-02OCT07-2013, publicada en la Gaceta Diario Oficial el viernes 8 de noviembre del 2013, las IMF pueden variar el monto de las provisiones a las provisiones mínimas mencionadas en este artículo, si consideran que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo que se estipula; dada esta situación, la Corporación al 31 de diciembre de 2015, estableció las siguientes tasas de provisión :

Microcréditos				Créditos Personales			
Clasificación	Tipo de Riesgo	Días de Atraso	%	Clasificación	Tipo de Riesgo	Días de Atraso	%
A	Normal	De 01 a 15 días	1%	A	Normal	De 01 a 30 días	2%
B	Potencial	De 16 a 30 días	5%	B	Potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Real	De 31 a 60 días	20%	C	Real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa	De 61 a 90 días	50%	D	Dudosa	De 91 a 180 días	50%
E	Recuperación Irrecuperable	≥ a 90 días	100%	E	Recuperación Irrecuperable	≥ a 180 días	100%

Hipotecarios de Vivienda				Créditos de Desarrollo Empresarial			
Clasificación	Tipo de Riesgo	Días de Atraso	%	Clasificación	Tipo de Riesgo	Días de Atraso	%
A	Normal	De 01 a 60 días	1%	A	Normal	De 01 a 30 días	1%
B	Potencial	De 61 a 90 días	5%	B	Potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Real	De 91 a 120 días	20%	C	Real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa	De 121 a 180 días	50%	D	Dudosa	De 91 a 180 días	50%
E	Recuperación Irrecuperable	≥ a 180 días	100%	E	Recuperación Irrecuperable	≥ a 180 días	100%

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)

I. Tipo de crédito

Al 31 de diciembre de 2015, la **Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (CORP. PRODESA)**, , dirigió sus créditos a los siguientes sectores:

- Vivienda
- Comerciales
- Ganaderos
- Consumo o Personales
- Agrícolas
- Industriales
- Préstamos al personal

J. Garantías requeridas en los préstamos otorgados

La Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (CORP. PRODESA), , ha implementado diferentes tipos de garantías dependiendo de la actividad a financiar, monto, plazo del préstamo y área geográfica. La Corporación acepta como garantías derechos posesorios, en algunos lugares donde no existen documentos legales de propiedad de la tierra, para ello se hace un documento de promesa de venta o mutuo a la Institución y se pide la firma solidaria de otra persona que tenga bienes inmuebles aunque no estén inscritos legalmente.

No se constituyen como garantías, bienes perecederos, o en disputa de posesión, o cuya situación jurídica sea dudosa. El porcentaje mínimo de cobertura de garantía del 150% se podrá aportar, en forma preferente, así: a) garantía hipotecaria, si esta no cubre el 150%, adicionar garantía prendaria, hasta alcanzar el porcentaje de cobertura, si no cubre dicho porcentaje, se podrá agregar garantías fiduciarias o solidarias, en todos los casos en forma excluyente.

Según lo estipulado en la Norma Sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, Resolución No CD-CONAMI-025-02OCT07-2013, publicada en la Gaceta Diario Oficial el viernes 8 de noviembre del 2013, en sus artículos del 27 al 29 se establecen los tipos de garantías que deben de aceptar las IFIM; en el Artículo 30 se establecen la periodicidad de las valoraciones para las garantías prendarias e hipotecarias, las cuales deben de realizarse una vez al año y valoraciones que se deben de realizar por lo menos cada tres años, respectivamente.

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)

K. Intereses por cobrar

Los intereses corrientes provenientes de los créditos otorgados a los clientes se reconocen como ingresos de acuerdo con la base de devengado, la tasa de intereses que cobra la Corporación puede ser diferenciada de acuerdo a la actividad que se financie, según el siguiente cuadro:

Tipo de crédito	Montos	Tasa de Interés
Comercial y vivienda	< a C\$150,000	24%
	> a C\$150,001	20%
Agropecuario	< a C\$150,000	18%
	> a C\$150,001	15%

L. Equipo, Mobiliario y Transporte

Estos bienes se encuentran registrados al costo de adquisición. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se aplican a los gastos, por el contrario, **los desembolsos que proveen una mayor vida útil de estos bienes** se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de servicios, la cual se estima en dos y ocho años, principalmente.

M. Bienes recuperados, recibidos en dación en pago y adjudicados

Son todos aquellos títulos valores y otros bienes muebles e inmuebles que la Corporación recibe en cancelación total o parcial de un crédito otorgado con anterioridad a un cliente, o los que por el mismo concepto le sean adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la Corp. PRODESA Sucursal Nicaragua contra sus deudores.

i. **Medición Inicial**

Todos aquellos bienes recibidos en pago y adjudicados se medirán inicialmente por aquel valor menor entre:

- El valor acordado en la transferencia de pago o el de adjudicación en remate judicial
- El valor de realización rasado por un perito o evaluador, a excepción del menaje de casa.
- El saldo en los libros de la Corp. PRODESA Sucursal Nicaragua, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales.

ii. **Medición Posterior**

Una vez registrados los bienes con su valor inicial, estos se medirán por el valor registrado en libros menos las provisiones asignadas al bien. Adicionalmente para el caso de bienes inmuebles, por cualquier pérdida de valor por deterioro

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)

iii. Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de adjudicaciones de bienes, las provisiones asignadas a los préstamos correspondientes deben ser trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en recuperación de crédito, hasta que el bien se realice.

La provisión realizada no debe ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que se registre en los libros después del día de la adjudicación:

Valor de Provisión	Período 2015	
	Bienes muebles	Bienes Inmuebles
10%	Hasta los 3 meses	Hasta los 6 meses
25%	De 3 a 6 meses	Mayor de 6 hasta 12 meses
50%	Mayor de 6 meses hasta 12 meses	Mayor de 12 hasta 24 meses
75%	N/A	Mayor de 24 hasta 36 meses
100%	Mayor a 12 meses	Mayor de 36 meses

N. Beneficios a los Empleados

▪ **Indemnización:**

La legislación Nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año trabajado, para los primeros 3 años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. La Corporación registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

▪ **Vacaciones:**

La Legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el colaborador.

▪ **Aguinaldo:**

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Corporación reconozca un mes de salario adicional, en concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Son acumulables 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

O. Uso de estimaciones contables

La preparación de los Estados Financieros requiere que la administración de la sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los Estados Financieros, así como los ingresos y gastos por el año informado. Los activos y pasivos son reconocidos en los Estados Financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la sociedad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la administración a la fecha de los Estados Financieros cambian con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

P. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del período comprende el impuesto corriente. Este impuesto se reconoce en el Estado de Resultado. El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Concertación Tributaria, usando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los Estados Financieros.

Q. Unidad Monetaria y Control de Cambio:

La moneda oficial de la República de Nicaragua es el córdoba, representada por el símbolo C\$. Al 31 de diciembre de 2015, la tasa de cambio del córdoba respecto al dólar de los Estados Unidos de América (US\$), era de C\$ 27.9283 por US\$ 1.00, el cual es determinado por el Banco Central de Nicaragua, quien a partir del 10 de enero de 1993, estableció una tasa de cambio progresiva que aumenta diariamente en fracciones de centavos por cada dólar estadounidense.

Para efectuar operaciones de compra y venta de divisas, existe un mercado libre, el cual opera a través del Sistema Financiero Nacional y de Casas de Cambio debidamente autorizadas por el Banco Central de Nicaragua. La tasa de cambio en ese mercado es determinada por la oferta y la demanda. A la fecha de los Estados Financieros, dicha tasa era similar a la oficial.

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)**

III. Fondos disponibles:

Esta cuenta representa el efectivo disponible en caja y banco, para las operaciones normales de la Corporación, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2015, era de C\$ 57,163,656, a continuación se presenta el siguiente detalle:

	2015
Efectivo en Caja	
Caja Principal	C\$ 729,376
Caja Chica	29,500
Fondo de cambio	8,000
Total de efectivo en caja	766,876
Depósitos en Bancos	
Moneda Nacional	698,734
Moneda Extranjera (dólares USA)	55,698,046
Total del Efectivo en Bancos	56,396,780
Total del Efectivo:	C\$ 57,163,656

IV. Cartera de créditos, neto provisiones por incobrabilidad de Créditos

Los préstamos otorgados son documentados y están respaldados con garantías fiduciarias, prendarias y/o hipotecarias, dependiendo de los montos y plazos contratados. Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la cartera de créditos en función de su vigencia se presenta a continuación:

Clasificación del préstamo	31 de diciembre del 2015	
	Préstamos	Saldo de Cartera
Creditos Corrientes		
Microcréditos	13,360	416,034,906
Personales	10,327	138,199,914
Vivienda Hipotecarios	436	25,066,362
Desarrollo Empresarial	8	3,854,964
Suman	24,131	583,156,148
Vencidos		
Microcréditos	145	645,964
Personales	117	308,723
Vivienda Hipotecarios	1	13,742
Suman	263	968,429
Prorrogados		
Microcréditos	1	249,256
Suman	1	249,256
Reestructurados		
Microcréditos	1	226,346
Personales	1	11,620
Suman	2	237,965
Cobro Judicial		
Microcrédito	22	293,113
Personales	11	135,118
Suman	33	528,231
Total Cartera	24,430	585,140,029
Intereses y Comisiones por cobrar por cartera de crédito		26,145,457
Provisiones para Incobrabilidad de Crédito		(17,687,428)
Cartera de Crédito Neta		<u>593,598,058</u>

Los préstamos por cobrar, activos propiedad de Corporación PRODESA, Sucursal Nicaragua, están dados en garantía con los préstamos de Instituciones Nacionales e Internacionales y representa el 60% de la cartera total de Corporación PRODESA (Véase nota – VII).

6

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)**

a. Cartera de créditos categorizada por producto

La Cartera categorizada por producto se encontraba distribuida de la siguiente manera:

Clasificación por Producto	Prestamos	Diciembre 2015	%
Préstamo Consumo	9,926	134,145,205	22.93%
Comerciales	7,322	155,074,195	26.50%
Agrícolas	1,147	30,268,029	5.17%
Ganaderos	4,170	222,923,175	38.10%
Industriales	679	12,612,747	2.16%
Vivienda	1,082	27,838,152	4.76%
Préstamos Empleados	104	2,278,526	0.39%
Total cartera de créditos:	24,430	585,140,029	100.0%

b. La cartera de crédito según clasificación establecida por CONAMI:

Productos	Prestamos	Monto Cartera en Córdoba	%
Microcrédito	13,529	417,549,585	71.36%
Personales	10,456	138,655,375	23.70%
Vivienda Hipotecario	437	25,080,105	4.29%
Desarrollo Empresarial	8	3,854,964	0.66%
TOTAL	24,430	585,140,029	100.00%

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)**

c. Prestamos por Cobrar:

Esta cuenta representa el saldo de las operaciones de créditos realizadas por la Corporación. Los créditos registrados en esta cuenta generan intereses corrientes. A continuación presentamos la composición de los préstamos por cobrar en cada una de las agencias que posee la Corporación PRODESA, Sucursal Nicaragua:

Sucursal	Prestamos	Monto Cartera en Córdobas	%
Juigalpa	3,871	101,592,264	17.36%
Boaco	1,684	31,246,425	5.34%
Nueva Guinea	4,215	124,022,378	21.20%
San Carlos	2,890	97,353,971	16.64%
Rama	3,801	99,933,033	17.08%
Bluefields	2,787	54,036,172	9.23%
Rivas	1,753	20,620,183	3.52%
El Ayote	497	18,476,146	3.16%
Santo Tomas	1,024	18,876,265	3.23%
Jinotepe	1,908	18,983,193	3.24%
Totales	24,430	585,140,029	100%

Al 31 de diciembre de 2015, se estimó una provisión por posibles pérdidas derivadas por saldos incobrables por C\$17,687,428 sobre el total de la cartera. (Vease la nota-IV)

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)**

V. EQUIPO, MOBILIARIO Y TRANSPORTE (NETO)

Al 31 de diciembre de 2015, la Institución presentaba los siguientes saldos en sus cuentas de Equipo, Mobiliarios y Transporte.

Mobiliario de Oficina y Equipo	C\$	982,005
Equipo de Computación		1,848,125
Vehículos		727,848
Equipos e Instalaciones		<u>517,249</u>
		4,075,227
Menos:		
Depreciación Acumulada		<u>2,520,378</u>
Valor neto	C\$	<u>1,554,849</u>

La depreciación aplicada a resultado por el periodo finalizado al 31 de diciembre 2015, fue de C\$ 1,009,537.

Las adiciones y retiros (neta) en el periodo finalizado al 31 de diciembre del 2015, fue de C\$ 941,986.

VI. OTROS ACTIVOS,(NETO)

Los montos al 31 de diciembre de 2015, en otros activos suman C\$ 2,126,192.

Impuesto pagados por anticipados	C\$	1,590,256
Otros gastos pagados por anticipados		15,115
Amortización de SOFTWARE (neto)		243,237
Mejoras en propiedad rentada		20,319
Entregas a rendir cuentas		196,707
Papelería y útiles de oficina		<u>60,558</u>
	C\$	<u>2,126,192</u>

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)**

29. OBLIGACIONES CON INSITITUIONES FINANCIERAS Y OTRAS INSTITUCIONES

Sus saldos están integrados por los adeudos a un plazo menor y mayor a un año, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2015, eran conforme se muestra en el siguiente cuadro según las políticas establecidas por la Institución:

Fondeadores		Plazo		
		Corto	Largo	Total
Con Empresas Relacionadas:				
A	Fundación PRODESA	82,854,522	59,571,077	142,425,599
B	Corporación PRODESA - Panamá	19,842,312	45,817,668	65,659,980
		<u>102,696,834</u>	<u>105,388,745</u>	<u>208,085,579</u>
C Con otras instituciones:				
(1)	PRODEL	17,826,488	28,980,089	46,806,577
(2)	Wisconsin	12,567,735	8,843,962	21,411,697
(3)	SICSA	12,684,103	4,887,451	17,571,555
(4)	ALTERFIN	4,189,245	20,946,225	25,135,470
(5)	OIKOCREDIT	9,309,396	37,237,808	46,547,204
(6)	Fundación COVELO	3,491,038	6,982,075	10,473,113
(7)	INCOFIN	13,964,150	13,964,150	27,928,300
(8)	Consejo Nacional de los Hermanamientos Holanda- Nicaragua	7,540,641	3,630,679	11,171,320
(9)	CORDAID	--0--	55,856,600	55,856,600
(10)	SYMBIOTIC	--0--	13,964,150	13,964,150
		<u>81,572,796</u>	<u>195,293,189</u>	<u>276,865,985</u>
		<u>--0--</u>		
Total Prestamos por Pagar Corto y largo plazo		<u>184,269,630</u>	<u>300,681,934</u>	<u>484,951,564</u>
D Cargos por pagar sobre obligaciones Gran Total		<u>11,069,252</u>	<u>---0---</u>	<u>11,069,252</u>
		<u>195,338,882</u>	<u>300,681,934</u>	<u>496,020,816</u>

Con Empresas Relacionadas

A. Fundación PRODESA:

Préstamos a través de línea de crédito, tasa interés del 5.8% corto plazo y 13% moneda en córdobas fecha de vencimiento Nov/19, dicho interés serán cancelados trimestralmente, se otorgara como garantía endoso de cartera, el saldo de los préstamos por línea de créditos se iniciaron el al 14/11/2012, su saldo al 31/12/2015 por C\$ 142,425,599.

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

B. Corporación PRODESA Panamá:

Préstamo con tasas de interés del 9% a corto y largo plazo, moneda de pago en dólares fecha de vencimiento junio/2019, saldo al 31/12/2015, Por C\$65,659,980.

C. Con Otras Instituciones

1). PRODEL

Préstamos a través de línea de crédito, tasa de interés del 8.50%, moneda de pago US\$ dólar, vencimiento junio 2019 a corto y largo plazo, con saldo al 31/12/2015, C\$46,806,577.

2). Wisconsin

Actualmente presenta 3 préstamos con valor total de US\$ 766,494., equivalente a C\$ 21,411,697, con tasa interés del 9%, con fecha de vencimiento Nov/2017, pago de principal anualmente y pago de intereses trimestralmente. Préstamo para capital de trabajo, se entregara en calidad de endoso una porción de la cartera de PRODESA igual al saldo adeudado con un máximo de cartera en riesgo del 10%.

3). SICSA

Préstamos otorgados a través de línea de crédito, con tasa de interés del 8.5% corto plazo y 9% consistente en 3 préstamos con valor total de C\$ 17,571,555, con fecha de vencimiento Dic/2017, con garantía de cartera de clientes en calificación AAA, pago de principal e intereses trimestrales.

4). ALTERFIN

Préstamo otorgado por US\$ 900,000., con tasa de interés del 8%, con fecha de vencimiento 22/11/2019, fecha de otorgamiento al 23/04/2015, con garantía prendaria cartera tipo A. con valor de US\$ 700,000., un endoso de un depósito a plazo fijo a favor de PRODESA con valor total de US\$ 250,000. Con saldo al 31/12/2015 por C\$ 25, 135,470.

5). OIKOCREDIT

Préstamo principal por US\$ 2,000,000., y saldo de US\$ 1,666,668 dólares, con tasa de interés del 8% con plazo de 6 años a largo plazo, fecha de desembolso 02/sep/2014, con fecha de vencimiento 02/sep/2020, el tipo de garantía consiste en prenda comercial de primer grado sobre cartera de crédito clase A equivalente al 130% de saldo del principal, pagare por el monto del préstamo y fianza solidaria de fundación PRODESA, la forma de pago será de 12 pagos del principal, el saldo al 31/dic/2015, con valor de C\$ 46,547,204.(11 pagos cada 6 meses).

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)**

6). FUNDACION COVELO

Préstamo principal por US\$ 500,000, y saldo de US\$ 375,000 dólares, con tasa de interés del 9%, y garantía prendaria, forma de pago al capital semestral e interés trimestral, fecha otorgado al 28/10/2014, con fecha de vencimiento 26/10/2018 con saldo al 31/12/2015 con valor de C\$ 10,473,113.

7). INCOFIN

Préstamo por US\$ 1,000,000 dólares otorgado nov/2014, con tasa de interés del 9% con fecha de vencimiento Nov/2017, con saldo al 31/12/2015, con valor de C\$ 27,928,300.

8). CONSEJO NACIONAL DE LOS HERMANAMIENTOS DE HOLANDA

Préstamo con tasa de interés de 9%, con fecha de vencimiento Marzo/2016 con saldo al 31/12/2015 con valor C\$ 11,171,320.

9). CORDAID

Préstamo por U\$2,000,000 dólares, otorgado julio/2015, con tasa de interés del 8% con fecha de vencimiento Agosto/2019, con saldo al 31/12/2015 de C\$55,856,600.

10). SYMBIOTIC

Préstamo otorgado por US\$ 500,000 dólares, con tasa de interés del 8.25%, fecha otorgado 10/12/2015, fecha

D. CARGOS POR PAGAR SOBRE OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTRAS INSTITUCIONES

Un detalle cómo se integran al 31 de diciembre de 2015, los intereses:

Fondos PRODEL	C\$	766,927
FUNDACION PRODESA		1,267,103
Fondos BCIE		1,032,182
Wisconsin		379,213
SICSA en Admón.		167,432
Corporación PRODESA Panamá		3,751,389
ALTERFIN		281,681
OIKOCREDIT		1,245,697
Fundación COVELO		168,287
INCOFIN		363,068
Hermanamiento Holanda- Nicaragua		471,150
CORDAID		1,104,719
SYMBIOTIC		70,403
TOTAL	C\$	11,069,252

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdoba-Nota 2)**

29. OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2015 esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Descripción	2015
APORTACIONES LABORALES RETENIDAS POR PAGAR	170,087
REMUNERACIONES POR PAGAR	980
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	5,515,688
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	8,775,176
IMPUESTO SOBRE LA RENTA EN LA FUENTE	143,558
IMPUESTO SOBRE LA RENTA SOBRE SALARIOS	242,729
IMPUESTO MUNICIPALES	6,796
Total obligaciones por pagar:	14,855,014

IX. PROVISIONES:

Al 31 de diciembre de 2015, esta cuenta se integra de la siguiente manera:

Descripción	2015
Vacaciones	C\$ 531,013
Aguinaldo	217,667
Indemnización	5,977,527
Provisiones para otros Gastos	416,971
Aportaciones patronales por pagar y otros	1,369,205
Total Provisiones para obligaciones:	C\$ 8,512,383

X. DEUDAS SUBORDINADAS

El saldo por C\$ 28,297,926., al 31 de diciembre del 2015, la deuda subordinadas, única obligación y corresponde, a favor de Corporación para la Promoción y Desarrollo de Panamá, y que fue recibida en julio de 2014. Con intereses anuales fijos del 15% pagaderos en forma trimestral, y el principal al vencimiento julio/2019.

**SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)**

XI. PATRIMONIO

El capital social más capital aporte adicional al 31 de diciembre de 2015, está compuesto por el Capital de Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (PRODESA), un capital conformado por capital asignado por su casa Matriz ubicada en la ciudad de Panamá, al 31 de diciembre de 2015. Corporación PRODESA, Sucursal Nicaragua, posee un capital asignado de C\$ 83,200,000., todo conforme a lo estipulado en su escritura pública N° 6 y reforma, a la escritura pública de apertura de la sucursal y de protocolización de constitución de sociedad extranjera (véase estado III).

XII. RESERVA PATRIMONIALES

Al 31 de diciembre de 2015, su saldo por C\$ 4,439,628., esta reserva de capital, es conforme al Art#53, de la Ley #769, Ley de Fomento y Regulación de Microfinanzas (véase estado – III).

XIII. DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Con fecha, 11 mayo de 2015, por mandato de casa Matriz, se autorizó la repatriación de las utilidades correspondientes al periodo de 2014, hasta por un monto de C\$ 12,160,964 (véase estado – III)

XIV. INGRESOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

Al 31 de diciembre de 2015, esta se encuentra integrada de la siguiente forma:

Cuenta	2015
Ingresos Financieros por Créditos Vigente	C\$ 123,125,605
Ingresos Financieros por Créditos Prorrogados	66,974
Ingresos Financieros por Créditos Vencidos	1,951,964
Ingresos Financieros por Crédito Reestructurados	68,096
Ingresos Financieros por Crédito Cobro Judicial	23,495
Total Ingresos Financieros por Créditos	C\$ 125,236,134

XV. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Detalle de gastos al 31 de diciembre 2015

Cuenta	2015
Gastos de Administración	C\$ 40,421,815
Gastos por servicios externos	3,337,181
Gastos de Transporte y Comunicaciones	2,016,261
Gastos de infraestructura	2,982,896
Gastos Generales	4,919,195
Aportes a la Comisión Nacional Microfinanzas	1,625,988
Gastos Pagados a Personas Vinculadas a la IMF	21,956,549
Total	C\$ 77,259,885

66

CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)
Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)

XVI. CUENTAS DE ORDEN

Un detalle de cómo se integran al 31 de diciembre del 2015.

Cuentas Saneadas	C\$	2,885,340
Ingresos en Suspensos		<u>743,015</u>
	C\$	<u>3,628,355</u>

XVII. CONTINGENCIAS

29. Fiscal:

Las autoridades fiscales están pendientes de revisar las declaraciones del impuesto al valor agregado (IVA), declaraciones anuales del impuesto sobre la renta (IR) y declaraciones mensuales de Retenciones en la Fuente del Impuesto sobre la Renta, por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 2013, 2012 por consiguiente, existe contingencia por cualquier retención que se haya hecho por menor valor a lo previsto en la Ley respectiva o que no haya sido efectuada.

2. Municipal

Los impuestos municipales no han sido revisados por las autoridades de la Alcaldía de Juigalpa, y por lo tanto, existe la contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por ingresos que no hayan sido considerados, deducciones y valores que sean aceptados o bien omitidos en las declaraciones presentadas mensualmente.

29. Seguro Social e INATEC

La Dirección General de Afiliación y Fiscalización del Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) no ha revisado las cuentas laborales y de empleados correspondiente al año 2015, por consiguiente, existe la contingencia de reparo, según lo previsto en lo correspondiente a la Ley de Seguridad Social. En relación al INATEC, esta Institución tiene también pendiente revisar las operaciones correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2015, en consecuencia existe contingencia por cualquier retención no aplicada, efectuada por menor valor o salarios del personal no declarados en los reportes presentados mensualmente a esta Institución.

29. CONAMI

La última revisión que realizó CONAMI fue en marzo del 2014, al 31 de diciembre del 2015, la Comisión Nacional de Microfinanzas no ha efectuado revisión de cumplimiento de la normativa emitida por ellos mismos a la Corporación para la Promoción y Desarrollo, Sucursal Nicaragua (CORPORACION PRODESA), , en consecuencia existe contingencia por cualquier multa o sanción que la CONAMI como organismo regulador establezca a la Corporación.

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresados en Córdobas-Nota 2)

XVIII. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Las actividades de la entidad la exponen a una variedad de riesgos financieros cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por su gerencia a efectos de minimizarlos; El Consejo de Administración es el responsable de establecer y vigilar la administración de los riesgos de la Corporación. Dicho Consejo ha establecido comités y áreas a nivel de asesoría como la Unidad de Crédito, Unidad de Finanzas, Unidad Legal, Unidad de Monitoreo y Riesgos, el Comité de Riesgo, Comité de Auditoría, Comité de Prevención de Lavado y Financiamiento al terrorismo, Comité de Gobierno Corporativo, Comité de Recursos Humanos y Ética, Comité de Informática y Comité de Crédito.

A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Corporación

• **Riesgo de Cambiario**

De acuerdo con las políticas monetarias y cambiarias del Banco Central de Nicaragua, la moneda nacional (C\$) diariamente experimenta micro devaluaciones con respecto al dólar estadounidense; sin embargo, el riesgo cambiario esta mitigado mediante el adecuado control de la posición neta de la moneda extranjera.

• **Riesgo Crediticio**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Corporación PRODESA Sucursal Nicaragua no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía de hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar este riesgo, las políticas de la administración de riesgo establecen límites tanto por industria como por deudor. Adicionalmente, los comités de crédito evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y monitorean periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

• **Riesgo de Tasa de Interés**

Los ingresos y los flujos operativos de la Corporación son sustancialmente dependientes de los cambios en las tasas de interés. Corporación PRODESA Sucursal Nicaragua tiene activos importantes que generan intereses. En cuanto a los pasivos, tiene operaciones de deuda que cuentan con tasas de interés fija que la exponen al riesgo de variaciones en el valor razonable de dichas deudas.

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)**

Notas a los Estados Financieros

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresados en Córdoba-Nota 2)

• **Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor de los activos financieros de la Corporación se reduzca por causa de cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambios monetarios y otras variables financieras, así como la variación de los participantes de los mercados de valores por eventos políticos y económicos.

▪ **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la entidad no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores, el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente aplicar.

La administración de riesgo financiero mitiga el riesgo mencionado estableciendo límites en la promoción máxima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades bancarias de financiamientos.

A continuación presentamos el cuadro del calce de plazo utilizados para mitigar el riesgo de liquidez

Riesgo de Liquidez

	0-3 meses	3-6 meses	6-12 meses	1-2 años	2-5 años	> 5años	total
Activos							
Caja, Bancos e Inversiones	57,163,656					0	57,163,656
Cartera neta	93,625,190	89,179,649	151,300,430	162,358,278	97,134,510	0	593,598,058
Otros Activos	1,739,346	333,538	174,079		243,238	0	2,490,201
Activos Fijos				416,189	1,138,660	0	1,554,849
Activos Totales	152,528,193	89,513,187	151,474,509	162,774,467	98,516,408		654,806,764
Pasivo							
Obligaciones Financieras	61,455,347	57,143,910	76,008,595	135,009,063	194,701,828	0	524,318,742
Otras Obligaciones	9,168,260	1,532,229	5,686,755	851,238	6,128,916	0	23,367,397
Total Pasivos	70,623,606	58,676,139	81,695,349	135,860,301	200,830,743		547,686,139
Patrimonio						107,120,624	107,120,624
Total Pasivos y Patrimonio	70,623,606	58,676,139	81,695,349	135,860,301	200,830,743	107,120,624	654,806,764
Excedente (Brecha): Exce o Defi							
Excedente (Brecha): Exce o Defi	81,904,586	30,837,048	69,779,159	26,914,166	102,314,335	0	107,120,624
Excedente (Brecha): Acumulada							
Excedente (Brecha): Acumulada	81,904,586	112,741,634	182,520,794	209,434,960	107,120,624	107,120,624	
% of patrimonio Acumulado	76.5%	105.2%	170.4%	195.5%	100%	100%	
% of patrimonio	76%	29%	65%	25%	-96%	0%	

**CORPORACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
SUCURSAL NICARAGUA
(CORPORACION PRODESA)**

**Notas a los Estados Financieros
Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresados en Córdobas-Nota 2)**

A continuación presentamos el riesgo financiero según cuadro de posición en moneda extranjera calce de moneda en exposición de riesgo cambiario.

POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

"Exposición de Riesgos Cambiario :"

	USD Y ML C/MV	Moneda Local	Total
A. ACTIVOS			
Fondos Disponibles	55,698,045.46	1,465,610.67	57,163,656.13
otras cuentas por cobrar Neto		333,537.76	333,537.76
Otras Activos Netos		2,156,662.85	2,156,662.85
Inmuebles, Mobiliarios y Equipos, Neto		1,554,848.98	1,554,848.98
Cartera de Crédito, Neto	593,598,057.86		593,598,057.86
TOTAL DE ACTIVOS	649,296,103.32	5,510,660.26	654,806,763.58
B. PASIVOS			
Obligaciones Con Instituciones Financieros	436,620,196.52	48,331,367.86	484,951,564.38
Otras Cuentas Por Pagar	9,667,304.57	670,917.21	10,338,221.78
Provisiones		8,512,383.01	8,512,383.01
Otros Pasivos		14,855,014.21	14,855,014.21
Deudas Subordinadas	29028,956.01		29,028,956.01
TOTAL PASIVOS	475,316,457.10	72,369,682.29	547,686,139.39
C. PATRIMONIO			
Capital Social		83,200,000.00	83,200,000.00
Reservas Patrimoniales		4,439,628.10	4,439,628.10
Resultados de Ejercicio		19,480,996.09	19,480,996.09
TOTAL DE PATRIMONIO		107,120,624.19	107,120,624.19
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS	475,316,457.10	179,490,306.48	654,806,763.58

	USD	Moneda Local
POSICION ABIERTA	173,979,646	(173,979,646)
POSICION ABIERTA (% del Patrimonio)	162%	-162%