

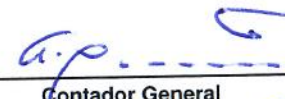


**FINANCIERA FUNDESER, S.A.**  
**Balance General Al viernes, 30 de septiembre de**  
**Cifras Expresadas en Córdoba**

<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
<b>DISPONIBILIDADES</b>		<b>198,563,609.93</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>0.00</b>
Caja	18,728,682.18		Depositos a la Vista	0.00	
Banco Central de Nicaragua	0.00		Depositos de Ahorro	0.00	
Depositos en Instituciones Financieras del Pais	179,790,379.03		Depositos a Plazo	0.00	
Depositos en Instituciones Financieras del Exterior	0.00		Otros Depositos del Publico	0.00	
Otros Disponibilidades	44,548.71				<b>0.00</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES NETO</b>		<b>147,319,401.51</b>	<b>OTRAS OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		
Inversiones al Valor Razonable con Cambios en Resultados	0.00		Otras Obligaciones con el publico	0.00	
Inversiones Disponibles para la Venta	0.00				<b>1,529,782,941.06</b>
Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento	147,319,401.51		<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS</b>		
<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>		<b>22,063,047.77</b>	Prestamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	0.00	
Operaciones de Reportos	22,063,047.77		Prestamos del Banco Centroamericano de Integracion Economica	0.00	
Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados	0.00		Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	0.00	
<b>CUENTA DE CREDITOS</b>		<b>1,465,190,844.66</b>	Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a la Vista	0.00	
Creditos Vigentes	1,395,929,620.01		Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Hasta un Año	0.00	
Creditos Prorrogados	0.00		Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año	1,499,517,305.44	
Creditos Reestructurados	0.00		Cargos por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	30,265,635.62	
Creditos Vencidos	18,401,941.29				<b>0.00</b>
Creditos en Cobro Judicial	0.00		<b>OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA</b>		<b>0.00</b>
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Creditos	92,544,730.65		<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>		<b>14,736,939.25</b>
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Creditos	-41,685,447.30		<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>40,830,796.45</b>
<b>TRAS CUENTAS POR COBRAR NETO</b>		<b>1,206,876.29</b>	<b>OTROS PASIVOS Y PROVISIONES</b>		<b>59,710,352.38</b>
<b>BIENES DE USO NETO</b>		<b>46,446,000.50</b>	<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>		<b>1,645,061,029.13</b>
<b>BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS NETO</b>		<b>918,554.49</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>		<b>0.00</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>168,900,100.00</b>
<b>OTROS ACTIVOS NETO</b>		<b>51,532,064.51</b>	CAPITAL SOCIAL PAGADO		<b>0.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1,933,240,399.65</b>	CAPITAL DONADO		<b>98,796,280.00</b>
<b>TOTAL CUENTAS CONTINGENTES</b>		<b>0.00</b>	APORTES PATRIMONIALES NO CAPITALIZABLES		<b>0.00</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>1,186,107,840.81</b>	OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN CAPITAL		<b>0.00</b>
			AJUSTES AL PATRIMONIO		<b>1,184,843.00</b>
			RESERVAS PATRIMONIALES		<b>362,131.80</b>
			RESULTADOS ACUMULADOS		<b>18,936,015.71</b>
			RESULTADOS DEL PERIODO		<b>288,179,370.51</b>
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>1,933,240,399.64</b>
			<b>PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		

  
**Gerente General**  
 Ing. Rene Romero Arrechavala

  
**Gerente Financiero**  
 Lic. Denise Soto Pineda

  
**Contador General**  
 Lic. Alexander Garcia Chavarria



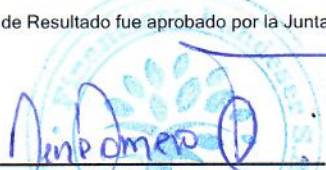
# FINANCIERA FUNDESER, S.A.

Estado de Resultados del viernes, 30 de septiembre de 2016


Cifras Expresadas en Cordobas

<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		<b>291.399.458,53</b>
Ingresos Financieros por Disponibilidades	551.766,68	
Ingresos Financieros por Inversiones en Valores	4.082.465,77	
Ingresos Financieros por Cartera de Creditos	286.656.890,09	
Ingresos Financieros por Operaciones de Reportos y Valores Derivados	108.335,99	
Otros Ingresos Financieros	0,00	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>85.463.681,88</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Publico	0,00	
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	74.296.457,18	
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	3.510.760,60	
Otros Gastos Financieros	7.656.464,10	
Gastos Financieros por Operaciones de Valores Derivados	0,00	
<b>MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO</b>		<b>205.935.776,65</b>
<b>INGRESOS Y (GASTOS) NETOS POR AJUSTES MONETARIOS</b>		<b>2.574.179,89</b>
<b>MARGEN FINANCIERO BRUTO</b>		<b>208.509.956,54</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>-25.971.716,38</b>
<b>MARGEN FINANCIERO NETO</b>		<b>182.538.240,16</b>
<b>INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS NETO</b>		<b>14.623.605,30</b>
Ingresos Operativos Diversos	17.874.360,27	
Gastos Operativos Diversos	3.250.754,97	
<b>RESULTADO OPERATIVO BRUTO</b>		<b>197.161.845,46</b>
<b>PARTICIPACION EN RESULTADOS DE SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</b>		<b>0,00</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>169.088.431,51</b>
<b>RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO S/ LA RENTA Y CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES 564 Y 563</b>		<b>28.073.413,95</b>
<b>CONTRIBUCIONES POR LEYES 564 Y 563</b>		<b>924.829,50</b>
<b>GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LA RENTA</b>		<b>8.212.568,74</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO</b>		<b>18.936.015,71</b>

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

  
**Gerente General**  
 Ing. Rene Romero Arrechavala

  
**Gerente Financiero**  
 Lic. Denise Soto Pineda

  
**Contador General**  
 Lic. Alexander Garcia Chavarria



**BALANCE DE SITUACION**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016**  
(Cifras expresadas en Cordobas)

	Nota	ago-2016	sep-2016
<b>ACTIVOS</b>		<b>1857444,822</b>	<b>1933240,400</b>
<b>DISPONIBILIDADES</b>	1	<b>176267,330</b>	<b>198563,610</b>
<b>Moneda Nacional</b>		<b>33276,919</b>	<b>40480,077</b>
Caja		16885,307	13613,156
Banco Central de Nicaragua			
Depositos en Instituciones Financieras del Pais		16391,611	26822,372
Otras Disponibilidades		-	44,549
<b>Moneda Extranjera</b>		<b>142990,411</b>	<b>158083,533</b>
Caja		8257,692	5115,526
Banco Central de Nicaragua			
Depositos en Instituciones Financieras del Pais		134732,719	152968,008
Depositos en Instituciones Financieras del Exterior		-	-
Otras Disponibilidades		-	-
<b>INVERSIONES EN VALORES NETO</b>	2	<b>146195,563</b>	<b>147319,402</b>
Inversiones en Valor Razonable con Cambios en los Resultados		-	-
Inversiones Disponibles para la Venta		-	-
Inversiones Mantenido hasta el Vencimiento		146195,563	147319,402
<b>OPERACIONES CON VALORES Y DERIVADOS</b>		<b>21961,731</b>	<b>22063,048</b>
<b>CARTERA DE CREDITOS NETA</b>	3	<b>1410389,273</b>	<b>1465190,845</b>
Creditos Vigentes		1347114,874	1395929,620
Creditos Prorrogados		-	-
Creditos Reestructurados		-	-
Creditos Vencidos		17019,486	18401,941
Creditos en Cobro Judicial		-	-
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre creditos		82709,854	92544,731
Provisiones por Incobrabilidad de Cartera de Creditos	3	36454,940	41685,447
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR NETO</b>	5	<b>743,393</b>	<b>1206,876</b>
<b>BIENES DE USO NETO</b>	6	<b>47241,792</b>	<b>46446,001</b>
<b>BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS NETO</b>	7	<b>918,554</b>	<b>918,554</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES</b>	8	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTROS ACTIVOS NETO</b>	9	<b>53727,186</b>	<b>51532,065</b>
<b>PASIVOS</b>		<b>1620276,988</b>	<b>1645061,029</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y OTROS FINANCIAMIENTOS</b>		<b>1506287,306</b>	<b>1529782,941</b>
Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Pais	10	-	-
Prestamos del Banco Centroamericano de Integracion Economica			
Prestamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior	10	1479163,135	1499517,305
Otras Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	10	-	-
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por C	10	27124,171	30265,636
<b>OBLIGACIONES CON EL BANCO CENTRAL DE NICARAGUA</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OPERACIONES CON REPORTOS Y VALORES DERIVADOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	11	<b>14491,831</b>	<b>14736,939</b>
<b>OTROS PASIVOS Y PROVISIONES</b>	12	<b>40557,120</b>	<b>40830,796</b>
<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS</b>	13	<b>58940,731</b>	<b>59710,352</b>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESERVAS PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO</b>	14	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO</b>	C	<b>237167,834</b>	<b>288179,371</b>
Capital Social Pagado		168900,100	168900,100
Capital Donado		-	-
Aportes Patrimoniales no Capitalizables		48640,120	98796,280
Obligaciones Convertibles en Capital		-	-
Ajustes al Patrimonio		-	-
Reservas Patrimoniales		1184,843	1184,843
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores		362,132	362,132
Resultados del Periodo		18080,639	18936,018
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>		<b>1857444,822</b>	<b>1933240,400</b>

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

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE AGOSTO 2016 C\$28.8516 x US\$1.00  
TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 C\$28.9672 x US\$1.00

Autorizado por:

Ing. René Romero Arrechavala  
Gerente General

Revisado por:

Lic. Denise Soto Pineda  
Gerente de Finanzas

Elaborado por:

Lic. Alexander García Chavarria  
Contador General





INICIO

## Estado de Resultado Acumulado

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016  
(Cifras expresadas en Cordobas)

	Nota	ago-2016	sep-2016	Acumulado sep-2016
<b>Ingresos Financieros</b>		<b>38248,397</b>	<b>37885,219</b>	<b>291399,458.53</b>
Ingresos Financieros por Disponibilidades		119,893	87,368	551,766.68
Ingresos por Inversiones en valores		637,334	538,076	4082,465.77
Ingresos Financieros por Cartera de Creditos	15	37490,312	37177,070	286652,108.59
Ingresos Financieros por Operaciones de Reportos y Valores Derivados		-	82,691	108,335.99
Otros Ingresos Financieros		859	14	4,781.50
<b>Gastos Financieros</b>		<b>11035,869</b>	<b>11007,218</b>	<b>85463,681.88</b>
Gastos Financieros por Obligaciones con el Publico		-	-	-
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras		10062,598	9680,898	71350,343.26
Gastos Financieros por Otras Instituciones del Pais		-	-	2946,113.92
Gastos Financieros con Oficina Central y Sucursales		-	-	-
Gastos Financieros por Obligaciones Subordinadas		563,029	556,370	3510,760.60
Gastos Financieros por Operaciones de Valores y Derivados		-	-	-
Otros Gastos Financieros		410,242	769,949	7656,464.10
<b>Margen Financiero antes de Ajuste Monetario</b>		<b>27212,529</b>	<b>26878,001</b>	<b>205935,776.65</b>
<b>Ingresos (Gastos) Netos por Ajustes Monetarios</b>		<b>346,141</b>	<b>358,073</b>	<b>2574,179.89</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>		<b>27558,670</b>	<b>27236,075</b>	<b>208509,956.54</b>
<b>Ingresos (Gastos) Netos por Estimacion Preventiva para Riesgos Crediticios</b>		<b>2047,776</b>	<b>6490,267</b>	<b>25971,716.38</b>
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>25510,894</b>	<b>20745,808</b>	<b>182538,240.16</b>
<b>Ingresos (Gastos) Operativos Diversos Netos</b>		<b>1070,801</b>	<b>1273,989</b>	<b>14623,605.30</b>
Ingresos Operativos Diversos		1541,965	1572,315	17874,360.27
Gastos Operativos Diversos		471,164	298,326	3250,754.97
<b>Resultado Operativo Bruto</b>		<b>26581,695</b>	<b>22019,797</b>	<b>197161,845.46</b>
Participacion en Resultado de Subsidiarias y Asociadas		-	-	-
Gastos de Administracion	16	20198,723	20542,120	169088,431.51
Cuota a la SIBOIF		154,138	154,138	924,829.50
Gastos por Impuestos Sobre la Renta		1745,987	468,162	8212,568.74
<b>Resultado del Periodo</b>		<b>4482,847</b>	<b>855,377</b>	<b>18936,015.71</b>

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE AGOSTO 2016 C\$28.8516 x U\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 C\$28.9672 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 2016 y al 31 de Diciembre de 2015**  
**(Expresado en córdobas)**

	sep-16	dic-15
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Resultado neto	18936,016	9205,354
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos	17850,911	15668,000
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores		
Provisiones para cuentas por cobrar	520,012	97,754
Provisiones para bienes adjudicados	- 918,554	-
Depreciaciones y amortizaciones	2990,388	577,137
Baja de Bienes de Uso		
Variación neta en:	-	-
Bienes Adjudicados	-	-
Cuentas por cobrar	- 50,378	3644,990
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	- 21970,343	24669,778
Rendimientos por cobrar sobre inversiones	-	-
Otros activos	3718,145	4004,356
Otras cuentas por pagar	1162,163	1811,353
Otras obligaciones con el público	-	-
Otros pasivos	16264,329	12608,973
Intereses y otros cargos financieros por pagar	14146,006	7247,290
<b>Efectivo neto provisto (usado) por las operaciones</b>	<b>52648,695</b>	<b>29041,155</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Créditos netos otorgados en el año	- 415871,082	- 357621,311
Variación neta de Operaciones de Reporto	-	-
Variación neta de inversiones en valores	- 4345,558	103070,815
Adquisiciones de bienes de uso	- 26075,398	528,298
Ventas de bienes de uso	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de inversión</b>	<b>- 446292,038</b>	<b>- 461220,424</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Variación neta en-		
Obligaciones con el público	-	-
Obligaciones con el BCN	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	405206,163	377651,835
Obligaciones subordinadas	31638,966	28071,385
Obligaciones convertibles en capital		
Aportes de capital	98796,280	27650,100
Pago de dividendos	-	-
<b>Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento</b>	<b>535641,410</b>	<b>433373,320</b>
<b>Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>141998,067</b>	<b>1194,051</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	<b>78628,590</b>	<b>77434,539</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Septiembre de 2016</b>	<b>220626,658</b>	<b>78628,590</b>

Autorizado  
 3. Rene Romero Arrechavala  
 Gerente General

Revisado por:  
 Lic. Denise Soto 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
Saldo al 31 de Diciembre de 2015			141250,000			-		428,006	2147,919		143825,925
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas											-
Capital Social			27650,100								27650,100
Emisión de acciones											-
Resultado del período									18936,016		18936,016
Capital pagado adicional						98796,280					98796,280
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal								756,837	-	756,837	-
Capitalización de utilidades acumuladas								-	1028,950	-	1028,950
Saldo al 30 de Septiembre de 2016	-	-	168900,100	-	-	98796,280	-	1184,843	19298,148	-	288179,371

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 31 DE AGOSTO 2016 C\$28.8516 x U\$1.00

TIPO DE CAMBIO OFICIAL AL 30 DE SEPTIEMBRE 2016 C\$28.7872 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