

Gutiérrez Guadamuz & Cía. Ltda.
Contadores públicos y consultores

AGN Internacional

Consultores Financieros S.A (CONFIANSA)
(Una empresa jurídica constituida legalmente
en Nicaragua) Estados financieros con el
Informe de los Auditores Independientes
Al 31 de diciembre 2016.

Consultores financieros S.A (CONFIANSA)
Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua
Contenido del Informe

	Páginas
Informe de los Auditores Independiente	
• Balance general	3-5
• Estado de resultado	6
• Estado de cambio en el patrimonio	7
• Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9
	10 -41



Firma Asociada de AGN Internacional

Contadores públicos y consultores
Phone: (505) 22651670
Movil: (505) 88461828
Apartado postal: PA-2590
Website: www.gutierrezcia.com



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de Consultores Financieros S.A (CONFIANSA) Managua, Nicaragua

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Consultores Financieros S.A, (La empresa) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Individuales

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros individuales de conformidad con las normas contables emitidas por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) contenidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones de Microfinanzas (IMF) y por aquel control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitida por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), Resolución No. 008-02ABR15-2013 y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Gutierrez Guadamuz & Cia Ltd, es una entidad de carácter jurídica nicaragüense y es una Firma Asociada de AGN Internacional, la cual es una Asociación mundial de firmas independientes y consultoría en todo el mundo. Dirección: de los semáforos del siete sur 20 vis, el lago. Plaza Alvarado módulo # 6, e-mail: pedro.gutierrez@gutierrezcia.com, www.agn.org

**A la Junta Directiva y Accionistas de
Consultores Financieros S.A (CONFIANSA)
Managua, Nicaragua**

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros individuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la entidad que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la empresa.

Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Consultores Financieros S.A., (**la empresa**), al 31 de diciembre 2016, y su desempeño financiero, estado de cambio en la inversión de los accionistas y sus flujos de efectivo para los años terminados a esas fechas de conformidad con la disposiciones establecidas en las normas contables del Manual Único de Cuentas y normas emitidas por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), para Instituciones de Microfinanzas (IMF) a como se describe en la nota 2 a los estados financieros.

**A la Junta Directiva y Accionistas de
Consultores Financieros S.A (CONFIANSA)
Managua, Nicaragua**

Base de Contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2, a los estados financieros individuales, la cual describe la base contable. Los estados financieros individuales están preparados para ayudar a que la administración cumpla con un marco contable de referencia aplicable a Instituciones de Microfinanzas basados en el Manual Único de Cuentas y normas emitidas para las entidades de Microfinanzas por parte de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Debido a lo anterior, los estados financieros individuales preparados sobre la base contable descrita en la Nota 2, pudieran no ser apropiados para otros análisis y propósitos. Nuestro dictamen está dirigido exclusivamente a Consultores Financieros S.A, (**la empresa**), Nicaragua y las entidades regulatorias en esta materia y no debe ser utilizado, por terceros que no sean de Consultores Financieros S.A, Nicaragua (**la empresa**) y Comisión Nacional de Microfinanzas. .

Asuntos de énfasis

Basados en Resolución del Consejo Directivo Nacional de Microfinanzas N° CD-CONAMI-016-06JULIO 30-2014, Norma sobre el Manual Único de Cuentas será obligatorio presentar estados financieros comparativos hasta en el período 2016.

Así mismo la junta directiva decidió en el año 2016, ratificar el aporte del socio Crecer S.A, por un monto de C\$ 5,000,000, (cinco millones de cordobas netos) a la fecha de nuestra auditoria su actual junta no ve necesario ampliar o modificar el pacto social. (vease nota 11)

AGN Internacional Gutiérrez Guadamuz & Cia. Ltd



Pedro J. Gutiérrez Guadamuz
Contador Público Autorizado
Managua Nicaragua
8 de marzo 2017

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en córdobas, nota 2)

	Notas	2016	2015
Activos			
Fondos disponibles	4	6,791,715	2,753,085
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	5	79,035,508	70,315,726
Otras cuentas por cobrar, neto	6	1,805,411	219,207
Inversiones permanentes	7	322,571	27,929
Bienes de uso, neto	8	868,115	1,059,559
Otros activos, neto		1,240,194	1,350,681
Total activos		90,063,514	75,726,187
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	9	73,565,097	58,788,869
Otras cuentas por pagar	10	498,646	742,963
Provisiones	10	4,880,422	3,994,117
Otros pasivos		17,045	401,200
Total pasivos		78,961,210	63,927,149
Patrimonio			
Capital social / aportes	11	10,000,000	10,000,000
Capital adicional / aporte adicional	11	5,000,000	5,000,000
Reservas		232,382	214,980
Resultados acumulados		(4,228,688)	(4,217,348)
Resultados del periodo		98,610	801,406
Total patrimonio		11,102,304	11,799,038
Total pasivos y patrimonio		90,063,514	75,726,187
Cuentas contingentes			
Cuentas de orden		6,773,049	4,304,727

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros, el balance de situación financiera fue aprobado bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


 Presidente ejecutivo




 Contador General



Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Estado de resultado por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en córdobas, nota 2)

	Notas	2016	2015
Ingresos financieros, por:			
Disponibilidades		19,858	33,134
Cartera de créditos		50,496,524	44,220,679
Diferencia cambiaria		3,848,555	3,135,760
Otros ingresos		10,348	170,489
Total ingresos financieros	12	54,375,285	47,560,062
Gastos financieros, por:			
Obligaciones financieras			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		7,678,604	6,457,497
Diferencia cambiaria		2,922,661	2,706,102
Otros gastos		174,634	81,380
Total gastos financieros	13	10,775,899	9,244,979
Margen financiero bruto		43,599,386	38,315,083
Provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directos			
Ingresos por recuperación de activos saneados		6,490,483	3,318,139
Margen financiero neto		2,445,453	464,294
Ingresos operativos diversos		39,554,356	35,461,238
Gastos operativos diversos		712,032	259,197
Resultado operativo bruto		870,965	627,025
Gastos de administración		39,395,423	35,093,410
Gastos de administración y otros	14	39,154,276	33,746,508
Resultado antes del impuesto a la renta		241,147	1,346,902
Impuesto a la renta	15	125,135	404,071
Resultado después del impuesto a la renta		116,012	942,831
Reserva legal		17,402	141,425
Resultado del ejercicio		98,610	801,406
<i>Utilidad neta por acción, en base a 10,000, acciones en circulación</i>		10	80

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros, el estado de resultado fue aprobado bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


 Presidente ejecutivo



Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)

Estado de cambio en el patrimonio
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en córdobas, nota 2)

	Capital Social o aporte	Capital o Aporte Adicional	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre 2014, no auditado por nosotros	10,000,000	-	73,555	(4,128,882)	5,944,673
Incremento de capitalización de las utilidades		5,000,000			5,000,000
Traslado de reserva legal 15%			141,425	(141,425)	-
Utilidad del ejercicio			942,831	942,831	942,831
Ajuste de provisión 2014, antigüedad				(88,466)	(88,466)
Saldo al 31 de diciembre de 2015, auditado por nosotros	10,000,000	5,000,000	214,980	(3,415,942)	11,799,038
Ajustes de auditoría				(420,867)	(420,867)
Pago IR Anual 2015				(43,993)	(43,993)
Traslado de reserva legal 15%			17,402	(17,402)	-
Pago dividendos sobre utilidades 2015				(314,143)	(314,143)
Ajuste periodos anteriores				(33,743)	(33,743)
Utilidad del periodo				116,012	116,012
Saldo al 31 de diciembre 2016, auditado por nosotros	10,000,000	5,000,000	232,382	(4,130,078)	11,102,304

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros, el estado de cambio en el patrimonio fue aprobado bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

[Firma]
 Presidente ejecutivo



[Firma]
 Contador general



Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Estado de flujo de efectivo
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en córdobas, nota 2)

	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	98,610	801,406
Más: Cargos a resultados de partidas que no generan efectivo		
Activo fijo	409,895	426,187
Provisión de cartera	5,145,480	3,067,374
Variación neta	5,653,985	4,294,967
Aumento (disminución) otras cuentas por cobrar	(1,586,204)	1,681,606
Aumento (disminución) otros activos	110,487	(753,149)
Aumento (disminución) reservas	17,402	141,425
Aumento (disminución) otros pasivos	(384,155)	(536,055)
Aumento (disminución) otras cuentas y provisiones por pagar	641,988	(8,159,054)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	4,453,503	(3,330,260)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Aumento(disminución) aporte de capital	-	5,000,000
Aumento (disminución) adiciones de bienes en uso	(218,451)	(1,378,279)
Aumento (disminución) en inversiones permanentes	(294,642)	(27,929)
Ajuste para conciliar el efectivo	(812,745)	(88,464)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	(1,325,838)	(3,505,328)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) en la cartera de crédito neto	(13,865,263)	(43,399,911)
Aumento (disminución) obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	14,776,228	44,813,794
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento	910,965	1,413,883
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo	4,038,630	1,588,951
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	2,753,085	1,164,134
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6,791,715	2,753,085

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros, el estado de flujo de efectivo fue aprobado bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


 Presidente ejecutivo




 Contador general



Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

1 Naturaleza de las operaciones

La empresa se constituyó como sociedad anónima mediante escritura pública No.392, con fecha 19 de diciembre del año 2,000, con una duración de 99 años prorrogables y con domicilio legal en la ciudad de Masaya, pero sus oficinas principales están ubicadas en Managua, Nicaragua. El capital social autorizado es de C\$10,000,000, dividido en 10,000, acciones comunes nominativas e inconvertibles al portador con un valor nominal de C\$1,000 cada una; suscritas y pagadas, de las cuales el 99.98% son propiedad de Créditos y Servicios, S. A. (CRESER).

Objetivos de la empresa:

La actividad principal de la empresa es la prestación de servicios de capacitación y asistencia técnica a empresarios, microempresarios y a cualquier tipo de empresa o institución en áreas relacionadas con el manejo de negocios. También otorga financiamiento a la pequeña, mediana y microempresa, así como a personas naturales de manera individual y grupal, para lo cual cuenta con una red de 5 sucursales en el territorio nacional.

En cumplimiento con la ley No. 769, denominada "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas", con fecha 02 de noviembre de 2012, la empresa completó los requisitos legales y normativos para su inscripción en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM), de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), consecuentemente, mediante resolución No. CD- CONAMI-008-04NOV21-2012 con fecha 21 de noviembre de 2012 de dicha comisión, se autoriza el registro de la compañía para que efectúe todas las operaciones y goce de los privilegios establecidos en la referida ley.

El capital social de CONFIANSA, S. A., se encuentra distribuido en 10,000 acciones comunes denominativas a razón de C\$1,000.00 cada una, de la siguiente manera:

No.	Nombre de Socios	Tipo de acción	Acciones Suscritas y Pagadas	Valor por acción	Valor total por accionista	% Participación
1.	Créditos y Servicios, S. A. (CRESER)	Serie "A"	9,995	1000	9,995,000	99.95%
2.	Lucia Bárcenas Ode	Serie "A"	1	1000	1,000	0.01%
3.	Carlos Velázquez Sáenz	Serie "A"	1	1000	1,000	0.01%
4.	German Flores	Serie "A"	1	1000	1,000	0.01%
5.	Vilma Román Manchuca	Serie "A"	1	1000	1,000	0.01%
6.	Carlos Zaruk	Serie "A"	1	1000	1,000	0.01%
Totales C\$			10,000		10,000,000	100%

2) Esta acción fue endosada a favor de Lucia Bárcenas Ode, por parte del socio Luis Bárcenas Reyes

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

2 Principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la empresa en la preparación de estos estados financieros y que han sido consistentemente aplicadas para los años informados, a menos que se indique lo contrario, se presentan a continuación:

2.1. Bases de presentación:

Los Estados Financieros de Consultores Financieros S.A, que se adjuntan, han sido preparados de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para IMF. A la fecha se ha implementado el Manual Único de Cuentas emitido y aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas. (CONAMI)

Estos estados financieros están diseñados sólo para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas. (CONAMI)

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los activos y pasivos registrados, a la revelación de activos y pasivos contingentes a las fechas de los Estados Financieros y a los ingresos y gastos reconocidos en los periodos informados. Las transacciones son registradas y reconocidas bajo el método de devengado. Excepto por las inversiones que pueden ser registradas por otro método de valuación.

2.2 Periodos contables:

Se utiliza para la acumulación, clasificación y registro de las operaciones contables, el periodo comprendido del 1° de enero al 31 de diciembre.2016.

2.3. Cartera de crédito

Las colocaciones de créditos se realizaron bajo las siguientes modalidades:

- ❖ Microcrédito
- ❖ Crédito personales
- ❖ Micro-factoraje

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

2.4. Costo del capital de colocación de crédito

Las fuentes de los recursos colocados por Consultores Financieros S.A., provienen de distintos organismos financieros y fondos propios, que mediante convenios bilaterales financieros, establecen tasas de intereses trimestrales y anuales. El costo del capital es valuado según el método de devengado, siendo los siguientes organismos las principales fuentes de financiamiento:

- CRESER S.A
- FOMYPE

2.5. Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la empresa 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 los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la compañía 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 gerencia 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.

Las estimaciones contenidas en balance de situación son:

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión par cuentas por cobrar
- Depreciación de bienes en uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

2.6. Instrumentos financieros derivados:

Consultores Financieros S.A., utiliza instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir el riesgo a fluctuaciones adversas en el tipo de cambio e intereses. Las ganancias o pérdidas con motivo de los contratos de instrumentos financieros derivados se reconocen en el período en que se realizan las transacciones sujetas a cobertura.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

2.7. La indexación de valores en moneda extranjera

En Nicaragua las operaciones se pueden pactar con mantenimiento de valor, lo cual significa que el valor de una transacción pactada en un contrato, pagará o cualquier instrumento de título valor obtiene un valor agregado con el transcurso del tiempo, el cual está normado con parámetros del deslizamiento de la moneda nacional con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Consultores Financieros S.A., reconoce en los estados financieros los efectos de la inflación según los métodos que se aplican a las transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de operaciones extranjeras, aplicando el diferencial de la tasa de indexación del inicio y final de cada mes. Las ganancias o pérdidas son registradas contra los resultados del periodo.

2.8. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de Consultores Financieros S.A., se derivan principalmente de colocaciones de créditos relacionados con sus distintas actividades de operación. Los ingresos por interés son reconocidos en base al método devengado.

A continuación se presentan las principales políticas para el reconocimiento de los ingresos de las distintas actividades de operación:

- ❖ Ingresos por intereses corriente
- ❖ Ingresos por comisión por seguimiento de créditos
- ❖ Ingresos por comisión por evaluación de créditos
- ❖ Ingresos por intereses moratorios
- ❖ Ingresos por ajustes monetarios

Los gastos son registrados sobre la base de lo causado, independientemente de cuando se paguen

2.9. Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses

Los créditos pagaderos en cuotas semanales, quincenales y mensuales, se trasladan a vencidos (el total del crédito) en la una vez que acumulan más de 91 días, en mora por la cuota de pago, tal a como lo establece la normativa de riesgo crediticio para las IMF. El reconocimiento de los ingresos por intereses se suspende a los 90 días de vencido el monto del principal y el saneamiento de los intereses acumulados se reconoce al momento de sanear los créditos, en los meses trimestralmente en los meses de marzo, junio septiembre y diciembre de cada año. A partir de esa fecha, los intereses saneados se reconocen bajo el método de efectivo, o sea cuando son pagados por los deudores.

2.10. Gastos por intereses

Los gastos por intereses sobre obligaciones con Instituciones Financieras y personas naturales por préstamos recibidos, se reconocen sobre la base de lo devengado.

Consultores Financieros S.A (Confianza)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

2.11. Cartera de crédito y provisión para saldos de dudosa recuperación

La cartera de créditos comprende a los saldos de principal y mantenimiento de valor de los préstamos desembolsados. La provisión para cubrir las posibles pérdidas de los créditos que resulten irrecuperables se determina con base en la Norma Sobre Gestión de Riesgos Crediticios para Instituciones de Microfinanzas, emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) la cual establece que se deberá efectuar permanentemente una evaluación de la calidad de los activos de riesgo, calificándolos de acuerdo a la capacidad de pago de los clientes, medida en función de su grado de cumplimiento con los montos y plazos acordados.

De conformidad con dicha norma, los créditos se clasifican mensualmente en 5 categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A normal, B potencial, C real, D dudosa recuperación y, E irrecuperables. Cada una de esas categorías representa un monto estimado de pérdidas a la que se le asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

Categoría	Microcrédito		Préstamos personales	
	Días de atraso	% provisión	Días de atraso	% provisión
A	0 a 30 días	2%	0 a 15 días	1%
B	31 a 60 días	5%	16 a 30 días	5%
C	61 a 90 días	20%	31 a 60 días	20%
D	91 a 180 días	50%	61 a 90 días	50%
E	181 a más días	100%	91 a más días	100%

Factoraje

Categoría	Días de atraso	% provisión
A	0 a 30 días	1%
B	31 a 60 días	5%
C	61 a 90 días	20%
D	91 a 180 días	50%
E	181 a más días	100%

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que la empresa pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento antes indicado.

Mensualmente la administración analiza y clasifica la cartera por categoría para determinar la calidad de la misma y establecer el monto de provisión a registrar. Esta clasificación se realiza automáticamente por medio del sistema de cartera, de acuerdo a la morosidad que presenten los saldos y en base a dicha clasificación se determinan los créditos a sanear contra la provisión respectiva.

2.12. Activos fijos

Estos bienes están registrados al costo de adquisición. Cualquier ganancia o pérdida que resulte en la venta o retiro de estos activos y los gastos por reparaciones y mantenimiento, que no extiendan significativamente la vida útil del equipo, se incluye en los resultados del año en el momento en que se incurre en éstos.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los equipos, como se muestra a continuación:

Descripción del grupo	Vida útil (años)	Tasa (anual)
Mejoras en propiedad arrendada	3	33.33%
Mobiliario y equipo de oficina	5 y 2	20% y 50%
Vehículos	5	20%

Las mejoras en propiedades arrendadas representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por la compañía para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de 5 años, el que sea menor.

2.13. Reservas patrimoniales

De conformidad con la ley 769, denominada "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas", la empresa debe constituir una reserva de capital con al menos el 15% de sus utilidades netas anuales, hasta alcanzar un monto igual al de su capital social pagado. Cada vez que dicha reserva alcanza el monto antes indicado, se incorporará y contabilizará automáticamente como parte del mismo sin requerir de ninguna autorización.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

2.14. Beneficios de los empleados

➤ ***Indemnización laboral***

La empresa reconoce la obligación por indemnización laboral a favor de sus empleados, mediante provisiones mensuales en base a los sueldos devengados y al tiempo de servicios de los trabajadores. La indemnización laboral, equivalente a un mes de salario por cada uno de los 3 primeros años de trabajo, y 20 días de salario para cada año adicional a partir del cuarto, quinto y sexto año, está limitada a un máximo de 5 meses, efectivo a la muerte, retiro por pensión, renuncia o separación del empleado sin causa justa. La indemnización laboral no es aplicable cuando el empleado es despedido por causa justificada.

➤ ***Vacaciones***

La legislación Nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La compañía tiene la política de establecer una provisión para pago de vacaciones a sus empleados.

Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base de salario total. Los días acumulados por vacaciones son disfrutados o eventualmente pagados de común acuerdo con el empleado.

➤ ***Treceavo mes***

De conformidad con el Código del Trabajo de Nicaragua, la empresa reconoce un mes de salario adicional, en concepto de treceavo mes, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Para ese propósito mensualmente se acumulan 2.5 días sobre la base de salario total de los empleados, el aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

2.15. Efectivo y equivalentes de efectivo:

Para propósitos de la preparación del estado individual de flujos efectivo la empresa considera como efectivo: a) los rubros de disponibilidades b) inversiones a corto plazo que no superan los tres meses de alta liquidez y que son fácilmente convertibles en importe determinados en efectivo.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

2.16. Devengo de intereses, préstamos incobrables, saneamiento de cartera

Los intereses sobre los préstamos se calculan utilizando el método de interés sobre los saldos diarios del principal, más lo correspondiente a la fracción proporcional que genera el diferencial cambiario.

Las provisiones para préstamos incobrables cargadas a gastos se basan en el criterio de la administración en cuanto al monto necesario para mantener esta reserva a un nivel adecuado para absorber las pérdidas. Para esto, Consultores Financieros S.A, adopta la Norma del ente regulador CONAMI, para las Instituciones de Microfinanzas, la cual se detallan a continuación:

Microcrédito		
<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de Atraso</u>	<u>Provisión (porcentaje)</u>
Riesgo Normal	0- 15 días	1%
Riesgo Potencial	16 -30 días	5%
Riesgo Real	31 a 60 días	20%
Dudosa Recuperación	61-90 días	50%
Irrecuperable	> 90 días	100%

Consumo:		
<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de Atraso</u>	<u>Provisión (porcentaje)</u>
Riesgo Normal	0- 30 días	2%
Riesgo Potencial	31-60 días	5%
Riesgo Real	61-90 días	20%
Dudosa Recuperación	91-180 días	50%
Irrecuperable	> 180 días	100%

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

		Factoraje	
Tipo de riesgo	Días de atraso	% provisión	
Riesgo normal	0 a 30 días	1%	
Riesgo potencial	31 a 60 días	5%	
Riesgo real	61 a 90 días	20%	
Dudosa recuperación	91 a 180 días	50%	
Irrecuperable	181 a más días	100%	

❖ De acuerdo al artículo N°49, saneamiento de cartera de la Norma de gestión riesgo crediticio, **CD-CONAMI-025-02OCT07-2013**; Aprobada el 07 de Octubre de 2013. Y conforme el Manual unico de cuentas (MUC) se detalla a continuación:

Tipo de crédito	Días máximo de Mora
Microcrédito	360 días
Personales	181 días
Factoraje (CDE)	360 días

La junta directiva autoriza los saneamientos una vez que se cumpla la condición anteriormente descrita. Las pérdidas estimadas por cuentas incobrables se cargan a las provisiones para préstamos incobrables.

2.17. Patrimonio

El capital social de Consultores Financieros S.A., corresponde a recursos provenientes de los aportes recibidos de accionistas.

2.18. Contingencias

Hasta el 31 de diciembre del 2016, no ha habido revisiones de las autoridades fiscales de la administración tributaria (DGI), del Ministerio del Trabajo y de la Alcaldía de Managua. En consecuencia existe una contingencia por los distintos criterios que pudieran argumentar estas autoridades, que pudieran ser diferentes a los aplicados por la empresa en caso resulten diferencias de las posibles revisiones de parte de estas entidades fiscalizadoras.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

2.19. Costos de adquisición de licencias de programas informáticos y costos asociados

El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

Los costos incurridos en el aumento o extensión de los beneficios de los programas informáticos más allá de las especificaciones originales, son reconocidos como una mejora de capital y agregados al valor original del programa.

2.20. Impuesto sobre la renta

De acuerdo a la ley No. 822/12, determinado en Ley Concertación Tributaria el 17 de noviembre 2012 y que entro en vigencia en el 1° de enero 2013, usando las tasa de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros y a cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

Consultores Financieros S.A, bajo el objetivo de su constitución está obligada al pago del Impuesto Sobre la Renta sobre la personería jurídica con fines de lucro.

2.21. Bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes inmuebles o muebles son recibidos en cancelación de créditos sean estos de forma parcial o total y que han sido adjudicados en virtud de acción judicial promovido por la empresa contra sus deudores se clasifican como otros activos en la cuenta de bienes recibidos en recuperación de créditos y se valúan a su valor de mercado o incorporación o al que sea menor. El valor de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor valor bajo los siguiente criterios: a) valor acordado en la transferencia de pago o la adjudicación b) valor determinado por los peritos al momento de su fecha de incorporación c) saldo contable principal más los intereses y otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales.

2.22. Administración de riesgos

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos de la empresa. La junta ha establecido comités y áreas a nivel de apoyo en la administración de riesgos, como el comité ejecutivo, la unidad de PLAFT y el comité de auditoría.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

La empresa ha establecido políticas para el correcto funcionamiento de las finanzas, a través de controles de riesgo que son aplicados mediante el establecimiento de lineamientos específicos. Adicionalmente, la Junta Directiva realiza un monitoreo mensual de indicadores o parámetros de medición de riesgos mediante los informes, análisis y evaluaciones presentadas por la gerencia general para su consideración. También se ha capacitado al personal clave en los principios y metodologías para una adecuada administración de riesgos y ha trabajado en la implementación de una cultura enfocada al riesgo.

A continuación se presenta un resumen de los principales riesgos financieros a que está expuesta la empresa:

a) Riesgo Cambiario:

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

b) Riesgo Crediticio:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de **CONFIANSA** no cumpla completamente y a tiempo con cualquier pago que debia 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 administración de riesgo establecen límites tanto por industria como por deudor. Adicionalmente el comité de crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y periódicamente se monitorea la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

c) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez consiste en que la empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones como consecuencia, entre otras, de que se deteriore la calidad de la cartera de préstamos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, deudas con tasas de interés variables o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de la administración mitigan este riesgo estableciendo un límite de liquidez que determine la porción de los activos que **CONFIANSA** deberá mantener en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento.

d) Riesgo de tasas de interés:

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

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Continúa... /políticas contables

e) Riesgo de Mercado:

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

3 Unidad Monetaria de cambio

La unidad monetaria de la República de Nicaragua es el córdoba, representada por el símbolo C\$. Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, el tipo oficial de cambio del córdoba frente al dólar de los Estados Unidos de América (US\$), era de C\$ 29.3247 y C\$27.9283, por US\$1.00, respectivamente, 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, equivalente a un índice de devaluación anual de la moneda nacional de un 5% respecto a dicha divisa. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos a cláusulas de mantenimiento de valor en los estados financieros adjuntos, han sido convertidos a córdobas usando los tipos de cambios mencionados anteriormente. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados de operación del año respectivo.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

4 Fondos disponibles

Los fondos disponibles al 31 de diciembre 2016, estan integrados como sigue:

	2016	2015
<u>Moneda Nacional</u>		
Caja Chica	38,600	11,600
Caja general	195,239	393,371
Fondos en Bancos	2,761,850	2,262,119
	2,995,689	2,667,090
<u>Moneda Extranjera</u>		
Caja general	-	11,629
Fondos en Bancos	3,796,026	74,366
	3,796,026	85,995
Total Fondos Disponibles	6,791,715	2,753,085

Al 31 de diciembre 2016, el efectivo en moneda extranjera equivale a US\$ 129,448

5 Cartera de crédito, neto de provisiones

La cartera de créditos, están integrados de la siguiente forma:

	2016	2015
Créditos vigentes	77,665,082	68,848,452
Créditos vencidos	3,362,615	3,505,711
Créditos reestructurados	1,288,889	-
Créditos en cobro judicial	-	-
Cartera de crédito bruta	82,316,586	72,354,163
Más: Intereses por préstamos por cobrar	1,985,535	2,074,676
Total cartera de crédito	84,302,121	74,428,839
Menos: provisiones para cartera de crédito	(5,266,613)	(4,113,113)
Total cartera de crédito neta	79,035,508	70,315,726

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

... Continúa

El movimiento de las estimaciones para préstamos de cobro dudoso se detalla a continuación:

Provisión para irrecuperabilidad de cartera	
Saldo al inicio del año	<u>(4,113,113)</u>
Más: estimaciones cargadas a los resultados de las operaciones	(3,343,658)
Menos: saneamiento de la cartera	(3,067,374)
Saldo al final del año	<u>2,297,919</u>
	<u>(5,266,613)</u>
	<u>(4,113,113)</u>

Región	Corriente monto	%	Reestructurados monto	%	Vencidos monto	%	Total cartera
Managua	58,447,001	74%	714,416	53%	1,928,843	50%	61,090,260
Chinandega	2,388,608	3%	197,502	15%	695,259	18%	3,281,369
León	5,304,200	7%	175,341	13%	321,066	8%	5,800,607
Masaya	2,490,803	3%	124,977	9%	308,758	8%	2,924,538
Matagalpa	2,637,467	3%	-	0%	159,585	4%	2,797,052
Esteli	2,026,549	3%	4,815	0%	86,015	2%	2,117,379
Jinotepe	2,825,619	4%	110,620	8%	252,904	7%	3,189,143
Rivas	1,906,141	2%	7,764	1%	50,242	1%	1,964,147
Granada	1,095,798	1%	-	0%	41,828	1%	1,137,626
Saldo total de Cartera de crédito.	<u>79,122,186</u>	<u>100%</u>	<u>1,335,435</u>	<u>100%</u>	<u>3,844,500</u>	<u>100%</u>	<u>84,302,121</u>

Menos: provisión

Saldo neto de cartera de crédito.

(5,266,613)

79,035,508

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

Continúa.../....

5.2 Un resumen de la cartera por estrato de mora:

Microcréditos:	Dias de atraso	Principal
Tipo de riesgo		
Riesgo normal	De 0 a 15 dias	29,951,283
Riesgo potencial	De 16 a 30 dias	684,164
Riesgo real	De 31 a 60 dias	608,229
Dudosa recuperación	De 61 a 90 dias	354,578
Irrecuperable	>90 dias	2,618,996
		34,217,250
Préstamos personales:		
Riesgo normal	De 0 a 30 dias	44,396,868
Riesgo potencial	De 30 a 60 dias	568,393
Riesgo real	De 61 a 90 dias	819,594
Dudosa recuperación	De 91 a 180 dias	682,041
Irrecuperable	>181 dias	177,265
		46,644,161
Microfactoriaje:		
Riesgo normal	De 0 a 30 dias	3,054,859
Riesgo potencial	De 30 a 60 dias	-
Riesgo real	De 61 a 90 dias	-
Dudosa recuperación	De 91 a 180 dias	-
Irrecuperable	>181 dias	385,851
		3,440,710
Total cartera de crédito más intereses		84,302,121
Menos : provisiones para cartera de créditos		(5,266,613)
Total cartera de crédito neta		79,035,508

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

Continúa.../....

5.3 Cartera en riesgo por producto

Categoría	Microcreditos					Préstamos personales				
	No. Prestamos	Monto	%	Provisión		No. Prestamos	Monto	%	Provisión	
				Monto	Monto				Monto	Monto
A	1,960	29,951,283	1%		299,513	4,557	44,396,868	2.00%		887,937
B	58	684,164	5%		34,208	64	568,393	5%		28,420
C	48	608,229	20%		121,646	35	819,594	20%		163,919
D	32	354,578	50%		177,289	54	682,041	50%		341,021
E	248	2,618,996	100%		2,618,996	27	177,265	100%		177,265
Totales	2,346	34,217,250			3,251,652	4,737	46,644,161			1,598,561

No. Prestamos	Microfactoraje				Gran total			
	Monto	%	Provisión		No. Prestamos	Cartera/neta	Provisión	Cartera/neta
			Monto	Monto				
25	3,054,859	1.00%		30,549	6,542		77,403,010	1,217,999
0		5%		0	122		1,252,557	62,628
0	-	20%		0	83		1,427,823	285,565
0	-	50%		0	86		1,036,619	518,310
4	385,851	100%		385,851	279		3,182,112	3,182,112
29	3,440,710			416,400	7,112		84,302,121	5,266,613

Cartera bruta	82,316,586
Más: intereses por cobrar	1,985,535
Cartera neta	<u>84,302,121</u>

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

Continúa.../..

5.4 Concentración de Cartera bruta por región y productos

	Managua	Chinandega	León	Masaya	Matagalpa	Estelí	Jinotepe	Rivas	Granada	TOTAL
Microcréditos	11,022,332	3,277,905	5,799,825	2,924,539	2,797,052	2,117,379	3,183,636	1,964,147	1,130,435	34,217,250
Préstamos personales	30,771,017	8,957,916	3,372,660	2,017,255	652,127	145,726	549,332	-	178,128	46,544,161
Microfactoraje	3,440,710	-	-	-	-	-	-	-	-	3,440,710
	45,234,059	12,235,821	9,172,485	4,941,794	3,449,179	2,263,105	3,732,968	1,964,147	1,308,563	84,302,121

5.5 Por monto y plazo

Plazos	No. Créditos	Saldo de Cartera			Cartera	Cliente
		Principal	Intereses	Saldo total		
1 a 6 meses	686	8,471,572.00	162,608.00	8,634,180.00	10.24%	10%
7 a 12 meses	3,458	27,605,748.00	618,345.00	28,224,093.00	33.48%	49%
13 a 18 meses	1,354	14,182,915.00	363,897.00	14,546,812.00	17.26%	19%
19 a 24 meses	532.00	7,426,896.00	240,345.00	7,667,241.00	9.09%	7%
más de 24 meses	1,082.00	24,629,455.00	600,340.00	25,229,795.00	29.93%	15%
Total	7,112	82,316,586	1,985,535	84,302,121	100.00%	100.00%

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
 (Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
 Notas a los estados financieros
 Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

Continúa.../...

5.6 Por frecuencia

Periodicidad	A Diciembre 2016			Saldo de Cartera		Intereses	saldo total	Cartera	Cliente
	No. Créditos	Principal	Intereses	Principal	%				
Catorcenal	17	93,516	1,305	94,821	0.11%	94,821	0.11%	0.24%	
Mensual	2318	34,264,443	1,124,212	35,388,655	41.98%	35,388,655	41.98%	32.59%	
Quincenal	105	1,127,930	30,391	1,158,321	1.37%	1,158,321	1.37%	1.48%	
Quincenal fijo	4536	41,403,132	744,928	42,148,060	50.00%	42,148,060	50.00%	63.78%	
Semanal	102	1,265,093	11,111	1,276,204	1.51%	1,276,204	1.51%	1.43%	
Un solo pago	34	4,162,472	73,588	4,236,060	5.02%	4,236,060	5.02%	0.48%	
Total	7,112	82,316,586	1,985,535	84,302,121	100%	84,302,121	100%	100%	

5.7 Por producto y plazo

Productos	Hasta 18 Meses	Mayor a 18 Meses	Total Corriente	Hasta 18 Meses	Mayor a 18 Meses	Total Vencido	Total Principal	Intereses Matto. Comisión	Total Cartera	Estimación Individual	Cartera de Crédito Neta
Procréditos	30,165,457	900,213	31,065,670	2,406,963	-	2,406,963	33,472,633	744,617	34,217,250	(3,251,652)	30,965,598
Personales	14,093,556	30,532,248	44,625,804	220,234	623,890	844,124	45,469,928	1,174,233	46,644,161	(1,598,561)	45,045,600
Profactoraje	2,988,174	-	2,988,174	385,851	-	385,851	3,374,025	66,685	3,440,710	(416,400)	3,024,310
Totales	47,247,187	31,432,461	78,679,648	3,013,048	623,890	3,636,938	82,316,586	1,985,535	84,302,121	(5,266,613)	79,035,508

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

6	Otras cuentas por cobrar, neto		
	Otras cuentas por cobrar estan integrados de la siguiente forma:		
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Adelantos y anticipos para gastos	76,824	73,832
	Depósitos en garantía por arrendamiento	14,076	13,406
	Cuentas por cobrar a empleados	657,869	129,233
	otras partidas pendientes de cobro	1,056,642	2,736
		<u>1,805,411</u>	<u>219,207</u>

7 Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están integradas de la siguiente forma:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamerica y el Caribe, S.A. (SICSA)	29,324	27,929
	Corresponde a una (1) acción serie C por un valor de U\$1,000.00 con certificado numero 114 a favor de CONFIANSA		
	FOMYPE	293,247	-
	Corresponde a Diez (10) acciones serie B por un valor de U\$1,000.00 con certificado numero 5 a favor de CONFIANSA		
		<u>322,571</u>	<u>27,929</u>

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

8 Bienes de uso, neto

Los saldos Mobiliario, equipo y vehículos, de estos activos, están integrados de la siguiente forma:

Activos	2016	2015	Saldos	Adiciones	Retiros	Saldos
			2015			2016
Mejoras en propiedad arrendada	440,646	440,646	440,646	-	-	440,646
Mobiliario y equipos	3,319,716	3,101,265	3,101,265	218,451	-	3,319,716
Equipo rodante	342,229	342,229	342,229	-	-	342,229
Total activo	4,102,591	3,884,140	3,884,140	218,451	-	3,884,140
Depreciación:						
Mejoras en propiedad arrendada	362,890	343,451		(19,439)	-	(362,890)
Mobiliario y equipos	2,529,358	2,138,901	(2,138,901)	(390,456)	-	(2,529,357)
Equipo rodante	342,228	342,229	(342,229)	-	-	(342,229)
Total depreciación	3,234,476	2,824,581	(2,824,581)	(409,895)	-	(3,234,476)
Valor en libro	868,115	1,059,559	1,059,559	(191,444)	-	868,115

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

9 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2016	2015
a) Obligaciones a plazo hasta un año		
Flor de Maria Mayorga		
Otras obligaciones por pagar con plazo hasta un año, préstamo pagadero al vencimiento y pago de intereses mensual del 10%. Este préstamo vence el 1° de marzo 2016, no hay garantía.	-	865,777
Créditos y servicios Crecer SA		
Préstamos pagaderos a un año al vencimiento al vencimiento, del año 2017, con una tasa de interés del 14%, anual, garantía no hay.	5,669,426	6,001,520
Fomype		
Préstamos pagaderos a un año al vencimiento del año 2017, con una tasa de interés del 8.25% anual, garantía la cartera.	1,333,079	
	7,002,506	6,867,297
b) Obligaciones a plazo mayor a un año		
Créditos y servicios Crecer SA		
Préstamos pagaderos al vencimiento del año 2018, con una tasa de interés del 14%, anual, no hay garantía		
1) Principal de obligaciones financieras	66,562,592	49,715,166
Porción circulante intereses de préstamos	73,565,097	56,582,463
	-	2,206,406
	73,565,097	58,788,869
Porción circulante de préstamos	7,002,506	6,867,297
Porción circulante de los intereses	-	526,829
Total porción circulante de préstamos	7,002,506	7,394,126
	66,562,591	51,394,743

1) De este monto corresponde a cartera adquirida C\$ 33,612,690, de la empresa Crecer SA, en el año 2015, su vencimiento de pago es hasta el mes de diciembre del año 2022.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

Continúa.../....

Los pagos futuros de principal requeridos al 31 de diciembre 2016, se detallan a continuación:

Años	Porción Circulante	Largo Plazo
2017	7,002,506	-
2018	-	32,949,901
2019	-	-
2020	-	-
2021	-	-
2022	-	33,612,690
	7,002,506	66,562,591

10 Otras cuentas por pagar y provisiones

Las otras cuentas por pagar y provisiones, están integradas del a siguiente forma:

	2016	2015
Otras cuentas por pagar:		
Honorarios por pagar	14,335.00	652,437
Otras cuentas por pagar	310,808	-
Impuestos por pagar	-	5,109
Impuestos retenidos por pagar	173,503	85,417
	498,646	742,963
Provisiones		
Provisiones para prestaciones laborales	4,400,273	3,606,717
Provisiones para otros gastos	66,659	204,982
Aportaciones patronales por pagar (Inss/Inatec)	294,884	167,540
Otras provisiones	118,606	14,878
	4,880,422	3,994,117
	5,379,068	4,737,080

Consultores Financieros S.A (Confianza)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

11 Capital social/aporte adicional

El capital social, están integrado de la siguiente forma:

Capital pagado	
Aportes adicionales de capital	10,000,000
Total capital	<u>5,000,000</u>
	A)
Total Capital	<u><u>15,000,000</u></u>

A) A la fecha de nuestra auditoria segun acta de junta directiva N°93, con fecha del 26 de febrero del año 2016, se ratifica el aporte del socio CRESER SA, por la suma de C\$ 5,000,000.00 (cinco millones de cordobas), adicionalmente esta acta fue certificada por la Lic. Lucia Barcenas Ode secretaria actual de la junta directiva, con fecha 29 de febrero del año 2016, ratificando de esta forma el acta de aporte patrimonial de la empresa CRESER SA. Actualmente la Junta directiva no ve necesario el aumento de acciones por este aporte por lo que no hay documentos conexos que indiquen alguna gestion al respecto.

12 Ingresos financieros

Los ingresos financieros están integrados de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos Financieros:		
Disponibilidades	19,858	33,134
Ingresos financieros por créditos	47,798,613	41,884,815
Comisión por seguimiento de créditos	2,697,912	2,335,865
Otros ingresos financieros	10,348	170,488
Deslizamiento cambiario	3,848,554	3,135,760
	<u>54,375,285</u>	<u>47,560,062</u>

13 Gastos financieros

Los gastos financieros están integrados de la siguiente forma:

Gastos financieros sobre obligaciones	7,678,604	6,457,497
Otros gastos financieros	174,634	81,380
	<u>7,853,238</u>	<u>6,538,877</u>

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

...continua

Gastos por ajustes monetarios con instituciones financieras

Gastos ajustes monetario por obligaciones	2,922,661	2,706,102
	<u>2,922,661</u>	<u>2,706,102</u>
	<u>10,775,899</u>	<u>9,244,979</u>

14 Gastos de Administración y otros

Los gastos de Administración estan integrados de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de administración		
Sueldos de personal permanente	13,208,476	11,435,164
Remuneraciones a directores y fiscales	440,516	512,499
Viáticos de transporte	1,968,804	1,509,685
Aguinaldos	1,639,033	1,362,090
Vacaciones	613,737	911,632
Indemnizaciones	1,537,148	1,222,763
Bonificaciones e incentivos	3,319,275	2,927,607
Seguro social aporte patronal	3,176,460	2,724,325
Aporte Instituto Nacional Tecnológico	341,629	299,110
Cafetería	70,773	11,135
Uniformes	184,639	75,035
Capacitación	398,011	56,023
Otros gastos de personal	247,530	238,397
Servicios de procesamiento de datos	768,802	547,295
Servicios de seguridad privada	1,070,934	877,130
Auditoría Externa	250,209	81,737
Combustible y lubricante	348,125	294,819
Servicios de comunicaciones e internet	895,316	745,744
Servicio de correos	319,356	173,825
Servicios de agua y energía eléctrica	1,158,539	1,162,433
Mantenimiento y reparación inmuebles, mobiliario y equipos	232,319	131,620
Alquiler de inmuebles	3,234,484	2,892,088
Depreciación mobiliario y equipos	390,456	426,186
Papelaría y útiles	657,705	600,755
Impuesto sobre la renta	132,037	443,468
gastos legales	184,565	226,226
Propaganda, publicidad y promociones	994,270	561,383
Otros gastos	1,371,128	1,296,334
	<u>39,154,276</u>	<u>33,746,508</u>

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

15 Impuesto sobre la renta

La base impositiva de la institución está determinada en Ley N° 822 y sus reformas de la ley N°891 en su artículo # 31, más todas las reformas pertinentes a estas leyes señaladas.

Consultores Financieros S.A, bajo el objetivo de su constitución está obligada al pago del Impuesto Sobre la Renta, como toda sociedad con fines de lucro.

Resultados antes del impuesto sobre la renta	241,147
Renta gravable	<u>241,147</u>
Impuesto la renta	72,344
Más: gasto no deducible	52,791
Menos: ingreso no grabables	-
Gastos impuesto sobre la renta	<u>125,135</u>
Pago Mínimo definitivo	
Renta bruta del Periodo	<u>54,600,204</u>
IR a Pagar (1%)	<u>546,002</u>
Anticipos de impuesto sobre la renta	566,837
Saldo a favor	<u>(20,635)</u>

16 Contribuciones de leyes especiales

Corresponde a aportes efectuados por Consultores Financieros S.A., a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en cumplimiento al artículo #8, de la ley 769, ley de fomento y regulación de las Microfinanzas la cual establece que las instituciones de microfinanzas sujetas a supervisión e inspección, vigilancia y fiscalización de la CONAMI, aportaran recursos para cubrir el presupuesto de inversiones y operativo anual de la misma dichos serán hasta en proporción de hasta tres mil anual sobre la base del valor de sus activos totales.

El aporte que pagarán para el año 2016, ascienden a C\$ 227,894

17 Litigios

Consultores Financieros S.A, ha promovido juicios de naturaleza mercantil en contra de varios clientes morosos, existiendo la probabilidad de recuperación de algunos saldos según la Gerencia General y Asesoría Legal de la empresa.

Consultores Financieros S.A (Confianza)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

18 Objetivos y Políticas de Administración de Riesgo

Consultores Financieros S.A., está expuesta al riesgo de mercado mediante el uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tipo de cambio y el riesgo de la tasa de interés, y de igual manera al riesgo crediticio.

18.1 Sensibilidad a la moneda extranjera

Consultores Financieros SA., tiene varios préstamos en dólares estadounidenses que se han utilizado para financiar préstamos a diversos sectores de la microempresa.

Para mitigar la exposición de Consultores Financieros SA, al riesgo de tipo de cambio se monitorean los flujos de efectivo en dólares estadounidenses y los contratos de préstamos con instituciones financieras se celebran en esa moneda.

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, convertidos a córdobas al tipo de cambio del cierre contable, con la determinación de la exposición, son los siguientes:

	2016	2015
Activo Financiero :		
Efectivo M / E	3,796,026	70,401,722
Pasivo Financiero M / E -CP	7,002,505	86,577
	10,798,531	70,401,722
Activo Financiero M / E	4,118,597	27,929
Pasivo Financiero M/E-LP	66,562,592	55,716,605
Exposición a Largo Plazo	(62,443,995)	(55,688,676)
Exposición neta	73,242,526	14,713,046

Consultores Financieros S.A (Confianza)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

...continua

Riesgo cambiario

2016	Equivalente de Dólares	Córdobas con Mantenimiento de Valor	Sin Mantenimiento Córdobas	Total
Disponibilidades	1,937,690	4,626,638	227,387	6,791,715
Cartera de crédito, neta	-	79,035,508	-	79,035,508
Otras cuentas por cobrar, neto	-	-	1,805,410	1,805,410
bienes de uso	-	-	868,115	868,115
Otros activos	-	-	1,240,194	1,240,194
Inversiones permanentes en acciones	322,572	-	-	322,572
Total activos	2,260,262	83,662,146	4,141,106	90,063,514
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	69,447,824	4,117,273	-	73,565,097
Otras cuentas por pagar	-	-	498,646	498,646
Otros pasivos y provisiones	-	-	4,897,467	4,897,467
Total pasivos	69,447,824	4,117,273	5,396,113	78,961,210
Posición (exposición) neta	(67,187,562)	79,544,873	(1,255,007)	11,102,304

18.2 Sensibilidad a las tasas de interés

La política de Consultores Financieros S.A, es minimizar las exposiciones al riesgo de tasas de interés de flujo de efectivo en el financiamiento a largo plazo. Por lo tanto, los préstamos a largo plazo se manejan con tasas fijas. Al 31 de diciembre de 2016, Consultores Financieros S.A, no está expuesto a cambios en las tasas de interés del mercado a través de préstamos bancarios. Como el año anterior, todos los pasivos financieros tienen tasas fijas.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

18.3 Análisis del riesgo de crédito

La exposición de Consultores Financieros S.A., al riesgo de crédito se limita al monto registrado de activos financieros reconocidos a la fecha del balance, tal y como se resume a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	6,791,715	2,753,085
Préstamos por cobrar, neto	79,035,508	70,315,726
Riesgo crediticio	<u>85,827,223</u>	<u>73,068,811</u>

Consultores Financieros S.A., monitorea constantemente los incumplimientos de clientes y de alguna contraparte, identificadas ya sea individualmente o por grupo e incorpora esta información en sus controles de riesgos de créditos.

El riesgo de crédito del efectivo en bancos y equivalentes de efectivo a corto plazo se considera insignificante, ya que las contrapartes son bancos serios con calificación de crédito de alta calidad.

18.4 Análisis del riesgo de liquidez

Consultores Financieros S.A., maneja sus necesidades de liquidez monitoreando cuidadosamente sus programaciones de pagos de deuda a largo plazo, así como los saldos de efectivo que vencen día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en varios rangos de tiempo. Consultores Financieros S.A, mantiene valores en el efectivo para cumplir con sus requerimientos de liquidez, las disponibilidades y los pasivos de Consultores financieros S.A, con vencimientos contractuales se resumen a continuación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo circulante		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,791,715	2,753,085
Total	<u>6,791,715</u>	<u>2,753,085</u>
Pasivos contractuales		
Obligaciones financieras	73,565,097	56,582,463
Total	<u>73,565,097</u>	<u>56,582,463</u>

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

....continua

Liquidez

Riesgo de liquidez	Hasta 90 días	Entre 91 y 360 días	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
A - Activos						
Disponibilidades	6,791,715	-	-	-	-	6,791,715
Intereses	-	-	-	-	-	-
Inversiones Permanentes	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	4,498,429	29,062,668	21,265,018	23,614,150	322,571	322,571
Otras cuentas por cobrar	90,900	1,056,642	657,869	-	595,243	79,035,508
Total de Activos	11,381,044	30,119,310	21,922,887	23,614,150	917,814	87,955,205
B- Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	5,669,426	1,333,079	32,949,902	-	33,612,690	73,565,097
Intereses por pagar	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos y obligaciones	361,661	998,660	962,753	962,753	1,594,595	4,880,422
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	515,691	-	-	-	-	515,691
Total de Pasivos	6,546,778	2,331,739	33,912,655	962,753	35,207,285	78,961,210
A-B- Calce (Descalce)	4,834,266	27,787,571	(11,989,768)	22,651,397	(34,289,471)	8,993,995

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

18.5 Resumen de Activos y Pasivos Financieros

Los montos registrados de los activos y pasivos financieros incluidos en el balance general y los rubros bajo los que se incluyen son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Activos circulante</u>		
Efectivo y equivalente de efectivo	6,791,715	2,753,085
Préstamos y otras cuentas por cobrar	80,840,919	70,534,933
Total activos financieros	87,632,634	73,288,018
<u>Pasivos contractuales</u>		
Obligaciones financieras	73,565,097	56,582,463
Total pasivos financieros	73,565,097	56,582,463

18.6 Riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la empresa, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y operacional.

El programa de administración de riesgo de busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

a) Riesgo Cambiario:

De acuerdo con las políticas monetarias del Banco Central de Nicaragua, la moneda nacional (C\$), diariamente experimenta microdevaluaciones con respecto al dólar Estadounidense; sin embargo, el riesgo cambiario se mitiga mediante el adecuado control de la posición neta de la moneda extranjera.

b) Riesgo Crediticio:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de **CONFIANSA**, no cumpla completamente y a tiempo con cualquier pago que deba 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 administración de riesgo establecen límites tanto por industria como por deudor. Adicionalmente el comité de crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y periódicamente se monitorea la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en Nicaragua)
Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

c) Riesgo de Liquidez:

El riesgo de liquidez consiste en que la compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones como consecuencia, entre otras, de que se deteriore la calidad de la cartera de préstamos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, deudas con tasas de interés variables o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de la administración mitigan este riesgo estableciendo un límite de liquidez que determine la porción de los activos que **CONFIANSA** deberá mantener en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento.

d) Riesgo de tasa de interés:

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

e) Riesgo de Mercado:

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

Consultores Financieros S.A (Confiansa)
(Una empresa jurídica constituida legalmente en
Nicaragua) Notas a los estados financieros
Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

20 Eventos subsecuentes

No se tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su autorización por parte de la Administración que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados.

21 Ajustes y reclasificaciones

<i>Código Contable</i>	<i>Descripción de la cuenta</i>	<i>Debe</i>	<i>Haber</i>
14080401201001	Provisión para incobrabilidad de créditos vencidos	35,391	
5201001201001	Gasto por constitución de provisión para cartera de crédito		35,391
	1	35,391	35,391
	<i>Ajuste propuesto para disminuir el monto de la provisión de la cartera de crédito.</i>		
38020101201001	Resultados acumulados		
19010301201001	Anticipos impuesto sobre la renta DGI	413,965	347,306
26040101201001	Impuestos sobre la renta moneda nacional		66,659
	2	413,965	413,965
	<i>Ajuste propuesto para registro adecuado del impuesto mínimo definitivo IR al que fue sujeto la compañía durante el año fiscal.</i>		
38020101201001	Resultados acumulados	17,402	17,402
35010101201001	Reservas		
	3	17,402	17,402

Reclasificación de las reservas que corresponden al periodo 2016