

Guerra & Co.

Apartado Postal: PA-96

Teléfonos: (505) 22771797

Telefax: (505) 22771957

Celular: (505) 8886 6076

guerra@pkfnicaragua.com.ni



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE FINANCIA CAPITAL, S.A Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIA IFIM S.A E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.

Al 31 de diciembre de 2017

(Con el informe de los Auditores Independientes)

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.**

(Managua, Nicaragua)

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes	1-5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de resultados integrales	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8 - 9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11- 45

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de Financia Capital, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan, los que incluyen los estados financieros de Financia Capital, S. A., y sus subsidiarias, Financia IFIM S.A, e Inversiones Educativas, S.A, los cuales comprenden estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa misma fecha, y un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Financia Capital y sus subsidiarias, Financia IFIM S.A, e Inversiones Educativas, S.A al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año entonces terminado, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por la Federación Internacional de Contadores Públicos (IFAC), y de conformidad a las disposiciones contenidas en la Norma sobre Gobierno Corporativo de los emisores de oferta pública según Resolución No CD-SIBOIF-683-1-JUL6-2011, artículo 20, emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financiera (SIBOIF).

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

Bases para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las disposiciones contenidas en la Norma sobre Gobierno Corporativo de los emisores de oferta pública según Resolución No CD-SIBOIF-683-1-JUL6-2011, artículo 20, emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financiera (SIBOIF), así como en base a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorias para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de responsabilidades del auditor sobre la auditoria de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la compañía, de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido traducidos en dólares estadounidenses únicamente para conveniencia del lector. Hemos recalculado la traducción y, en nuestra opinión, los estados financieros expresados en córdobas han sido traducidos a dólares estadounidenses sobre la base establecida en la nota 2(c) a los estados financieros.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 adjuntos, se presentan en forma comparativa con la información que surge de los estados financieros de Financia Capital y sus subsidiarias Financia IFIM, S.A e Inversiones Educativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, los cuales auditamos en el periodo correspondiente y emitimos un dictamen sin salvedades con fecha 10 de febrero de 2017.

Asuntos Importantes de Auditoría - (KAMs)

Asuntos importantes de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

A continuación, se detallan asuntos que consideramos importante revelar:

Asuntos Claves de Auditoría (KAMs)	Principales Procedimientos de Auditoría Aplicados Sobre los Asuntos Claves
<p>1. <u>Préstamos por Cobrar, (Neto)</u></p> <p>La Cartera de Préstamos por Cobrar, 31 de diciembre de 2017 es el mayor componente de los Activos y representa el 54% del total. La institución mantiene colaterales del 100% sobre los préstamos otorgados en forma de hipotecas sobre propiedades, instrumentos de deuda, prenda y fiduciarias. Los recursos son destinados a atender principalmente la micro, pequeña y mediana empresa y son colocados en su mayoría en diferentes sectores de la economía como Industria, Comercio y Servicios.</p> <p>Un aspecto importante que mencionar es el hecho que una parte de la cartera clasificada como "A" se encuentra endosada como garantía de algunos prestamos con Instituciones Financieras y Organismos Internacionales.</p>	<p>A través de técnicas de muestreo, seleccionamos una población representativa para efectos de confirmar directamente al beneficiario de crédito y se validaron los saldos confirmados contra el saldo registrado por Financia Capital S.A. y la subsidiaria Financia IFIM.</p> <p>A través de técnicas de muestreo seleccionamos una población representativa de los expedientes de clientes y verificamos que los mismo cumplieran con las normativas aplicables, las políticas internas y prácticas financieras y de control reconocidas en el sector financiero.</p>

Asuntos Claves de Auditoría (KAMs)	Principales Procedimientos de Auditoría Aplicados Sobre los Asuntos Claves
<p>La institución mantiene un compromiso de autorregulación con el cumplimiento de las normas prudenciales sobre gestión y evaluación de los activos de riesgo crediticio emitidas por la SIBOIF, que establece los criterios para la clasificación y constitución de provisiones para la cartera de préstamos.</p>	<p>Analizamos lo adecuado de los cálculos de morosidad y calificación de cartera.</p> <p>Verificamos que la provisión de la cartera se encontrara calculada sobre la base legal establecida por el ente regulador y que el juicio de la administración estuviese basado en técnicas aceptables.</p>
<p>2. Programa de Valores Estandarizados de Renta Fija</p> <p>Al 31 de diciembre 2017, Financia Capital, S.A. tiene vigentes dos Emisiones de Valores Estandarizados de Renta Fija (Bonos y Papel Comercial), en la Bolsa de Valores de Nicaragua.</p> <p>La primera Emisión, autorizada por la SIBOIF mediante Resolución 0378 del 13 de junio 2013, por el monto de \$5 millones fue colocada en su totalidad por medio del Puesto de Bolsa BAC Valores, y a la fecha de la Auditoria 31 de diciembre 2017, solamente presentaba un saldo por pagar a sus inversionistas de \$500 miles, que vencerán y serán honrados en abril del año 2018.</p> <p>La segunda Emisión vigente, autorizada mediante Resolución 0420 por la SIBOIF el 6 de diciembre de 2016 por un monto de \$8 millones, se mantiene un saldo por colocaciones de series realizadas por un monto de \$4.5 millones a la fecha de la Auditoría. Estas series tienen vencimientos entre febrero 2018 y octubre 2019.</p>	<p>Verificamos lo adecuado de los procedimientos utilizados por Financia Capital para la emisión, colocación, registro y control de los títulos de deudas.</p> <p>Enviamos confirmaciones al 100% de los inversores en títulos de deudas emitidos por Financia y verificamos los saldos confirmados a los registros contables de la Institución.</p> <p>Confirmamos que el 22 de diciembre 2017 la Calificadora de Riesgos SCRiesgo Rating Agency, con sede en Costa Rica y registrada en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, emitió las siguientes calificaciones al Programa de Emisiones de Valores de Renta Fija de Financia Capital con datos a septiembre del 2017:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Bonos: scr A-(NIC) “Se concede a “emisiones con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos acordados. Susceptible de leve deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Bueno.” ✓ Papel Comercial: SCR 3-(NIC) “Se otorga a “emisiones a Corto Plazo que tienen una buena capacidad de pago del capital e intereses dentro de los términos y plazos pactados. Sus factores de riesgo se verían afectados en forma susceptible de leve deterioro ante posibles cambios en el emisor, la industria o la economía. Nivel Bueno”. ✓ Perspectiva Estable: se percibe una baja probabilidad de que la calificación varíe en el mediano plazo.
<p>3. Propiedad, Planta y Equipo, neto</p> <p>Propiedad, Planta y Equipo: Por un monto de US\$ 4,707,794 que representa el 19% de los activos totales, forman parte de las propiedades el bien inmueble en que están ubicadas las oficinas principales y donde se tiene planeado construir próximamente un edificio corporativo de cuatro plantas, que se utilizaría como oficinas principales y otra parte para dar en arriendo o venta en condiciones de mercado. Adicionalmente, se incluyen como propiedades varios terrenos, bienes inmuebles (hipotecados a favor del Banco de Fomento a la Producción) ubicados en una zona de desarrollo potencial que fueron parte de una capitalización al patrimonio realizada en 2016 por SGI Investment Corp, la Holding de Financia Capital, con lo que se aumentó el capital suscrito y pagado en US\$800,000, al pasar de US\$5,268,381 en diciembre 2015 a US\$6,068,381 en diciembre 2016.</p>	<p>Analizamos actas de Asambleas de Accionistas y Juntas Directivas y verificamos que los acuerdos tomados se encuentran revelados en los estados financieros.</p> <p>Efectuamos cálculos de la depreciación aplicada a los bienes muebles propiedad de la Institución.</p> <p>Efectuamos lectura de avalúos de las propiedades, bienes inmuebles capitalizados al patrimonio.</p> <p>Verificamos que los valores capitalizados al patrimonio coincidieran con los mandatos emitidos por las autoridades de la Institución.</p>

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Norma sobre Gobierno Corporativo de los emisores de oferta pública según Resolución No CD-SIBOIF-683-1-JUL6-2011, emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financiera (SIBOIF)., y de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias operativas de la compañía.

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la habilidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con el supuesto de continuidad del negocio, dando a conocer un plan bajo presunciones razonables, donde se plantean todos los aspectos operativos y estratégicos y a su vez proporcionando evidencia de la capacidad de producir flujos de efectivo, demanda y vigencia de sus productos en el mercado; excepto que la administración tenga intenciones ya sea de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o no existan alternativas realistas de aplicarlas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido ya sea a fraude o error, y para emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de un fraude o error y son consideradas materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre las bases de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores significativos en los estados financieros ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes para 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 compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros.

También proporcionamos a la administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la administración, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre 2017 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría.

De los asuntos comunicados a la administración, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto los asuntos de auditoría clave. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el reglamento impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe, porque las consecuencias adversas de hacerlo razonablemente se esperarían que sean mayores que los beneficios de interés público de dicha comunicación.



Aldo Eli Guerra L.
Contador Público Autorizado

19 de marzo de 2018
Managua, Nicaragua

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A,
(Managua, Nicaragua)

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2017

	Notas	Cifras en córdobas		Cifras en dólares
		2017	2016	2017
Activos				
Efectivo	6	125,971,551	36,489,136	4,091,194
Inversiones		1,847,455	1,759,483	60,000
Préstamos por cobrar, neto	8	344,997,317	302,700,730	11,204,522
Intereses y comisiones por cobrar sobre préstamos		25,521,569	20,260,617	828,867
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	7	40,094,488	28,644,659	1,302,154
Préstamos por arrendamiento Operativo		3,622,383	4,127,832	129,703
Otras cuentas por cobrar	10	28,611,014	18,003,710	929,204
Propiedad, planta y equipo, neto	9	122,798,553	123,658,511	4,707,794
Software y Licencias		3,725,284	4,523,341	120,987
Bienes Adjudicados, (Neto)	12	19,865,591	18,966,550	645,177
Otros Activos	13	18,260,823	14,315,935	593,059
Total Activos		735,316,027	573,450,504	24,612,660
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo				
Préstamos por pagar	14	382,749,514	318,282,956	12,430,605
Obligación por emisión de títulos de deuda	15	153,954,500	73,311,750	5,000,000
Prestamos por pagar partes relacionadas	7	16,249,634	10,513,739	527,741
Impuesto sobre la renta por pagar	11	2,192,570	3,150,469	71,208
Beneficios a Empleados	16	2,324,894	2,035,934	75,506
Otros Pasivos	17	10,066,174	4,996,476	326,920
Total Pasivo		567,537,286	412,291,324	18,431,981
Patrimonio				
Capital Social autorizado (2,000,000 acciones comunes con valor nominal de C\$ 100.00 cada una	18	200,000,000	200,000,000	9,822,507
Capital suscrito y no pagado		(67,877,300)	(67,877,309)	(3,754,126)
Total capital suscrito y pagado		132,122,700	132,122,691	6,068,381
Aportaciones pendientes de capitalizar				
Capital Adicional pagado				
Reserva Legal		5,644,777	4,651,844	222,846
Utilidades Acumuladas		30,011,265	24,384,645	1,165,348
Ajuste acumulado por traducción				(1,275,896)
Total Patrimonio		167,778,741	161,159,180	6,180,679
Total de pasivo y patrimonio		735,316,027	573,450,504	24,612,660

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído con conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERÍA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERÍA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.
(Managua, Nicaragua)

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

	Notas	Cifras en córdobas		Cifras en dólares
		2017	2016	2017
Ingresos por interés	19	60,107,027	52,740,691	1,999,715
Gastos por interés		(35,855,566)	(27,246,911)	(1,192,887)
Ingresos por interés, (neto)		24,251,461	25,493,780	806,828
Ingresos por comisiones		13,083,653	6,754,211	435,283
Gastos por comisiones		(814,380)	(1,277,303)	(27,094)
Ingresos por comisiones, (neto)		12,269,273	5,476,908	408,189
Utilidad por mantenimiento de valor, neto	20	1,286,363	1,003,230	42,796
Otros ingresos operativos		3,903,228	4,287,521	129,857
		5,189,591	5,290,751	172,654
Ingreso Operativo		41,710,325	36,261,439	1,387,671
Pérdida neta por deterioro de activos financieros		(2,856,426)	809,350	(95,031)
Gastos de personal	21	(12,483,509)	(12,611,770)	(415,317)
Otros gastos	22	(17,483,655)	(14,963,982)	(581,668)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		8,886,735	9,495,037	295,655
Gasto de impuesto sobre la renta	11	(2,267,182)	(3,412,549)	(75,427)
Utilidad neta del año		6,619,553	6,082,488	220,227
Al inicio del año		24,384,645	19,214,530	978,155
Reservas patrimoniales 15%		(992,933)	(912,373)	(33,034)
Ajuste de utilidades Acumulada				
Saldo al fin de año		30,011,265	24,384,645	1,165,348

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERÍA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERÍA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.
(Managua, Nicaragua)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017

	Cifras en córdobas					
	Capital social autorizado			Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
	Capital Social Autorizado	Capital suscrito y no pagado	Total			
Saldos al 01 de enero del 2016	200,000,000	(90,910,569)	109,089,431	3,739,471	19,214,530	132,043,432
Ajuste a la Reserva Legal				912,373	(912,373)	
Capitalización		23,033,260	23,033,260			23,033,260
Utilidad neta de año					6,082,488	6,082,488
Saldos al 31 de diciembre del 2016	200,000,000	(67,877,309)	132,122,691	4,651,844	24,384,645	161,159,180
Saldos al 1 de enero del 2017	200,000,000	(67,877,309)	132,122,691	4,651,844	24,384,645	161,159,180
Aportaciones pendientes de capitalizar						
Ajuste a la Reserva Legal		9	9	992,933	(992,933)	9
Pago de capital						
Capitalización						
Utilidad neta del año					6,619,553	6,619,553
Saldos al 31 de diciembre del 2017	200,000,000	(67,877,300)	132,122,700	5,644,777	30,011,265	167,778,741

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017

	Cifras en dólares						
	Capital social autorizado			Reserva legal	Utilidades acumuladas	Ajustes Acum por Traducción	Total patrimonio
Capital Social Autorizado	Capital suscrito y no pagado	Total					
Saldos al 01 de enero del 2016	9,822,507	(4,554,126)	5,268,381	157,940	797,549	(1,111,131)	5,112,739
Aportaciones pendientes de capitalizar				31,872	(31,872)	-	-
Capitalización		800,000	800,000				800,000
Utilidad neta de año					212,478	-	212,478
Ajuste por traducción del año						(96,480)	(96,480)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	9,822,507	(3,754,126)	6,068,381	189,812	978,155	(1,207,611)	6,028,737
Saldos al 1 de enero del 2017	9,822,507	(3,754,126)	6,068,381	189,812	978,155	(1,207,611)	6,028,737
Aportaciones pendientes de capitalizar					-		
Ajuste a la Reserva Legal				33,034	(33,034)		
Pago de capital							
Capitalización							
Utilidad neta del año					220,227		220,227
Ajuste por traducción del año						(68,285)	(68,285)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	9,822,507	(3,754,126)	6,068,381	222,846	1,165,348	(1,275,896)	6,180,679

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIAMIENTO CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIAMIENTO IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.

(Managua, Nicaragua)

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2017

	Cifras en córdobas		Cifras en dólares
	2017	2016	2017
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Utilidad neta del año	6,619,553	6,082,488	220,227
Ajustes de:			
Provisión para cartera de créditos	2,856,426	(809,351)	95,031
Depreciación	1,145,043	1,146,326	38,095
Amortización	798,057	798,056	26,551
Reclasificación de activos	-	-	-
Gasto de impuesto sobre la renta	2,267,181	3,412,549	72,949
Ingreso por interés, neto	(24,251,461)	(25,493,779)	(806,828)
	(10,565,200)	(14,863,711)	(353,974)
Cambio en por cobrar a partes relacionadas	(11,174,008)	1,565,729	(362,900)
Cambio en otras cuentas por cobrar	(10,607,704)	(7,226,514)	(344,508)
Cambio en activo por impuesto diferido			
Cambio en otros activos	(4,338,479)	(1,354,561)	(140,901)
Cambio en por pagar a partes relacionadas	5,736,294	10,191,354	186,298
Cambio en beneficios a empleados	288,960	(14,268)	9,385
Cambio en otros pasivos	5,069,698	(860,805)	164,649
	(15,025,239)	2,300,935	(487,977)
Interés recibido	60,107,027	52,740,691	1,999,715
Interés pagado	(35,855,566)	(27,246,911)	(1,192,887)
Impuesto pagado	(3,225,081)	(3,145,790)	(104,800)
Efectivo neto usado en actividades de operación	21,026,380	22,347,990	702,027
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Adquisición de Inversiones Disponible para la venta	(87,972)	(83,784)	(2,857)
Cambio en préstamos por cobrar	(50,689,786)	(56,566,457)	(1,646,259)
Aporte de Capital		23,033,260	
Ajuste por diferencial cambiario Aporte de Capital	9	-	-
Compras de propiedad ,vehículos, mobiliario y equipo	(285,085)	(70,219,445)	(9,259)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(51,062,834)	(103,836,426)	(1,658,374)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Pago de aportaciones pendientes de capitalizar			
Pago de capital			
Financiamientos recibidos	406,700,475	322,740,389	13,208,463
Pagos de financiamientos recibidos	(342,233,917)	(229,751,539)	(11,114,775)
Emisión de títulos de deuda	80,642,750	3,491,000	2,619,045
Pagos de dividendos			
Efectivo neto de actividades de financiamiento	145,109,308	96,479,850	4,712,734
Variación neta en efectivo	89,482,415	2,428,638	2,914,436
Efectivo al 1 de enero	36,489,136	34,060,498	1,244,314
Efecto en variación de tasa del saldo inicial del efectivo			(67,556)
Efectivo a la fecha del reporte	125,971,551	36,489,136	4,091,194

El estado consolidado de flujo de efectivo, debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(1) Entidad que reporta

FINANCIA CAPITAL, S. A. es una sociedad domiciliada en Nicaragua. Su principal actividad es la intermediación financiera y el fomento de la producción agrícola e industrial y el desarrollo del comercio.

Los estados financieros de FINANCIA CAPITAL por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron consolidados con los balances de las subsidiarias, INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A. y FINANCA IFIM, S.A.

INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A. es una sociedad anónima constituida el 29 de noviembre de 1976 con una duración de noventa y nueve años, su domicilio es la ciudad de Managua, pudiendo establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier parte de la república o aun fuera de ella. El giro principal del negocio de la compañía lo constituye el alquiler de edificio; sin embargo, dentro del objeto de la sociedad puede también realizar las actividades comerciales, financieras e inmobiliarias.

FINANCIA CAPITAL controla el 99% de las acciones de la subsidiaria.

Conforme acta No.88 del 17 de julio 2012, con rectificación en acta No.82, se aprueba la capitalización por parte del accionista Finance Development Holding, S.A., mediante un endoso en propiedad a favor de Financia Capital, S.A., las acciones de Inversiones Educativas S.A., por la cantidad de C\$52,328,475, representativas del edificio donde se encuentran las instalaciones y oficina Principal de la sociedad Financia Capital S.A.

A partir de dicha fecha se incorpora en los estados financieros consolidados de Financia Capital en concepto de activos fijos el importe de C\$54,585,392.00

FINANCIA IFIM, S.A, es una sociedad constituida el 7 de febrero del 2013, mediante escritura pública No. 3 de constitución social, con una duración de noventa y nueve años, su domicilio es la ciudad de Managua, pudiendo establecer sucursales, agencias u oficinas en cualquier parte de la república o aun fuera de ella.

La actividad principal de FINANCA IFIM S.A. consiste en el otorgamiento de créditos para el financiamiento de operaciones a personas naturales o jurídicas, que se destinen a actividades financieras, comerciales, agropecuarias, industriales de viviendas y otras, emitir tarjetas de crédito, débito o cualquier tipo, efectuar operaciones de factoraje, emitir y colocar papeles comerciales, certificado de obligaciones y bonos transables en la bolsa, aceptar descontar y negociar valores en general, letras de cambio, giros, pagaré, cartas de crédito u otros documentos de obligaciones de comercio que se originen en legítimas transacciones comerciales, otorgar fianzas avales y garantías que constituyan obligaciones de pago; administrar fondos de terceras personas sean estas naturales o jurídicas, comprar o administrar carteras de crédito, efectuar.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

cobros por cuenta de terceros, descuentos de documentos, correduría de valores y seguros podrá solicitar préstamos de dinero otorgando las garantías reales o personales que sean necesarias, podrá tener participación de capital en sociedades comerciales o industriales, en instituciones bancarias o almacenes generales de depósito, mediante la adquisición o suscripción de acciones, cédulas u obligaciones de tales sociedades, podrá dedicarse a la participación en la organización de otras sociedades o empresas, haciendo las inversiones de capital necesario, a este efecto, la sociedad estará plenamente capacitada para ejecutar y llevar a cabo por medio de sus legítimos representantes todos aquellos actos y contratos que a su juicio de la sociedad o sus representantes fueren necesarios o conducentes para el logro de sus objetivos.

FINANCIERÍA CAPITAL S.A. controla el 99% de las acciones de esta subsidiaria.

El aporte de capital de esta subsidiaria se materializó mediante cesión de cartera propiedad de FINANCIERÍA CAPITAL S.A; hasta por la suma de C\$ 6,000,000.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, (NIIF).

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 19 de febrero de 2018.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido medidos a su costo histórico, excepto las inversiones disponibles para la venta.

(c) Moneda funcional y de presentación; registros contables, tipos de cambio y conversión a dólares estadounidenses para conveniencia del lector.

Los libros contables se llevan en córdobas siendo esta la moneda funcional representada con el símbolo C\$ al 31 de diciembre de 2017, el tipo de cambio del córdoba respecto al dólar estadounidense es de C\$ 30.7909 por US\$ 1.00 Esta paridad legal tiene un deslizamiento diario, el cual es publicado mensualmente por el Banco Central de Nicaragua. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos a cláusulas de mantenimiento de valor en los estados financieros adjuntos se han convertido a córdobas usando el tipo oficial de cambio anteriormente mencionado.

Para conveniencia de los lectores, los estados financieros consolidados adjuntos expresados en córdobas incluyen información expresada en dólares estadounidenses, que es el resultado de la aplicación del procedimiento de conversión que se describe a continuación, lo cual no debe interpretarse como que las cantidades en córdobas representan, o han sido o podrían ser convertidas a dólares estadounidenses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Los activos y pasivos monetarios han sido convertidos a dólares estadounidenses usando la tasa oficial de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros.

El patrimonio se ha convertido a dólares estadounidenses usando los tipos de cambios históricos, vigentes a la fecha de aportes realizados.

Las cuentas de ingresos y gastos (resultados) han sido convertidas a dólares estadounidenses usando el tipo de cambio promedio anual equivalente a C\$30.0578 por un US\$1.00.

La diferencia neta resultante de la conversión antes descrita se registra en una cuenta por separada dentro de la sección de patrimonio denominada ajustes acumulados por traducción.

Adicionalmente, las actividades de operación, financiamiento e inversión del estado consolidado de flujos de efectivo han sido convertidas a la tasa de cambio promedio del año. Esta conversión no debe de ser considerada como indicación de que las cantidades representan o que han sido o pueden ser cambiadas a dólares estadounidenses a ese u otro tipo de cambio.

(d) Uso de estimados y juicio

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración de la entidad 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 períodos informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones; si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la administración superior a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

(3) Políticas de contabilidad significativas

(a) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional de la compañía es el córdoba. Las transacciones en moneda diferente al córdoba son convertidas a su equivalente en moneda funcional a la tasa de cambio vigente, en el momento en que se efectúa cada operación. Los activos y pasivos denominados en moneda diferente al córdoba son convertidos a la tasa oficial de cambio a la fecha de cierre.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(b) Operaciones en el extranjero

Los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero son convertidas a córdobas a la tasa oficial de cambio que prevalece a la fecha del balance general. Los ingresos y gastos han sido convertidos a la tasa de cambio promedio del año y los aportes de capital a la tasa de cambio que prevalece a la fecha del aporte. La diferencia resultante es reconocida directamente en el patrimonio.

(c) Intereses

El ingreso y el gasto por interés son reconocidos en el estado de ingreso usando el método de la tasa de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es exactamente la tasa descontada de los flujos de efectivo esperados a ser recibido o pagado sobre la vida esperada del activo u obligación financiera (o un período más corto, si este es apropiado) del saldo del activo o pasivo financiero.

La tasa de interés efectiva es establecida en el reconocimiento inicial del activo u obligación. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todos los honorarios y pagos recibidos, costos de transacción, descuentos o primas que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción son costos incrementales que están directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo u obligación financiera.

(d) Honorarios y comisiones

Los ingresos y gastos por honorarios y comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva sobre el activo y la obligación financiera están incluidos en la medición de la tasa de interés efectiva. Otros honorarios e ingresos por comisiones incluyen los servicios proporcionados por la compañía. Los ingresos por comisiones son reconocidos cuando la correspondencia del servicio fue provista.

(e) Pagos de arrendamientos

Los pagos hechos bajo contratos de arrendamientos operativos son reconocidos en el estado de ingresos sobre el método de línea recta, durante la vigencia de los contratos de arrendamientos.

(f) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base a la Ley de Concertación tributaria, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. El impuesto diferido se determina usando el método del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando es probable que las futuras utilidades gravables estén disponibles contra la que puede aplicarse el activo. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente.

(g) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento

Inicialmente se reconoce los préstamos, anticipos y títulos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los demás activos y pasivos son inicialmente reconocidos en la fecha de negociación en que la compañía asume su posición como participante conforme las disposiciones contractuales del instrumento.

(ii) No reconocimiento

La compañía deja de reconocer un activo financiero cuando los derechos contractuales de los flujos de efectivo del activo expiran o transfiere los derechos contractuales los flujos de efectivo a recibir sobre un activo financiero en una transacción en la cual sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero son transferidos. Cualquier interés en los activos financieros transferidos que sea creado o retenido es reconocido como un activo o pasivo por separado.

La compañía registra el desconocimiento de un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son relevadas, se cancelan o expiran. También registra el desconocimiento de ciertos activos cuando elimina los saldos pertenecientes a los activos que se consideren incobrables.

(iii) Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y los montos netos son presentados en el balance general cuando, y solo cuando, se tiene el derecho legal de compensar y tiene la intención de compensar sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo de forma simultánea.

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o por ganancias y pérdidas originadas por un grupo de transacciones similares.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(iv) Medición del costo amortizado

El costo financiero de un activo o pasivo financiero es el monto al cual el activo o pasivo es medido al momento de su reconocimiento inicial, menos los pagos de principal, más o menos la amortización acumulada que se determine utilizando el método del interés efectivo para cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier reducción por deterioro.

(v) Medición del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros se determina basado en precios de mercado o de acuerdo con cotizaciones recientes para instrumentos financieros negociados en mercados activos. Para todos los demás instrumentos financieros, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación. Las técnicas de valuación incluyen las técnicas de valor presente neto, el método de descuento de flujos de efectivo, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado disponibles, y modelos de valuación.

(vi) Identificación y medición del deterioro

A cada fecha del estado consolidado de situación financiera la compañía evalúa si hay evidencia objetiva de que los activos financieros, distintos de aquellos registrados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, se han deteriorado. Los activos financieros se consideran deteriorados cuando la evidencia objetiva demuestra que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros de efectivo relacionados con el activo y que tales flujos pueden ser estimados de manera confiable.

La compañía considera la evidencia de deterioro tanto a nivel del activo específico como a nivel conjunto. Todos los activos financieros individualmente significativos son evaluados por deterioro específico. Todos los activos que se determinen que no están específicamente deteriorados, son luego evaluados en forma conjunta por cualquier deterioro que haya sido incurrido pero que no se haya aún identificado. Los activos que no sean individualmente significativos son luego evaluados por deterioro de forma conjunta, agrupando los activos financieros (registrados al costo amortizado) con características similares de riesgo.

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluyendo valores patrimoniales) están deteriorados pueden incluir falta de cumplimiento o morosidad de un deudor, reestructuración de un préstamo o adelanto bajo condiciones que de la compañía no hubiera considerado en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor entrará en bancarota, la desaparición de un mercado activo para un valor, y otra información observable relacionada con grupos de activos, tales como cambios adversos en la situación de pago de deudores o emisores en el grupo, o de condiciones económicas relacionadas con incumplimientos en el grupo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Las pérdidas por deterioro de activos registrados al costo amortizado se miden como la diferencia entre el valor en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original de los activos. Las pérdidas son reconocidas en los resultados de operación y se presentan en una cuenta de provisión por deterioro en préstamos. Los intereses sobre el activo deteriorado continúan siendo reconocidos mediante la evolución del descuento de flujo.

Cuando un evento subsecuente cause que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, el deterioro es revertido a través de los resultados de operación.

Las pérdidas por deterioro en inversiones disponibles para la venta se reconocen transfiriendo la diferencia entre el costo de adquisición amortizado y el valor razonable fuera del patrimonio hacia los resultados de operación. Cuando un evento subsecuente cause que el monto de la pérdida por deterioro sobre inversiones disponibles para la venta disminuya, la pérdida por deterioro se reverte a través de los resultados de operación, sin embargo, cualquier recuperación subsecuente en el valor razonable de un valor patrimonial disponible para la venta se reconoce directamente en el patrimonio. Los cambios en las provisiones atribuibles al valor del dinero en el tiempo se presentan como un componente del ingreso por interés.

(h) Inversiones disponibles para la venta

La compañía clasifica las inversiones en valores inicialmente a su valor razonable más los costos directos incrementales de transacción y, subsecuentemente, se contabilizan dependiendo de su clasificación como mantenidas hasta su vencimiento, valor razonable a través de ganancias y pérdidas o disponibles para la venta.

Las inversiones disponibles para la venta son instrumentos no derivados y que no han sido designados en otra categoría de activos financieros. Los valores patrimoniales cuyo valor razonable no pueda ser medido de manera confiable se registran al costo. Todas las demás inversiones disponibles para la venta se registran a su valor razonable.

El ingreso por interés se reconoce en los resultados de operación usando el método de la tasa de interés efectiva. El ingreso por dividendos es reconocido en los resultados de operación cuando a la compañía se le otorga el dividendo. Las ganancias y pérdidas por diferencias cambiarias sobre inversiones en valores disponibles para la venta se reconocen en los resultados de operación.

Otros cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio hasta que la inversión sea vendida o se deteriore, en cuyo caso el saldo en el patrimonio es reconocido en los resultados de operación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(i) Deterioro de activos no financieros

Los saldos en libros de los activos no financieros distintos de activos por impuesto diferido son revisados a la fecha de cada balance general para determinar si hay indicios de cualquier deterioro. La cantidad recuperable es estimada a la fecha de cada balance general.

Un deterioro es reconocido si el saldo en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede del monto recuperable. Una unidad generadora de efectivo en un grupo de activos pequeños que genera flujos de efectivo que son en gran medida independientes de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida con respecto a la unidad generadora de efectivo son distribuidos primero para reducir el valor en libros y cualquier crédito mercantil distribuido a la unidad y luego a reducir el saldo de los otros activos en la unidad sobre una base a prorrata.

La cantidad recuperable de activos o unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable menos los costos de vender. En la evaluación del valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando la tasa antes de impuesto sobre la renta que refleja el valor actual del mercado, evaluando en el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

(j) Software y Licencias

El software adquirido por la compañía se registra al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

La amortización del software es reconocida en el estado de resultados integrales sobre la vida estimada desde la fecha en que está disponible para su uso. La vida útil estimada es de 5 años.

(k) Propiedad, Planta y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Los vehículos, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición, o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro (véase política de contabilidad (i)). Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se cargan a los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando parte de una partida de vehículos, mobiliario y equipo tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de vehículos, mobiliario y equipo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(ii) Gastos subsecuentes

El gasto incurrido para reemplazar un componente de un rubro de vehículos, mobiliario y equipo que se contabiliza por separado, incluyendo la inspección principal y los gastos por reparaciones generales, se capitaliza. Otros gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros incluidos en el rubro de vehículos, mobiliario y equipo. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se carga al estado de resultados usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de vehículos, mobiliario y equipo y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Edificio 20 años
Equipo y mobiliario 5 años
Equipo de computación 2 años
Vehículos 5 años

(l) Bienes recibidos de préstamos por cobrar

Los bienes recibidos en pago de préstamos se registran a su valor razonable.

(m) Préstamos por pagar que devengan intereses

Los préstamos por pagar que devengan intereses se reconocen inicialmente al costo, menos los costos atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se establecen al costo amortizado con alguna diferencia entre el costo y el valor de amortización reconocido en el estado de resultado durante el período de los préstamos sobre una base de interés efectiva.

(n) Provisiones

Una provisión es reconocida en los estados consolidados de situación financiera cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación. Si el efecto es significativo, las provisiones se determinan al descontar los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor en el tiempo del dinero y donde sea apropiado el riesgo específico al pasivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(i) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo trabajador goce de un período de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. Es política de la compañía que todos sus trabajadores hagan uso de las vacaciones totalmente descansadas, no existiendo el pago de vacaciones en efectivo, salvo casos excepcionales autorizados por la gerencia general. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total las que son programadas y descansadas de común acuerdo con el trabajador.

(ii) Aguinaldo

De conformidad con el código laboral, se requiere que las empresas reconozcan un mes de salario adicional a todo empleado que labora para las empresas por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. Son acumulables mensualmente 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagadero los primeros diez días del mes de diciembre.

(o) Deuda emitida

Los títulos de deuda emitida son inicialmente medidos a su valor razonable más los costos de transacción; posteriormente, son medidos a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

(p) Reserva legal

De conformidad con resolución adoptada por unanimidad de votos en Acta No. 53 por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la compañía el día diez de julio del año dos mil nueve, el 15% de las utilidades líquidas anuales de cada año debe ser destinado a la creación de la reserva legal hasta alcanzar, por lo menos, el 100% del capital social.

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción

La compañía está expuesta los siguientes riesgos en el uso de sus instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

Esta nota presenta información acerca de la exposición de la compañía acerca de los riesgos antes mencionados, los objetivos, las políticas y procesos para la medición y administración del riesgo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Marco conceptual para la administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la total responsabilidad en los establecimientos de las políticas de administración del riesgo. La Junta Directiva creó un departamento de administración del riesgo, el cual es el responsable de desarrollar, monitorear las políticas establecidas por la compañía en la administración del riesgo en las áreas específicas. El responsable del departamento reporta a la Junta Directiva sobre los resultados de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la compañía con el fin de establecer los límites de riesgo y los controles apropiados.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera si un cliente o contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente por los préstamos y anticipos a clientes de otras inversiones. Para propósitos de reporte la compañía consolida y analiza todos los elementos de exposición de riesgo de crédito.

Administración del riesgo de crédito

La Junta Directiva ha delegado la responsabilidad para la administración del riesgo de crédito a un comité de crédito y se han formulado políticas de crédito en consultas con las respectivas unidades de negocio, los requerimientos de cobertura del colateral, evaluaciones de crédito, evaluación del grado de riesgo asumido e información, documentación y procedimientos legales, y cumplimiento con las autoridades reguladoras. Establecimiento de la estructura de autorización para la aprobación y renovación de créditos autorización de límites de crédito son distribuidos a los oficiales de créditos de las unidades de negocio.

Revisión y evaluación del riesgo de crédito: La compañía evalúa todas las exposiciones de crédito en exceso a los límites establecidos antes de que el crédito sea autorizado. Las renovaciones y revisiones de crédito están sujetas a los mismos procesos de revisión.

Los límites de exposición y concentración de crédito a la contraparte son analizados.

Desarrollo y mantenimiento de parámetros de evaluación de riesgo: para categorizar las exposiciones de riesgo de acuerdo con el grado de exposición de pérdidas financieras y para enfocar a la gerencia en los riesgos existentes. El sistema de evaluación de riesgo es usado para determinar en dónde las provisiones de pérdidas por deterioro puedan ser requeridas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Exposición del riesgo del crédito

	Cifras en córdobas		Cifras en dólares
	2017	2016	2017
	Cartera	Cartera	Cartera
Valor en libros	388,714,188	335,473,250	12,636,379
Deterioro individual			
Categoría D	184,563	2,835,722	5,994
Categoría E	787,608	1,144,924	25,579
Monto	972,171	3,980,646	31,573
Provisión	(964,670)	(2,562,785)	(31,330)
Neto	7,501	1,417,861	244
Deterioro Colectivo			
Categoría A	389,354,254	336,218,448	12,657,166
Categoría B	2,882,624	942,685	93,619
Categoría C	1,255,454	809,364	40,774
Monto	393,492,332	337,970,497	12,791,559
Provisión	(4,785,645)	(3,915,108)	155,424
Neto	388,706,687	334,055,389	12,636,135
Saldo Total	388,714,188	335,473,250	12,636,379

Préstamos e inversiones deterioradas

Los préstamos e inversiones deterioradas son préstamos e inversiones en la cual la compañía cree que es probable que no sea capaz de recuperar todo el principal y los intereses conexos vencidos de conformidad con las condiciones contractuales del contrato de préstamos e inversiones. Estos préstamos tienen categoría C y D en el sistema interno de compañía de evaluación del riesgo de crédito.

Préstamos vencidos, pero no deteriorados

Los préstamos e inversiones donde los pagos contractuales de principal e intereses están vencidos pero la compañía considera que un deterioro no es apropiado debido a la calidad de la garantía o que la cantidad adeudada a la compañía está en proceso de recuperación.

Provisión por deterioro

La compañía ha establecido una provisión para préstamos deteriorados que representa su mejor estimado de pérdidas incurridas en su cartera de crédito. Los principales componentes de estas provisiones son; provisiones individuales para préstamos identificados como deteriorados basado en la exposición individual de riesgo y en una provisión genérica de pérdidas, la que es establecida por grupos homogéneos de activos con respecto a pérdidas que podrían incurrirse pero que individualmente no han sido identificados en la evaluación individual de los préstamos evaluados por deterioro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Préstamos castigados

Los saldos de préstamos, así como la provisión por deterioro de préstamos respectiva, son castigados cuando el comité de crédito determina que el saldo de los préstamos o de inversiones sea incobrable. Esta determinación es alcanzada después de considerar la ocurrencia de cambios significativos en la posición financiera del deudor que no le permite tener capacidad de cumplir con sus obligaciones y que la realización del colateral no es suficiente para recuperar el monto adeudado.

Abajo se muestra un análisis por grado de riesgo del saldo antes de provisión y neto (de provisión por deterioro) de los montos de activos individualmente deteriorados:

Riesgo Crediticio

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Categoría D	184,563	2,835,722	5,994
Categoría E	787,608	1,144,924	25,579
Valor Bruto	972,171	3,980,646	31,573
Provisión	964,670	2,562,785	31,330
Valor Neto	7,501	1,417,861	244

La compañía mantiene colaterales sobre los préstamos de los clientes en forma de hipoteca sobre propiedades y garantías. El estimado del valor razonable sobre el valor del colateral, es evaluado al momento del préstamo y generalmente no es actualizado hasta que el préstamo es individualmente evaluado como deteriorado.

Un estimado del valor razonable del colateral y de otras inversiones recibidas como garantía se muestra a continuación:

Contra deterioro genéricos	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Propiedades	106,269,292	102,087,630	3,451,321
Instrumentos de deuda	123,369,017	88,722,394	4,006,671
Prenda	133,019,759	118,634,230	4,332,158
Fiduciaria	31,806,435	32,506,889	1,032,982
Total	394,464,503	341,951,143	12,823,133

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A, FINANCIERA IFIM S.A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

La compañía monitorea las concentraciones de riesgo de crédito. Un análisis de la concentración de riesgo de crédito se muestra a continuación:

Valor en Libros	Cifras en Córdobas		Cifras en
	2017	2016	Dólares
Concentración por categoría:			2017
Microcrédito	20,639,070	2,365,162	682,356
Pequeña empresa	222,200,630	107,615,644	7,216,438
Mediana empresa	18,571,058	101,955,403	603,135
Tarjeta de crédito	18,675,432	29,914,220	606,524
Consumo	16,290,176	12,261,767	529,058
Hipotecario	57,993,649	59,194,288	1,883,467
Relacionados	40,094,488	28,644,659	1,302,154
Total	394,464,503	341,951,143	12,823,133

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la compañía tenga dificultades en cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

El enfoque de la compañía para la administración del riesgo de liquidez es qué tan lejos posible pueda llegar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando estas lleguen a su fecha de vencimiento, bajo condiciones normales y severas sin incurrir en pérdidas inaceptables y sin dañar la reputación de la compañía.

La presidencia ejecutiva recibe información de las otras unidades de negocio relacionados con el perfil de liquidez de sus activos y pasivos financieros y un detalle de las otras proyecciones de flujos de efectivo que puedan surgir de futuros negocios. Se mantiene una cartera líquida de activos a corto plazo que está compuesta por efectivo y equivalentes de efectivo, cartera de préstamos a corto plazo, para asegurarse que la compañía cuenta con suficiente liquidez.

También se esfuerza por mantener un equilibrio entre los activos líquidos y la flexibilidad a través de obligaciones en un rango de vencimiento. La presidencia ejecutiva continuamente evalúa y supervisa los cambios del negocio y las metas fijadas en términos de la estrategia global de la compañía.

La posición de liquidez diaria es monitoreada y regularmente se hace una prueba de liquidez la que es efectuada bajo una variedad de escenarios, tales pruebas cubren las condiciones normales y severas del mercado. Todas las políticas de liquidez son sujetas a revisión y aprobación de la Junta Directiva.

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A, FINANCIERA IFIM S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave de la compañía para administrar el riesgo de liquidez es la razón de los activos líquidos netos a los préstamos, obligaciones y otros pasivos por pagar a corto plazo.

Para este propósito son considerados como activos líquidos, el efectivo y equivalentes de efectivo, los préstamos y anticipos de préstamos otras cuentas por cobrar, como pasivos los préstamos, las obligaciones por la emisión de títulos, otros pasivos.

Un análisis de la exposición del riesgo de liquidez de la compañía se muestra a continuación:

Exposición del riesgo de Liquidez

<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al vencimiento</u>	<u>Hasta tres meses</u>	<u>De tres meses a un año</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Activos					
Efectivo	125,971,551				125,971,551
Inversiones				1,847,455	1,847,455
Préstamos por cobrar, neto	17,530,280	18,164,980	211,248,815	98,053,242	344,997,317
Préstamos por arrendamientos operativos				3,622,383	3,622,383
Intereses por cobrar	1,690,314	5,452,436	4,132,628	14,246,191	25,521,569
Por cobrar a partes relacionadas			40,094,488		40,094,488
Otras cuentas por cobrar		28,611,014			28,611,014
Otros activos			12,782,576	5,478,247	18,260,823
Total activos	145,192,145	52,228,430	268,258,506	123,247,517	588,926,599
Pasivos					
Préstamos por pagar	90,063,409	16,676,170	163,940,056	112,069,879	382,749,514
Obligación por Emisión de títulos de duda		15,395,450	61,581,800	76,977,250	153,954,500
Por pagar a partes relacionadas	6,158,381	2,122,448	6,552,909	1,415,897	16,249,635
Impuesto por pagar sobre la renta		2,192,570			2,192,570
Beneficios a empleados			761,794	1,563,100	2,324,894
Otros pasivos	1,484,015	2,723,438	2,929,361	2,929,361	10,066,174
Total Pasivo	97,705,805	39,110,076	235,765,919	194,955,487	567,537,286
Índice de solvencia	1.49	1.34	1.14	0.63	1.04
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al vencimiento</u>	<u>Hasta tres meses</u>	<u>De tres meses a un año</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Activos					
Efectivo	36,489,136		-	-	36,489,136
Inversiones				1,759,483	1,759,483
Préstamos por cobrar	20,151,688	66,965,355	78,226,385	137,357,301	302,700,730
Préstamos por arrendamiento operativos				4,127,832	4,127,832
Intereses por cobrar	1,341,877	4,328,485	3,280,739	11,309,517	20,260,617
Por cobrar a partes relacionadas			28,644,659		28,644,659
Otras cuentas por cobrar		18,003,710			18,003,710
Otros activos			7,157,968	7,157,968	14,315,935
Total activos	57,982,701	89,297,550	117,309,751	161,712,100	426,302,102
Pasivos					
Préstamos por pagar	26,385,009	61,565,021	31,283,630	199,049,296	318,282,956
Obligación por Emisión de títulos de duda		14,662,350	43,987,050	14,662,350	73,311,750
Por pagar a partes relacionadas	1,362,411	23,039	9,128,290		10,513,739
Impuesto por pagar sobre la renta		3,150,469			3,150,469
Beneficios a empleados			697,689	1,338,244	2,035,934
Otros pasivos	1,187,167	1,467,549	1,170,880	1,170,880	4,996,476
Total Pasivo	28,934,588	80,868,428	86,267,539	216,220,770	412,291,325
Índice de solvencia	2.00	1.10	1.36	0.75	1.03

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(b) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de cambios en el mercado de precios relacionados con la tasa de interés, tasa de cambio de la moneda extranjera, y cambio de precios en el mercado de valores sobre los títulos de deuda que afectan los ingresos de la compañía o el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de riesgo de mercado en un nivel aceptable.

Administración de riesgo de mercado

La compañía no utiliza derivados en sus instrumentos financieros para administrar el riesgo de mercado con respecto a la tasa de interés y la tasa de cambios con respecto a la moneda extranjera.

Riesgo de mercado con respecto a la tasa de interés. La compañía mantiene un diferencial de tasas entre la tasa activa y la tasa pasiva la cual es monitoreada periódicamente con el fin de determinar si el mercado relacionado con la tasa pasiva aumentó, con base a los cambios se procede a modificar la tasa de interés a cobrarse a los nuevos préstamos. Cuando la compañía mantiene contratos de préstamos por pagar con tasa variable, los contratos de préstamos a otorgarse mantienen la cláusula de revisión de tasa con el fin de compensar la variación de tasas y siempre mantener el diferencial de tasa a su favor.

A continuación, se presenta las tasas activas y pasivas mantenidas durante el año:

Tasas activas y pasivas mantenidas durante el año

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activa		
Tasa promedio durante el año	24%	20%
Tasa máxima del año	36%	36%
Tasa mínima	12%	12%
Pasiva		
Tasa promedio durante el año	7%	7%
Tasa máxima	9%	9%
Tasa mínima	6%	6%

CONSOLIDADO DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS, FINANCIERA IFIM, S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Riesgo de Exposición de Moneda

	2017				2016		
	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento	Total	Dólares	Moneda extranjera	Moneda nacional con mantenimiento	Total
Activos							
Efectivo	124,086,399	1,885,152	125,971,551	4,091,194	34,187,177	2,301,959	36,489,136
Inversiones	1,847,455	-	1,847,455	60,000	1,759,483	-	1,759,483
Préstamos por cobrar, neto	332,497,177	12,500,140	344,997,317	11,204,522	288,804,459	13,896,271	302,700,730
Préstamos por Arrendamiento Operativo	3,622,383	-	3,622,383	129,703	4,127,832	-	4,127,832
Intereses y comisiones	25,356,879	164,690	25,521,569	828,867	20,074,688	185,929	20,260,617
Por cobrar a partes relacionadas	40,094,488	-	40,094,488	1,302,154	28,644,659	-	28,644,659
Otras cuentas por cobrar	24,994,817	3,616,197	28,611,014	929,204	14,321,641	3,682,069	18,003,710
Otros activos	18,260,823	-	18,260,823	593,059	14,315,935	-	14,315,935
Total activo	570,760,421	18,166,178	588,926,599	19,138,703	406,235,873	20,066,228	426,302,102
Pasivos							
Préstamos por pagar	382,749,514	-	382,749,514	12,430,605	318,282,956	-	318,282,956
Obligación por Emisión de títulos de deuda	153,954,500	-	153,954,500	5,000,000	73,311,750	-	73,311,750
Por pagar a partes relacionadas	16,249,634	-	16,249,634	527,741	-	10,513,740	10,513,740
Impuestos por pagar	-	2,192,570	2,192,570	71,208	-	3,150,469	3,150,469
Beneficios a empleados	-	2,324,894	2,324,894	75,506	-	2,035,934	2,035,934
Otros pasivos	8,723,090	1,343,084	10,066,174	326,920	4,784,338	212,139	4,996,476
Total pasivo	561,676,738	5,860,548	567,537,286	18,431,981	396,379,044	15,912,281	412,291,325
Calce (descalce)	9,083,683	12,305,630	21,389,313	706,722	9,856,830	4,153,947	14,010,777

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(c) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una gran variedad de causas asociadas con los procesos, personal tecnológico e infraestructura de la compañía y provienen de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado, liquidez, tales como esos que surgen de requerimientos legales y regulatorios y normas generalmente aceptadas del comportamiento corporativo. El riesgo operacional surge de todas las operaciones de la compañía y están enfrentadas por todas las entidades de negocio.

Los objetivos principales son administrar el riesgo operacional para balancear el evitar la pérdida financiera y el daño a la reputación de la compañía con la completa efectividad de los costos y evitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y creatividad.

La responsabilidad primaria para el desarrollo e implementación de controles para agregar controles al riesgo operacional es la asignación de esta responsabilidad al jefe de cada unidad operativa de negocio. Esta responsabilidad es soportada por el desarrollo de las normas para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos para la apropiada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de reconciliación y monitoreo de las transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos legales y regulatorios.
- Documentación de los controles y procedimientos.
- Requerimientos por la evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado y lo adecuado de los controles y procedimientos agregados al riesgo operacional identificado.
- Requerimientos para reportar las pérdidas operacionales y la acción tomada.
- Desarrollo de un plan de contingencias.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación del riesgo incluyendo seguros en donde sea efectivo.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

El cumplimiento con las normas es soportado por un programa de revisiones periódicas tomadas por la auditoría interna. Los resultados de las revisiones de la Auditoría interna son discutidos con los responsables de la unidad operativa relacionada con un resumen enviado al Comité de Auditoría y al presidente de la Junta Directiva.

(5) Uso de estimados y juicios

La gerencia discute con el comité ejecutivo el desarrollo, selección y revelación de las políticas contables y estimados a criterios de la compañía y la aplicación de esas políticas y estimados. Estas revelaciones complementan los comentarios sobre la administración del riesgo financiero.

Factores claves de estimación

Estimación para cobro dudoso

Los componentes específicos del total de deterioro aplican a clientes evaluados individualmente para deterioro y está basado en el mejor estimado de la gerencia del valor presente de los flujos de efectivos esperados a ser recibidos. En la estimación de los flujos de efectivo, la gerencia determina juicios acerca de la situación financiera de la contraparte y del valor neto de realización del colateral subyacente. Cada activo deteriorado es evaluado sobre el mérito y el resultado estratégico y estimado de los flujos de efectivo considerados recuperables, son independientemente por la función del riesgo de crédito.

Las pérdidas por deterioro evaluados colectivamente cubren la pérdida de crédito inherentes en la cartera de cliente con similares características económicas cuando hay evidencia objetiva que contiene clientes deteriorados, pero las partidas individualmente deterioradas no pueden ser identificadas. En la evaluación de la necesidad de provisión para pérdida de préstamos de manera colectiva la gerencia considera factores tales como: la calidad del crédito, el tamaño de la cartera, concentración y factores económicos. Para estimar la provisión de pérdidas requeridas, la gerencia hace asunciones para definir la manera en que las pérdidas inherentes son moldeadas y en la determinación de los parámetros requeridas basado en la experiencia histórica y las condiciones económicas actuales.

Determinación del valor razonable

La determinación del valor razonable para los activos y pasivos financieros en la cual no hay un mercado de precios visible requiere el uso de técnicas de valuación como se describe en la política (g) para instrumentos financieros que su comercio no es muy frecuente y tienen poca transparencia en el precio, el valor razonable no es muy objetivo y requiere una variedad de grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbres, actores de mercado, asunciones de precios y otros riesgos que afectan al instrumento específico.

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

(6) Efectivo

El efectivo disponible depositado en bancos y caja se integra como sigue:

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares	
	2017	2016	2017	2016
Moneda nacional	1,885,152	2,301,959	61,224	78,499
Moneda extranjera	124,086,399	34,187,177	4,029,970	1,165,815
	<u>125,971,551</u>	<u>36,489,136</u>	<u>4,091,194</u>	<u>1,244,314</u>

No existe efectivo restringido en los bancos por concepto de otorgamiento en prenda, asuntos legales o de otra naturaleza.

(7) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

		Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
		2017	2016	2017
Activos				
Préstamos por cobrar a partes relacionadas	(a)	40,094,488	28,644,659	1,302,154
Total activos		<u>40,094,488</u>	<u>28,644,659</u>	<u>1,302,154</u>
Pasivo				
Préstamos por pagar a partes relacionadas		16,249,634	10,513,739	527,741
Total pasivo		<u>16,249,634</u>	<u>10,513,739</u>	<u>527,741</u>

(a) Los préstamos por cobrar a partes relacionadas devengan intereses que oscilan entre el 15% 24% anual y están garantizados con hipotecas, prendas, acciones y fianzas. A continuación un detalle de los mismos.

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A,**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Préstamos por cobrar a partes relacionadas	Cifras en Córdoba		Cifras en dólares
	2017	2016	2017
	Hipotecarios		
Personales	434,889	787,871	14,124
Comerciales	39,659,598	27,856,788	1,288,030
Total	40,094,488	28,644,659	1,302,154

Transacciones con directores y ejecutivos

SGI INVESTMENT CORP. controla el 99% de las acciones de Financia Capital, S.A. y los directores y sus parientes inmediatos controlan el resto de las acciones con derecho a voto. Formando parte del saldo de los préstamos a los directores y ejecutivos.

Además de sus salarios, la compañía también proporciona beneficios que no son en efectivo a ejecutivos y empleados en general. Por ejemplo: uniformes, subsidios alimenticios, convenios con proveedores, cursos de actualización, entre otros. Se provisiona una indemnización por antigüedad laboral. La remuneración a ejecutivos incluidos en los gastos de personal se detalla a continuación:

	Cifras en córdobas		Cifras en dólares
	2017	2016	2017
	Ejecutivos	430,038	479,579

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

8) Préstamos por cobrar, neto

	Cifras en córdobas			Cifras en dólares	
	2017			2016	2017
	Cartera Clientes	Cartera Arrendamiento Operativo	Cartera Compañías Relacionadas	Total	Total
Préstamos generados:					
Personales	28,975,646		434,889	29,410,535	12,946,360
Comerciales	214,225,819		39,659,598	253,885,417	209,030,582
Hipotecarios	57,993,649			57,993,649	78,700,573
Tarjetas de crédito	45,231,150			45,231,150	30,043,797
Microcréditos	559,068			559,068	1,784,409
Cartera prorrogada	2,747,490			2,747,490	1,025,338
Cartera reestructurada	42,639			42,639	311,606
Cartera vencida	972,171			972,171	3,980,646
Préstamo por Arrendamiento Operativo	-	3,622,383		3,622,383	4,127,832
Total préstamos por cobrar	350,747,633	3,622,383	40,094,488	394,464,503	341,951,143
Menos:					
Estimación para préstamos de cobro	(5,750,316)		-	(5,750,316)	(6,477,922)
Total de préstamos por cobrar, neto	344,997,317	3,622,383	40,094,488	388,714,188	12,636,379

El movimiento para la estimación para préstamos de cobro dudoso se detalla a continuación:

	Cifras en córdobas		Cifras en dólares
	2017	2016	2017
Saldo al 1 de enero de 2017	(a) 6,477,922	6,958,614	220,903
Más:			
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	(a) 2,856,426	(809,351)	95,031
Provisión cargada a los bienes repositados			
Otros (Utilizado)	(3,584,033)	328,659	(119,238)
Mantenimiento de valor			
Ajustes por conversión			(9,943)
Saldo al 31 de diciembre 2017	5,750,316	6,477,922	186,754

(a) El cálculo de la provisión es realizado bajo las practicas técnicas sobre gestión de riesgo crediticio dictadas por la SIBOIF.

CONSOLIDADO DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

9) Propiedad, planta y equipo, neto

	Cifras en Córdobas						Cifras en Dólares
	Edificio y Mejoras	Terreno	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Total	
Costo							
Al 31 de Diciembre del 2016	9,488,911	115,029,690	855,628	575,140	1,757,860	127,707,229	4,900,805
Adiciones			79,580	208,282	-	287,862	9,349
Bajas			(51,373)	(246,349)	-	(297,722)	(9,990)
Ajuste por traducción							(4,857)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	9,488,911	115,029,690	883,835	537,073	1,757,860	127,697,369	4,895,307
Depreciación acumulada							
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	2,231,080	-	340,026	360,273	1,117,337	4,048,718	157,915
Adiciones	469,701		155,865	187,665	328,855	1,142,086	43,125
Bajas			(50,852)	(241,136)		(291,988)	(9,797)
Ajuste por traducción							(3,729)
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	2,700,782	-	445,040	306,802	1,446,192	4,898,816	187,513
Valor en libros							
Al 31 de Diciembre del 2016	7,257,831	115,029,690	515,601	214,867	640,523	123,658,511	4,742,890
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	6,788,129	115,029,690	438,795	230,271	311,668	122,798,553	4,707,794

Una parte de los bienes inmuebles han sido otorgados en hipotecas a instituciones de financiamiento (Véase Nota 14).

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

10) Otras cuentas por cobrar

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Comisiones diversas por cobrar	1,342,661	1,483,982	43,606
Anticipo por compras y gastos	4,707,638	3,669,925	152,891
Cuenta por cobrar entre filiales	2,021,747	9,272,333	65,661
Cuentas por cobrar al personal	4,365,210	3,518,820	141,769
Otras partidas pendientes de cobro	16,173,758	58,650	525,277
	28,611,014	18,003,710	929,204

11) Impuesto sobre la renta

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Impuesto corriente	2,192,570	3,150,469	71,208
	2,192,570	3,150,469	71,208
Menos			
Anticipos y retenciones aplicadas	771,736	755,620	25,064
Impuesto sobre la renta pendiente por pagar en 2018	1,420,834	2,394,849	46,145

De conformidad con la Ley de concertación tributaria el Impuesto sobre la renta a pagar será el monto mayor resultante de comparar el treinta por ciento (30%) de las utilidades mensuales y el uno por ciento (1%) de la renta bruta mensual.

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.**

(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

12) Bienes adjudicados

		Cifras en Córdoba		Cifras en Dólares
		2017	2016	2017
Activos mantenidos para la venta	(a)	20,964,826	20,013,443	680,877
Estimacion de bienes adjudicados		(1,099,235)	(1,046,893)	(35,700)
		19,865,591	18,966,550	645,177

(a) Los activos mantenidos para la venta corresponden a bienes recibidos en recuperación de crédito.

13) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2017, otros activos corresponden a gastos pagados por anticipado hasta por un importe de C\$ 18,260,823 equivalentes a US\$ 593,059 y al 31 de diciembre de 2016 los gastos pagados por anticipado correspondían a C\$ 14,315,935.

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERÍA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERÍA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

14) Préstamos por pagar

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
<u>GTC Bank Inc. S. A</u>			
Préstamo pagadero en dólares estadounidenses, devenga interés del 8.5% anual con vencimiento el 27 de Junio de 2021, garantizados con fianza.	30,790,900	47652637.5	1,000,000
Préstamo pagadero en dólares estadounidenses, devenga interés del 8.5% anual con vencimiento el 27 de Junio de 2021, garantizados con fianza.	40,413,056		1,312,500
<u>INSTITUCIONES DIVERSAS</u>			
Pagares a la orden pagaderos en dólares, pactados a una tasa de interés 7.5% con fechas de vencimiento 17 de Abril 2017.	-	2,932,470	-
<u>Banco Centroamericano de Integración Económica – BCIE</u>			
Línea de crédito pagadero en dólares estadounidenses, devenga interés del 5.80% anual, con vencimiento Diciembre 2017, plazo de los préstamos de 2 años, sin embargo se mantendrá vigente mientras subsista suma alguna pendiente de pago y terminará con el pago total de toda suma adeudada al BCIE; garantizado con cesión de cartera hasta 100% del valor.	43,723,078	72,761,912	1,420,000
<u>Banco de América Central, S. A. – BAC</u>			
Línea de crédito pagadero en dólares estadounidenses, devenga interés del 7.25% anual, con un último vencimiento en Julio del 2020, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble.	49,265,440	41,054,580	1,600,000
<u>Sociedad de Inversiones para la Microempresa en Centro América y el Caribe, S.A – SICSA</u>			
Línea de crédito pagadero en dólares, devenga interés del 8.5% anual, con vencimiento octubre 2020.	23,086,138	21,993,517	749,771
<u>Banco de Fomento Produzcamos</u>			
Préstamo y Línea de crédito pagadero en dólares, devenga interés del 7.35% anual, con vencimiento mayo 2026 garantizado con hipoteca Finca rústica Los Altos-Masaya 35 mzs (Véase Nota 9).	92,321,387	87,900,789	2,998,334
<u>Symbiotics</u>			
Prestamos pagadero en dolares, devenga interes del 8% anual , con vencimiento final al 18 de Octubre 2019.	46,186,350		1,500,000
<u>OikcoCredit</u>			
Préstamo pagadero en dólares, devenga interés del 7.50% anual, con vencimiento final Octubre de 2019.	56,963,165	43,987,050	1,850,000
Total deuda	382,749,514	318,282,956	12,430,605
Corriente (hasta un año de plazo)	74,513,978	123,347,019	2,420,000
No corriente (mayor a un año de plazo)	308,235,536	194,935,937	10,010,605
Total deuda	382,749,514	318,282,956	12,430,605

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

15) Obligaciones negociables

Al 31 de diciembre 2017, Financia Capital, S.A. tiene vigentes dos Emisiones de Valores Estandarizados de Renta Fija (Bonos y Papel Comercial), en la Bolsa de Valores de Nicaragua.

La primera Emisión, autorizada por la SIBOIF mediante Resolución 0378 del 13 de junio 2013, por el monto de \$5 millones fue colocada en su totalidad por medio del Puesto de Bolsa BAC Valores, y a la fecha de la Auditoría 31 de diciembre 2017, solamente presentaba un saldo por pagar a sus inversionistas de \$500 mil, que vencerán y serán honrados en abril del año 2018.

La segunda Emisión vigente, autorizada mediante Resolución 0420 por la SIBOIF el 6 de diciembre de 2016 por un monto de \$8 millones, se mantiene un saldo por colocaciones de series realizadas por un monto de \$4.5 millones a la fecha de la Auditoría. Estas series tienen vencimientos entre febrero 2018 y octubre 2019.

Detalle de Primera Emision - Resolucion 0378 13 de junio 2013

Emisión	Valor Nominal en U\$	Tasa de Interés	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Vigencia
Serie "C3"	500,000	7.50%	15 de Abril de 2016	15 de Abril de 2018	2 Años
Total al 31/12/2017	500,000				

Detalle de Segunda Emision - Resolucion 0420 06 de diciembre de 2016

Emisión	Valor Nominal en U\$	Tasa de Interés	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Vigencia
Serie "A1-2017-01"	500,000	7.00%	8 de Febrero de 2017	8 de febrero de 2018	1 Año
Serie "B1-2017-01"	500,000	7.25%	9 de Febrero de 2017	9 de Agosto de 2018	1 Año y 6 meses
Serie "C1-2017-01"	1,000,000	7.50%	10 de Febrero de 2017	10 de Febrero de 2019	2 Años
Serie "A1-2017-02"	500,000	7.00%	20 de Abril de 2017	20 de Abril de 2018	1 Años
Serie "B1-2017-02"	500,000	7.00%	16 de Octubre de 2017	16 de Abril de 2019	1 Año y 6 meses
Serie "C1-2017-02"	500,000	7.50%	20 de Abril de 2017	20 de Abril de 2019	2 Años
Serie "A1-2017-03"	500,000	7.00%	21 de Abril de 2017	21 de Abril 2018	1 Año
Serie "C1-2017-03"	500,000	7.50%	11 de Octubre de 2017	11 de Octubre de 2019	2 Años
Total al 31/12/2017	4,500,000				

La colocación de aquellos valores emitidos con plazo de vencimiento igual o menos a 360 días podrá tener carácter revolvente.

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERAS CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERAS IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

El Procedimiento para la Colocación de los Valores será el siguiente:

- (a) Los inversionistas asistirán al puesto de bolsa correspondiente.
- (b) Los inversionistas llenarán todos los formularios establecidos en las leyes, normativas y reglamentos de la SIBOIF, Bolsa de Valores de Nicaragua, Central Nicaragüense de Valores y BAC Valores Nicaragua, S.A. Puesto de Bolsa.
- (c) Los inversionistas realizan el depósito del monto a invertir en las cuentas de BAC Valores Nicaragua, S.A. Puesto de Bolsa.
- (d) En el caso que la colocación sea realizada por otro Puesto de Bolsa, el inversionista realizará el depósito correspondiente en las cuentas de dicho intermediario, quien transferirá los recursos captados a la(s) cuenta(s) de BAC Valores Nicaragua, S.A. Puesto de Bolsa.
- (e) Se realiza la operación en la Bolsa de Valores de Nicaragua.
- (f) BAC Valores Nicaragua, S.A., emitirá un cheque o una transferencia electrónica a favor de FINANCIERAS por el monto invertido, menos los correspondientes montos de comisión.
- (g) Se debitan los valores de la cuenta del emisor.
- (h) Se acreditan los valores a la cuenta de los inversionistas.

16) Beneficios a empleados

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Saldo al 1 de enero 2017	2,035,934	1,594,602	69,427
Provisiones generadas	1,406,933	1,470,838	46,808
Provisiones utilizadas	(1,117,973)	(1,029,506)	(36,309)
Traducción			(4,420)
Saldo al 31 de diciembre 2017	2,324,894	2,035,934	75,506

17) Otros pasivos

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Intereses por pagar	5,858,721	3,459,744	190,274
Impuestos Fiscales			-
Retenciones por pagar	248,907	250,921	8,084
Honorarios por pagar	604,467		19,631
Provisiones de gastos	556,277		18,066
Cheques pendientes de confirmar	74,185		2,409
Matrícula de la alcaldía	-	-	-
Otros	2,723,616	1,285,811	88,455
Saldo al 31 de diciembre de 2017	10,066,174	4,996,476	326,920

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

18) Capital social autorizado

Con fecha 10 julio de 2009, mediante acta N°53 de Asamblea Extraordinaria Accionistas de la Sociedad, acordó incrementar el capital social autorizado hasta por C\$ 200,000,000 equivalente a US\$9,822,507 que estará dividido e incorporado en 2,000,000 acciones comunes y preferentes de capital, con valor nominal de C\$ 100 cada una.

19) Ingresos por interés

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Préstamo	57,988,500	49,687,268	1,929,233
Depósitos en bancos	276,176	117,888	9,188
Inversiones	1,842,352	2,935,555	61,294
	60,107,027	52,740,691	1,999,715

20) Utilidad por mantenimiento de valor, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar estadounidense, la compañía ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, durante el año 2016 se registró una utilidad por mantenimiento de valor neto, el cual fue de C\$1,286,363 (US\$42,796), los que fueron reconocidos en los resultados de las operaciones.

21) Gastos de personal

	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Salarios	7,951,709	8,267,818	264,547
Aguinaldo	735,683	711,828	24,476
Vacaciones	133,565	171,084	4,444
Indemnización por antigüedad	671,250	759,010	22,332
Inatec	158,451	170,060	5,272
Seguro social y patronal	1,495,965	1,536,007	49,770
Otros gastos de personal	1,336,884	995,963	44,477
Total	12,483,509	12,611,770	415,317

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A.**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

22) Otros gastos

	Cifras en Córdoba		Cifras en Dólares
	2017	2016	2017
Servicios básicos	3,100,594	3,402,615	103,154
Combustibles y lubricantes	1,101,866	1,135,666	36,658
Servicios profesionales	2,245,577	1,694,037	74,709
Depreciaciones	1,650,492	1,651,775	54,911
Otros Gastos Menores	9,385,126	7,079,889	312,236
	17,483,655	14,963,982	581,668

23) Valor razonable de los instrumentos financieros

DESCRIPCION	Valor en Libro	Valor razonable	Valor en Libro	Valor razonable	Valor en Libro	Valor razonable
	2017		2016		2017	
Activos						
Efectivo	125,971,551	125,971,551	36,489,136	36,489,136	4,091,194	4,091,194
Inversiones	1,847,455	1,847,455	1,759,483	1,759,483	60,000	60,000
Préstamos por cobrar, neto	344,997,317	344,997,317	302,700,730	302,700,730	11,204,522	11,204,522
Por cobrar a partes relacionadas	40,094,488	40,094,488	28,644,659	28,644,659	1,302,154	1,302,154
Total activo	512,910,810	512,910,810	369,594,008	369,594,008	16,657,870	16,657,870
Pasivo						
Préstamos por pagar	382,749,514	382,749,514	318,282,956	318,282,956	12,430,605	12,430,605
Obligación por Emisión de títulos de deuda	153,954,500	153,954,500	73,311,750	73,311,750	5,000,000	5,000,000
Por pagar a partes relacionadas	16,249,634	16,249,634	10,513,739	10,513,739	527,741	527,741
Impuestos por pagar	2,192,570	2,192,570	3,150,469	3,150,469	71,208	71,208
Beneficios empleados	2,324,894	2,324,894	2,035,934	2,035,934	75,506	75,506
Otros Pasivos	10,066,174	10,066,174	4,996,476	4,996,476	326,920	326,920
Total pasivo	567,537,286	567,537,286	412,291,325	412,291,325	18,431,981	18,431,981

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

24) Información Financiera de Inversiones Educativa:

Tal como se expresa en la nota 1 Entidad que reporta, a continuación, se detalla la información financiera de la subsidiaria Inversiones Educativas al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	Notas	Cifras en Córdobas		Cifras en
		2017	2016	Dólares
				2017
<u>Activos</u>				
Efectivo caja y banco		420,469	85,354	13,656
Anticipo a proveedores		3,554,418	3,592,090	115,436
Por cobrar partes relacionadas		807,795	-	26,235
Otras cuentas por cobrar		13,822	701,133	449
Propiedad Planta y Equipo	3	79,717,079	80,186,780	3,203,441
Otros Activos		2,297,543	1,324,988	74,618
Total de activos		86,811,126	85,890,345	3,433,835
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
Préstamos bancarios C/P		3,538,345	1,348,936	114,915
Intereses por pagar C/P		12,747	13,475	414
Impuestos por pagar		86,140	85,300	2,798
Cuentas por Pagar partes relacionadas		846,388	2,378,107	27,488
Otros pasivos		140,885	59,553	4,576
Total de pasivo	4	4,624,505	3,885,371	150,191
<u>Patrimonio</u>				
Capital social	5	54,566,719	54,566,719	2,346,239
Aportes de Capital		27,851,631	27,851,631	973,350
Reserva Legal		71,375	44,128	2,633
Total capital suscrito y pagado		82,489,725	82,462,478	3,322,222
Utilidades/pérdida de Periodos Anteriores		(303,104)	(457,504)	(12,458)
Utilidad/Pérdida del Período		-	-	-
Ajuste por Traducción		-	-	(26,120)
Total de patrimonio		82,186,621	82,004,974	3,283,644
Total de pasivo y patrimonio		86,811,126	85,890,345	3,433,835

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERAS CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERAS IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Estado Resultado Integral de Inversiones Educativas 2017 y 2016.

	Notas	Cifras en Córdobas		Cifras en Dólares
		2017	2016	2017
INGRESOS				
Ingresos por Arrendamiento		1,595,760	1,389,391	53,090
Otros Ingresos		119,638	3,452	3,980
TOTAL INGRESOS	6	1,715,398	1,392,844	57,070
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos financieros		399,115	136,803	13,278
Otros Gastos		585,987	572,860	19,495
Depreciación y Amortización		469,701	469,701	15,627
Total de gastos	7	1,454,803	1,179,364	48,400
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		260,595	213,480	8,670
Gasto de impuesto sobre la renta		78,949	77,521	2,627
Utilidad/Pérdida neta del año		181,647	135,959	6,043
Al inicio del año		(457,504)	(573,069)	(17,594)
Menos Reserva Legal		27,247	20,394	906
Saldo al final del año		(303,104)	(457,504)	(12,458)

El estado de resultados integral debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Tal como se expresa en la nota 1 Entidad que reporta, a continuación, se detalla la información financiera de la subsidiaria Financia IFIM S.A al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	Cifras en Córdoba		Cifras en Dólares
		2017	2016	2017
<u>Activos</u>				
Efectivo	6	11,746,506	3,806,884	381,493
Préstamos por cobrar, neto	7	48,414,259	62,209,584	1,572,356
Intereses y comisiones por cobrar sobre préstamos		703,579	792,186	22,850
Por cobrar a partes relacionadas	8	91,063,345	39,106,384	2,957,476
Otras cuentas por cobrar		1,366	24,708	44
Propiedad, planta y equipo, neto	9	76,442	-	2,501
Otros activos		197,521	239,431	6,415
Total de activos		152,203,018	106,179,177	4,943,135
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
Pasivo				
Por pagar a partes relacionadas	8	133,585,823	85,866,883	4,338,484
Impuesto sobre la renta por pagar	10	148,940	1,532,646	4,837
Beneficios a empleados	11	672,919	697,689	21,854
Otros pasivos	12	372,968	913,823	12,113
Total de pasivo		134,780,650	89,011,041	4,377,288
Patrimonio				
Capital Social autorizado	13	6,000,000	6,000,000	245,759
Reserva legal		1,713,356	1,675,221	62,380
Utilidades acumuladas		9,709,012	9,492,915	353,489
Ajuste por traducción		-	-	(95,782)
Total de patrimonio		17,422,367	17,168,136	565,846
Total de pasivo y patrimonio		152,203,018	106,179,177	4,943,135

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERAS CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERAS IFIM S.A. E INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

Estado Resultado Integral de Financiera IFIM, S.A. 2017 y 2016.

	Notas	Cifras en Córdobas		Cifras en Dolares
		2017	2016	2017
Ingresos Financieros	14	11,087,018	13,529,895	368,857
Costo Financiero por interés		(4,890,472)	(5,387,036)	(162,702)
Ingresos por comisiones		807,792	981,330	26,875
INGRESOS NETOS		7,004,338	9,124,189	233,029
Utilidad por mantenimiento de valor	15	771,717	922,956	25,674
Pérdida neta por deterioro de activos financieros	16	(1,650,503)	(1,465,081)	(54,911)
Otros Ingresos Operativos		595,982	733,857	19,828
TOTAL INGRESOS		6,721,534	9,315,921	223,620
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de Personal	17	(4,155,185)	(2,004,127)	(138,240)
Otros Gastos	18	(2,162,936)	(2,259,627)	(71,959)
Utilidad antes del Impuesto sobre la Renta		403,413	5,052,167	13,421
Gasto de Impuesto sobre la Renta		(149,060)	(1,532,646)	(4,959)
Impuesto Mínimo Definitivo		(121)	-	(4)
Utilidad/Pérdida neta del año		254,232	3,519,521	8,458
Utilidad al inicio de año		9,492,915	6,501,322	346,300
(-) Reserva Legal		38,135	527,928	1,269
Utilidades Acumuladas		9,709,012	9,492,915	353,489

El estado de resultados integral debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

**CONSOLIDACIÓN DE FINANCIERA CAPITAL, S. A. Y SUS SUBSIDIARIAS FINANCIERA IFIM S.A. E
INVERSIONES EDUCATIVAS, S.A**
(Managua, Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017

25) Compromiso y Contingencias

Fiscal: Las declaraciones del impuesto sobre la renta y del impuesto al valor agregado de los últimos periodos, están a disposición de las autoridades fiscales para su revisión; consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. La administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Municipal: Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los últimos cuatro periodos están a disposición de la Municipalidad de Managua para su revisión. Existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pudiera resultar por ingresos que no se hayan considerado, deducciones y valores que no sean aceptados o bienes omitidos. La administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.