

**C o r p o r a c i ó n P R O D E S A ,
S U C U R S A L N I C A R A G U A ,
C O R P . P R O D E S A**

**D I C T A M E N D E L A U D I T O R
I N D E P E N D I E N T E
A U D I T O R I A F I N A N C I E R A A L 3 1
D I C I E M B R E 2 0 1 6**

**M a n a g u a , 1 8 d e M a r z o d e
2 0 1 7**

**G u i l l e n & A s o c i a d o s
A u d i t o r e s - C o n s u l t o r e s**

GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

Managua, 31 de enero de 2017.

Informe del auditor independiente.

Informe del auditor independiente a la junta directiva de la Corporación PRODESA, Sucursal Nicaragua, Corp. PRODESA.

Opinión no calificada.

Hemos auditados los estados financieros de Corporación PRODESA, sucursal Nicaragua, los cuales comprenden Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas, las cifras comparativas presentadas se basan en los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 2016.

En nuestra opinión, los estados financieros que acompañan presentan razonablemente, en todos aspectos importantes, la situación financiera de Corporación PRODESA, Sucursal Nicaragua al 31 de Diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivos por el año terminado en esta fecha y se presentan de conformidad con las normas establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) emitido por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI)

Bases para la Opinión.

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se explican más ampliamente en la sección Responsabilidad de los auditores. Somos independientes de la compañía que auditamos a como lo requiera la ley 769 Ley de fomento y regulación de microfinanzas. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de conformidad con el Manual Único de Cuentas (MUC) emitido por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y otras normas emitidas por CONAMI y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas por lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF Full). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación



GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la empresa 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 del control interno. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.

Informe de auditoría anterior.

Los estados financieros de la Corp. PRODESA, Sucursal Nicaragua correspondientes al período que finaliza el 31 de Diciembre de 2015 fueron auditados por la firma de contadores Zelaya Valle & CIA, LTD los cuales presentaron un dictamen con opinión No Calificada, emitido con fecha 29 de Enero de 2016.


Licenciado
Denis Guillén Ruiz
Contador Público Autorizado
No. 654



GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

Corporación PRODESA, Suc. Nicaragua
Estado de Situación Financiera
Por el período terminado el 31 de Diciembre de 2016.

Descripción	Notas	Saldos Auditados	Saldos Auditados
		31/12/2016	31/12/2015
Activos			
Fondos disponibles	I	61,760,022.19	57,163,656.00
Cartera de crédito	II	743,137,707.35	611,285,486.00
Provisiones por incobrabilidad	III	(15,264,962.20)	(17,687,428.00)
Otras cuentas por cobrar, neto		50,359.19	364,008.00
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	IV	1,579,988.38	1,554,849.00
Otros Activos, neto	V	2,324,547.02	2,126,192.00
Total Activos		C\$ 793,587,661.93	C\$ 654,806,763.00
Pasivos			
Obligaciones financieras		2,421,892.65	-
Oblig. con Inst. financieras y otras Inst.	VI	588,480,471.73	496,020,816.00
Otras cuentas por pagar	VII	17,212,172.86	14,855,014.00
Provisiones	VIII	11,855,273.95	8,512,383.00
Deudas subord. y Oblig. Convertibles en Acc.	IX	59,792,707.80	28,297,926.00
Otros Pasivos		-	-
Total Pasivos		C\$ 679,762,518.99	C\$ 547,686,139.00
Patrimonio			
Capital social/Aportes	Nota 10	83,200,000.00	83,200,000.00
Reservas patrimoniales	Nota 10	7,361,777.50	4,439,628.00
Resultados del ejercicio	Ver EFE	23,263,365.44	19,480,996.00
Total Patrimonio		C\$ 113,825,142.94	C\$ 107,120,624.00
Total Pasivo más Patrimonio		C\$ 793,587,661.93	C\$ 654,806,763.00
Cuentas de orden deudoras		C\$ 295,922,456.37	C\$ 3,628,355.62
Cuentas de orden acreedoras		C\$ (295,922,456.37)	C\$ (3,628,355.62)

Las notas son parte integral de los Estados Financieros



GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

Corporación PRODESA, Suc. Nicaragua
Estado de Resultados
Por el período terminado el 31 de Diciembre de 2016.

Ingresos	Notas	Saldos Auditados	Saldos Auditados
		31/12/2016	31/12/2015
Ingresos financieros			
Disponibilidades		329,089.34	333,178.00
Cartera de créditos	X	153,548,796.60	125,236,134.00
Diferencia cambiaria	XI	32,876,485.93	27,170,141.00
Otros Ingresos financieros		14,980.99	47,035.00
Total Ingresos financieros		C\$ 186,769,352.86	C\$ 152,786,488.00
Gastos financieros			
Oblig. con otras Inst. Financ. Y otros Financ.	XII	26,616,146.24	19,983,614.00
Deudas subordinadas y oblig convertibles en Acc.		6,417,441.83	4,223,997.00
Diferencia cambiaria		25,141,001.79	18,296,267.00
Otros gastos financieros		3,806,416.59	2,631,650.00
Total Gastos financieros		C\$ 61,981,006.45	C\$ 45,135,528.00
Margen financiero bruto		C\$ 124,788,346.41	C\$ 107,650,960.00
Gastos por Prov. Por Incob. De la cartera de crédito		1,893,826.89	1,060,322.00
Ing. Por Recup. de cartera de créditos directos San.		212,683.38	298,035.00
Margen financiero neto		C\$ 126,894,856.68	C\$ 109,009,317.00
Ingresos operativos diversos		61,888.91	49,942.00
Gastos operativos diversos		3,577,274.70	3,202,377.00
Resultado operativo bruto		C\$ 123,379,470.89	C\$ 105,856,882.00
Gastos de administración	XIII	C\$ 88,000,657.42	C\$ 77,259,885.00
Gastos de administración		67,804,800.99	53,677,348.00
Gastos con personas vinculadas		20,195,856.43	23,582,537.00
Resultados antes de IR		C\$ 35,378,813.47	C\$ 28,596,997.00
Impuesto sobre la renta		12,115,448.03	9,116,001.00
Resultado del ejercicio		C\$ 23,263,365.44	C\$ 19,480,996.00

Las notas son parte integral de los Estados Financieros



GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

Corporación PRODESA, Suc. Nicaragua Estado de Flujo de efectivo Por el período terminado el 31 de Diciembre de 2016.

	Notas	2016	2015
Flujo de efectivo por actividades de operación			
Utilidades netas del ejercicio	Ver ER	23,248,695.65	19,480,996.00
Ajuste por actividades que no representan efectivo			
Provisión para incobrabilidad		(2,422,466.24)	(1,214,586.00)
Depreciaciones		1,014,502.22	1,009,537.00
Aumento el Cartera de crédito		(123,968,956.63)	(112,762,399.00)
Aumento en Intereses y comisiones por cobrar		(7,883,264.42)	(6,061,194.00)
Disminución en Cuentas por cobrar diversas		309,270.87	607,675.00
Aumento en Otros Activos		(200,658.71)	(240,806.00)
Aumento en Obligaciones con Inst. financieras		78,298,446.75	5,460,453.00
Aumento en Cargos por pagar sobre Oblig.		99,404.15	-
Aumento en Otras cuentas por pagar		122,492.80	100,665.00
Aumento en Impuestos por pagar		2,235,499.24	1,782,405.00
Aumento en Provisiones para obligaciones		3,363,409.58	1,715,978.00
Aumento en Intereses Deudas subordinadas		24,170.67	-
Total flujo de efectivo en Actividades de operación		C\$ (25,759,454.07)	C\$ (90,121,276.00)
Flujo de efectivo por actividades de Inversión			
Aumento en Inmueble, Planta y Equipo		(1,039,641.62)	(941,986.00)
Total flujo de efectivo en Actividades de Inversión		C\$ (1,039,641.62)	C\$ (941,986.00)
Flujo de efectivo por actividades de Financiamiento			
Aumento de Obligaciones con Inst. financieras L/P		17,214,727.32	89,524,910.00
Aumento de Deudas subordinadas		30,739,581.12	1,347,501.00
Disminución por distribución de dividendos	Nota 10	(19,480,996.09)	(12,160,964.00)
Aumento en Reservas patrimoniales	Nota 10	2,922,149.40	5,558,594.00
Total flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento		C\$ 31,395,461.75	C\$ 84,270,041.00
Aumento neto en el efectivo y equivalentes		4,596,366.06	(6,793,221.00)
Efectivo y equivalentes al inicio el año		57,163,656.13	63,956,877.00
Efectivo y equivalentes al final el año	Nota 4. I)	C\$ 61,760,022.19	C\$ 57,163,656.00

Las notas son parte integral de los Estados Financieros



GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

Corporación PRODESA, Suc. Nicaragua
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado el 31 de Diciembre de 2016.

Descripción	Capital social o aporte	Capital o aporte adicional	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total Patrimonio
Saldo al 01 de Enero de 2015	77,641,406.00		2,293,575.00	14,307,017.00	94,241,998.00
Ajustes al patrimonio	5,558,594.00				5,558,594.00
Distribución de utilidades 2014				(12,160,964.00)	(12,160,964.00)
Resultados neto del período 2015			2,146,053.00	19,480,996.00	19,480,996.00
Reserva de Capital				(2,146,053.00)	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	83,200,000.00	-	4,439,628.00	19,480,996.00	107,120,624.00
Reserva de Capital			2,922,149.50		2,922,149.50
Distribución de utilidades 2015				(19,480,996.00)	(19,480,996.00)
Resultados neto del período 2016				23,263,365.44	23,263,365.44
Saldo al 31 de Diciembre de 2016.	C\$ 83,200,000.00	C\$ -	C\$ 7,361,777.50	C\$ 23,263,365.44	C\$ 113,825,142.94

Las notas son parte integral de los Estados Financieros



GUILLEN & ASOCIADOS

AUDITORES-CONSULTORES

Colonia Maestro Gabriel, Costado Este Iglesia Espíritu Santo. V-442 Teléfono: 2251-4244
Managua, Nicaragua.

Juigalpa, Chontales, 31 de Enero de 2017.

Informe sobre evaluación de normativas CONAMI.

A continuación, presentamos un detalle sobre la evaluación del cumplimiento de las normativas emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI)

- Evaluación de la Norma de Riesgo Crediticio.
- Evaluación de normativa sobre protección al usuario
- Evaluación sobre normativa de Gobierno Corporativo
- Evaluación de norma de Riesgo Tecnológico
- Informe sobre evaluación de los sistemas de información
- Informe sobre Gestión de riesgos operativos, liquidez y de mercado
- Informe sobre normativa de Transparencia en las operaciones de microfinanzas
- Informe sobre Erogaciones indirectas a vinculados
- Informe sobre Implementación de las instrucciones, observaciones y recomendaciones emitidas por CONAMI
- Evaluación sobre normativa de Auditoría interna
- Informe sobre Prevención de lavado de Activos y financiamiento al terrorismo
- Evaluación al Plan estratégico y variaciones más significativas de los períodos 2016 y 2015
- Informe sobre Funcionamiento de los órganos de dirección


Licenciado.
Denis Guillen Ruiz
Contador Público Autorizado
No. 654

