

# FINANCIERA FUNDESER, S.A.

Balance General al: Sábado 30 de Septiembre de 2017

(Cifras en Cordobas)

ACTIVO		PASIVO	
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	
	231,934,845.62		152,455,167.66
Caja	35,528,567.89	Depositos a la Vista	0.00
Banco Central de Nicaragua	24,431,680.00	Depositos de Ahorro	0.00
Depositos en Instituciones Financieras del Pais	171,839,776.92	Depositos a Plazo	0.00
Depositos en Instituciones Financieras del Exterior	0.00	Otros Depositos del Publico	0.00
Otras Disponibilidades	134,820.81	Otras Obligaciones	152,073,000.00
<b>INVERSIONES EN VALORES NETO</b>	0.00	Cargos Financieros por Pagar por Obligaciones con el Público	382,167.66
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00	<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS</b>	1,504,855,296.62
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00	Por Depósitos de Instituciones Financieras	0.00
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento	0.00	Por Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	1,476,088,747.91
<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>	0.00	Prestamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	61,926,297.51
<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	1,722,444,882.84	Prestamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	0.00
Creditos Vigentes	1,628,229,105.00	Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00
Creditos Prorrogados	0.00	Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a la Vista	0.00
Creditos Reestructurados	261,205.76	Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Hasta un Año	0.00
Creditos Vencidos	71,330,117.73	Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año	1,414,162,450.40
Creditos en Cobro Judicial	0.00	Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	28,766,548.71
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	122,255,261.59	<b>OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA</b>	0.00
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Creditos	-99,630,807.22	<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>	0.00
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO</b>	2,951,877.88	<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	11,148,319.98
<b>BIENES DE USO NETO</b>	48,264,522.41	<b>OTROS PASIVOS Y PROVISIONES</b>	20,651,480.80
<b>BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS NETO</b>	1,788,633.39	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	62,969,523.15
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	0.00	<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	0.00
<b>OTROS ACTIVOS NETO</b>	49,671,518.79	<b>RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO</b>	14,485,662.31
<b>INVERSIONES DE OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO</b>	0.00	<b>SUMA DEL PASIVO</b>	1,766,565,450.53
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	0.00	<b>PATRIMONIO</b>	
<b>SUMA DEL ACTIVO</b>	2,057,056,280.93	<b>CAPITAL SOCIAL PAGADO</b>	259,500,100.00
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES</b>	0.00	<b>CAPITAL DONADO</b>	0.00
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	2,277,850,572.61	<b>APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZABLES</b>	8,196,280.00
		<b>OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL</b>	0.00
		<b>AJUSTES AL PATRIMONIO</b>	0.00
		<b>RESERVAS PATRIMONIALES</b>	4,859,190.00
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	21,183,430.07
		<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>	-3,248,169.67
		<b>SUMA DEL PATRIMONIO</b>	290,490,830.40
		<b>SUMA DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	2,057,056,280.93

  
 Gerente General  
 Ing. René Romero Arrechavala

  
 Gerente Financiero  
 Lic. Denise Soto Pineda

  
 Contador General  
 Lic. Alexander García Chavarria

# FINANCIERA FUNDESER, S.A.

Estado de Resultados del Sábado 30 de Septiembre de 2017

Cifras Expresadas en Cordobas

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>368,687,962.76</b>
Ingresos Financieros por Disponibilidades	754,545.81	
Ingresos Financieros por Inversiones en Valores	339,471.17	
Ingresos Financieros por Cartera de Creditos	367,271,651.50	
Ingresos Financieros por Operaciones de Reportos y Valores Derivados	322,294.28	
Otros Ingresos Financieros	0.00	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>100,418,132.05</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Publico	4,165,472.88	
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros	78,611,782.14	
Gastos Financieros por Otras Cuentas por Pagar	0.00	
Gastos Financieros con Oficina Central y Sucursales	0.00	
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas y Obligaciones Convertibles en Capital	7,529,423.10	
Otros Gastos Financieros	10,111,453.93	
Gastos Financieros por Operaciones de Valores Derivados	0.00	
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO</b>		<b>268,269,830.71</b>
<b>INGRESOS Y (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS</b>		<b>6,741,254.39</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>275,011,085.10</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACION PREVENTIVA</b>		<b>-72,451,068.82</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>202,560,016.28</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETO</b>		<b>6,476,316.08</b>
Ingresos Operativos Diversos	12,888,890.04	
Gastos Operativos Diversos	6,412,573.96	
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>209,036,332.36</b>
<b>PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y</b>		<b>0.00</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>206,822,915.58</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO S/ LA RENTA Y</b>		<b>2,213,416.78</b>
<b>CONTRIBUCIONES POR LEYES 564 Y 563</b>		<b>928,510.45</b>
<b>GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LA RENTA</b>		<b>4,533,076.00</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>		<b>-3,248,169.67</b>

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

Gerente General

Ing. René Romero Arechavala



Gerente Financiero

Lic. Denise Soto Pineda



Contador General

Lic. Alexander García Chavarría





**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017**  
 (Cifras expresadas en Cordobas)

	Nota	sep-2016	sep-2017
<b>ACTIVOS</b>		<b>1,933,240,400</b>	<b>2,057,056,281</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	1	<b>198,563,610</b>	<b>231,934,846</b>
Moneda Nacional		<b>40,480,077</b>	<b>50,730,497</b>
Caja		13,613,156	22,753,061
Banco Central de Nicaragua			100,000
Depositos en Instituciones Financieras del Pais		26,822,372	27,742,615
Otras Disponibilidades		44,549	134,821
Moneda Extranjera		<b>158,083,533</b>	<b>181,204,349</b>
Caja		5,115,526	12,775,507
Banco Central de Nicaragua			24,331,680
Depositos en Instituciones Financieras del Pais		152,968,008	144,097,162
Depositos en Instituciones Financieras del Exterior		-	-
Otras Disponibilidades		-	-
<b>INVERSIONES EN VALORES NETO</b>	2	<b>147,319,402</b>	<b>-</b>
Inversiones en Valor Razonable con Cambios en los Resultados		-	-
Inversiones Disponibles para la Venta		-	-
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento		147,319,402	-
<b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS</b>		<b>22,063,048</b>	<b>-</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS NETA</b>	3	<b>1,465,190,845</b>	<b>1,722,444,883</b>
Creditos Vigentes		1,395,929,620	1,628,229,105
Creditos Prorrogados		-	-
Creditos Reestructurados		-	261,206
Creditos Vencidos		18,401,941	71,330,118
Creditos en Cobro Judicial		-	-
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre creditos		92,544,731	122,255,262
Provisiones por Incobrabilidad de Cartera de Creditos	3 y 28	41,685,447	99,630,807
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO</b>	5	<b>1,206,876</b>	<b>2,951,878</b>
<b>BIENES DE USO NETO</b>	6	<b>46,446,001</b>	<b>48,264,522</b>
<b>BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS NETO</b>	7	<b>918,554</b>	<b>1,788,633</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	8	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS NETO</b>	9	<b>51,532,065</b>	<b>49,671,519</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>1,645,061,029</b>	<b>1,766,565,451</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>-</b>	<b>152,455,168</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS</b>		<b>1,529,782,941</b>	<b>1,504,855,297</b>
Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Pais	10	-	-
Prestamos del Banco Centroamericano de Integracion Economica		-	-
Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	10	1,499,517,305	1,476,088,748
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	10	-	-
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por C	10	30,265,636	28,766,549
<b>OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA</b>			
<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>			
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	11	<b>14,736,939</b>	<b>11,148,320</b>
<b>OTROS PASIVOS Y PROVISIONES</b>	12	<b>40,830,796</b>	<b>20,651,481</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	13	<b>59,710,352</b>	<b>62,969,523</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO</b>	14	<b>-</b>	<b>14,485,662</b>
<b>PATRIMONIO</b>	C	<b>288,179,371</b>	<b>290,490,830</b>
Capital Social Pagado		168,900,100	259,500,100
Capital Donado		-	-
Aportes Patrimoniales no Capitalizables		98,796,280	8,196,280
Obligaciones Convertibles en Capital		-	-
Ajustes al Patrimonio		-	-
Reservas Patrimoniales		1,184,843	4,859,190
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		362,132	21,183,430
Resultados del Periodo		18,936,016	3,248,170
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>1,933,240,400</b>	<b>2,057,056,281</b>

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

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 C\$28.9 x US\$1.00  
 TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE SEPTIEMBRE 2017 C\$30.4 x US\$1.00

1,186,107,841

2,277,850,575

Autorizado por:

Ing. Rene Romero Arrechavala  
 Gerente General

Revisado por:

Lic. Denise Soto Pinera  
 Gerente de Finanzas

Elaborado por:

Lic. Alexander Garcia Chavarria  
 Contador General

INICIO

Estado de Resultado Acumulado

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en Cordobas)

		sep-16	sep-17	Acumulado Septiembre 2017
<b>Ingresos Financieros</b>		<b>37,885,219</b>	<b>43,958,494</b>	<b>368,687,963</b>
Ingresos Financieros por Disponibilidades		87,368	74,184	754,546
Ingresos por Inversiones en valores		538,076	-	339,471
Ingresos Financieros por Cartera de Creditos	15	37,177,070	43,881,762	367,271,652
Ingresos Financieros por Operaciones de Reportos y Valores Derivados		82,691	-	322,294
Otros Ingresos Financieros		14	2,548	-
<b>Gastos Financieros</b>		<b>11,007,218</b>	<b>11,470,581</b>	<b>100,418,132</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Publico		-	858,376	4,165,473
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras		9,680,898	8,917,529	78,611,782
Gastos Financieros por Otras Instituciones del Pais		-	-	-
Gastos Financieros con Oficina Central y Sucursales		-	-	-
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas		556,370	859,154	7,529,423
Gastos Financieros por Operaciones de Valores y Derivados		-	-	-
Otros Gastos Financieros		769,949	835,521	10,111,454
<b>Margen Financiero antes de Ajuste Monetario</b>		<b>26,878,001</b>	<b>32,487,913</b>	<b>268,269,831</b>
<b>Ingresos (Gastos) Netos por Ajustes Monetarios</b>		<b>358,073</b>	<b>713,939</b>	<b>6,741,254</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>		<b>27,236,075</b>	<b>33,201,852</b>	<b>275,011,085</b>
<b>Ingresos (Gastos) Netos por Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	28	<b>6,490,267</b>	<b>5,761,591</b>	<b>72,451,069</b>
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>20,745,808</b>	<b>27,440,262</b>	<b>202,560,016</b>
<b>Ingresos (Gastos) Operativos Diversos Netos</b>		<b>1,273,989</b>	<b>633,166</b>	<b>6,476,316</b>
Ingresos Operativos Diversos		1,572,315	1,384,303	12,888,890
Gastos Operativos Diversos		298,326	751,137	6,412,574
<b>Resultado Operativo Bruto</b>		<b>22,019,797</b>	<b>28,073,428</b>	<b>209,036,332</b>
Participacion en Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-	-	-
Gastos de Administracion	16	20,542,120	24,087,711	206,822,916
Cuota a la SIBOIF		154,138	102,841	928,510
Gastos por Impuestos Sobre la Renta		468,162	536,563	4,533,076
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>855,377</b>	<b>3,346,313</b>	<b>3,248,170</b>

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 C\$28.9672 x U\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE SEPTIEMBRE 2017 C\$30.4146 x U\$1.00

Autorizado por:  
Ing. Rene Romero Arrechavala  
Gerente General



Revisado por:  
Lic. Denise Soto Pineda  
Gerente de Finanzas



Elaborado por:  
Lic. Alexander Garcia Chavarria  
Contador General





## Estado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 30 de Septiembre de 2017 y al 31 de Diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	sep-17	dic-16
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultado neto	(3,248,170)	24,495,645
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos	53,975,607	32,650,062
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores		
Provisiones para cuentas por cobrar	648,467	515,260
Provisiones para bienes adjudicados	-	1,949,092
Depreciaciones y amortizaciones	1,807,938	25,381,197
Baja de Bienes de Uso	-	52,963
Variación neta en:	-	-
Bienes Adjudicados	(287,176)	(3,450,550)
Cuentas por cobrar	(1,618,090)	(821,003)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	(6,541,697)	(45,139,177)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	-	(1,069,270)
Otros activos	(5,884,293)	(3,404,757)
Otras cuentas por pagar	(7,939,151)	5,512,699
Otras obligaciones con el público	-	-
Otros pasivos	(18,669,494)	8,143,968
Intereses y otros cargos financieros por pagar	28,766,549	5,410,234
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las operaciones</b>	<b>41,010,491</b>	<b>50,226,363</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Créditos netos otorgados en el año	(187,606,541)	(524,582,805)
Variación neta de Operaciones de Reporto	23,642,965	-
Variación neta de inversiones en valores	150,808,014	(30,407,865)
Adquisiciones de bienes de uso	(3,012,540)	(34,265,350)
Ventas de bienes de uso	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión</b>	<b>- 16,168,102</b>	<b>-589,256,020</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Variación neta en-		
Obligaciones con el público ( Bonos emitidos)	118,404,550	33,899,353
Obligaciones con el BCN	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(5,099,462)	386,877,064
Obligaciones subordinadas	3,894,639	30,721,100
Obligaciones convertibles en capital		
Aportes de capital	-	98,796,280
Pago de dividendos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>117,199,727</b>	<b>550,293,797</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>142,042,116</b>	<b>11,264,140</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>89,892,730</b>	<b>78,628,590</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Septiembre de 2017</b>	<b>231,934,846</b>	<b>89,892,730</b>



Autorizado  
Ing. Rene Romero Arrechavala  
Gerente General



Revisado por:  
Lic. Denise Soledad Pineda  
Gerente de Finanzas



Elaborado por:  
Lic. Alexander Garcia Chavarria  
Contador General

INICIO

# Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en córdobas)

	Capital social suscrito	Capital no suscrito	Capital social Pagado	Capital suscrito no pagado	Capital Donado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	Resultados Acumulados	Obligaciones convertibles en capital	Total
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2016</b>			259,500,100			8,196,280		4,859,190	21,183,430		293,739,000
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas											
Capital Social											
Emisión de acciones											
Resultado del período									3,248,170		3,248,170
Capital pagado adicional											
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal											
Capitalización de utilidades acumuladas											
<b>Saldo al 30 de Septiembre de 2017</b>	-	-	259,500,100	-	-	8,196,280	-	4,859,190	17,935,260	-	290,490,830

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 C/\$28.9672 x U\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE SEPTIEMBRE 2017 C/\$30.4146 x U\$1.00

Autorizado por:  
Ing. Rene Romero Arrechavala  
Gerente General



Revisado por:  
Lic. Denise Soto Pineda  
Gerente de Finanzas



Elaborado por:  
Lic. Alexander García Chavarria  
Contador General

