

**ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO
DE LA COSTA ATLÁNTICA
- PANA PANA**

(Una Asociación Civil Sin Fines de Lucro
constituida y domiciliada
en la República de Nicaragua)

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Asociación Para el Desarrollo de la Costa Atlántica - PANA PANA
(Una Asociación Civil Sin Fines de Lucro constituida y domiciliada en la República de Nicaragua)

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

	Páginas
2. Estados Financieros por el período que terminó el 31 de diciembre de 2015	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 51

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
Asociación para el Desarrollo de la Costa
Atlántica - PANA PANA

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Asociación para el Desarrollo de la Costa Atlántica - PANA PANA ("la Asociación"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), que se describe en la nota 2, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Comisión Nacional de Microfinanzas y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

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 su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Asociación que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Asociación. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Base para la Opinión Calificada

1. Debido a que la integración suministrada no estaba debidamente conciliada con los saldos de cuentas correspondientes, no pudimos efectuar procedimientos de auditoría que nos llevaran a cerciorarnos de la razonabilidad de los saldos de cuenta de Terrenos por C\$184,035, Edificios e Instalaciones por C\$607,537, Mobiliario y Equipos por C\$765,370, Equipos de Computación por C\$432,955, Vehículos por C\$1,159,956 y depreciación acumulada por C\$2,263,997, al 31 de diciembre de 2015, asimismo no pudimos cerciorarnos de la razonabilidad del gasto por depreciación por C\$52,269 del período 2015, y no pudimos efectuar otros procedimientos alternativos de auditoría que nos llevaran a cerciorarnos de la razonabilidad de dicho saldos de cuentas.
2. No pudimos efectuar procedimientos de auditoría al saldo de cuenta de bienes adjudicados por C\$1,426,713 al 31 de diciembre de 2015, debido a que no nos fue suministrado evidencia del valor registrado como costo de los bienes adquiridos en dación de pago, asimismo no nos fue suministrado evidencia de la valuación de dichos activos de conformidad con la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio, y no pudimos efectuar otros procedimientos alternativos de auditoría que nos llevaran a cerciorarnos de la razonabilidad de dicho saldo de cuenta.
3. La Asociación tiene contratos de donación para ejecutar los proyectos denominados NC281 y NC299 con fondos de la Fundación Interamericana (IAF) por un monto de C\$18,656,815 equivalentes a US\$743,089, dicho monto no está sujeto a reintegro al donante, sin embargo la administración no ha registrado dicha donación como parte del patrimonio sino que la ha reconocido como Otros Pasivos cuyo saldo al 31 de diciembre de 2015 asciende a C\$5,400,928, lo cual constituye una desviación a lo establecido en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas ya que no se ha reconocido el monto desembolsado por IAF como Donaciones Recibidas en el Patrimonio.
4. La Asociación reconoció como ingresos del período las comisiones por desembolso de créditos por C\$2,117,307, no obstante el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas establece que el total de la comisión se difiere en el tiempo y se reconocerá como ingreso a lo largo de la vida del préstamo, utilizando el método del interés efectivo, asimismo desconocemos el efecto que esta práctica puede tener sobre los resultados acumulados y el pasivo por ingresos diferidos por las comisiones registradas como ingresos en períodos anteriores.
5. Debido a que la administración no ha revelado los cambios en políticas contables derivado de la primera adopción del Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas y mencionado en dicho manual en capítulo IV numeral E inciso 3a, y no hemos podido determinar el efecto de los ingresos por comisiones de desembolsos de créditos mencionado en el párrafo anterior, no pudimos cerciorarnos de la razonabilidad del saldo de resultados acumulados por C\$13,093,525 al 1 de enero de 2015, y dada las circunstancias no nos fue posible efectuar otros procedimientos alternativos de auditoría que nos permitieran formarnos una opinión de dicho saldo de cuenta.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos discutidos en los párrafos 1 y 2 anteriores, y por el efecto en las donaciones recibidas, los ingresos del período y los resultados acumulados derivados de los asuntos discutidos en los párrafos 3, 4 y 5 anteriores, Bases para

la Opinión Calificada, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Asociación para el Desarrollo de la Costa Atlántica - PANA PANA al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas.

Asuntos de Énfasis

1. Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 4 a los estados financieros, la cual indica que los estados financieros de la ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LA COSTA ATLÁNTICA - PANA PANA al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha fueron preparados por primera vez de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas (MUC para IMF) aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), por consiguiente, los estados financieros de la Asociación al 31 de diciembre de 2015 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

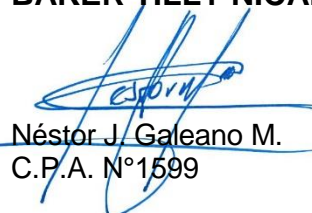
A partir del 1 de enero de 2015, todas las operaciones financieras de la empresa deberán basarse en las normas contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas (MUC para IMF) aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) quien es el órgano regulador de las entidades de Microfinanzas en Nicaragua, de acuerdo con su Resolución No. CD-CONAMI-016-06JUL30-2014, por lo cual se efectuaron cambios a las políticas contables aplicables a partir de la fecha de implementación.

2. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 a los estados financieros en la cual se indica que los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas (MUC para IMF) aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), no obstante en la nota 3 a los estados financieros se presentan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas, de conformidad con lo requerido por la CONAMI en el Anexo I capítulo IV del MUC para IMF.

Otros Asuntos

1. Los estados financieros de ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LA COSTA ATLÁNTICA - PANA PANA por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua, fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre esos estados el 22 de marzo de 2015.

BAKER TILLY NICARAGUA, S.A.


Néstor J. Galeano M.
C.P.A. N°1599

Managua, Nicaragua
30 de junio de 2016



ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LA COSTA ATLÁNTICA (PANA PANA)
 (Una Asociación Civil Sin Fines de Lucro constituida y domiciliada en la República de Nicaragua)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Nota	2015
ACTIVO		
Fondos disponibles	4c, 6	C\$ 14.704.437
Cartera de créditos, neto	4d, 7	39.084.485
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	4e	1.426.713
Otras cuentas por cobrar, neto	4f, 8	526.051
Inversiones permanentes	4g, 11	820.887
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	4h, 9	885.856
Otros activos, neto	10	<u>184.540</u>
TOTAL ACTIVOS		C\$ <u>57.632.969</u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	12	C\$ 17.511.673
Otras cuentas por pagar	13	1.099.659
Provisiones	4i, 14	3.953.072
Otros pasivos	14	<u>6.242.622</u>
Total Pasivo		<u>28.807.026</u>
PATRIMONIO		
Aporte adicional	15	12.867.853
Reservas	4o, 15	500.983
Resultados acumulados		12.878.322
Resultado del ejercicio		<u>2.578.785</u>
Total Patrimonio		<u>28.825.943</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		C\$ <u>57.632.969</u>
Cuentas contingentes		-
Cuentas de orden	4p, 16	6.431.840

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

Señor Joel Quinn Gamales
 Presidente Junta Directiva

Lic. Luis Wilson Guill
 Sub Director Ejecutivo

Lic. Jorge Patterson
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LA COSTA ATLÁNTICA (PANA PANA)
 (Una Asociación Civil Sin Fines de Lucro constituida y domiciliada en la República de Nicaragua)

Estado de Resultados

Al 31 de diciembre de 2015


(Expresados en Córdobas Nicaragüenses)

	Nota	2015
Ingresos financieros		
Disponibilidades		C\$ 589,263
Cartera de créditos	4q, 7.7	16,120,738
Diferencia cambiaria	17	2,398,735
Otros ingresos financieros		9,961
Total ingresos financieros		19,118,697
Gastos financieros		
Obligaciones financieras		1,102,561
Diferencia cambiaria	17	754,512
Total gastos financieros		1,857,073
Margen financiero bruto		17,261,624
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa		3,395,573
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada		28,363
Gastos por deterioro de inversiones neto de ingresos por recuperaciones de inversiones saneadas		(500)
Margen financiero neto		13,894,914
Ingresos operativos diversos		815,342
Gastos operativos diversos		1,148,602
Resultado operativo bruto		13,561,654
Gastos de administración		
Gastos de administración y otros	21	10,982,869
Gastos con personas vinculadas		-
Resultado antes del impuesto a la renta		2,578,785
Impuesto a la renta		-
Resultado del ejercicio		C\$ 2,578,785

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


 Señor Joel Quiroz Quiroz
 Presidente Junta Directiva


 Lic. Luis Wilson Guill
 Sub Director Ejecutivo


 Lic. Jorge Patterson
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LA COSTA ATLÁNTICA (PANA PANA)
 (Una Asociación Civil Sin Fines de Lucro constituida y domiciliada en la República de Nicaragua)


Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015

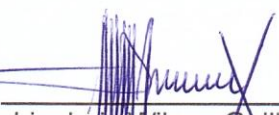
(Expresados en Córdobas Nicaragüense)

	Nota	Aporte Adicional	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	15	C\$ 12,882,478	C\$ 486,358	C\$ 12,878,322	C\$ 26,247,158
Traslado a Reservas	15	(14,625)	14,625		-
Resultado del período				<u>2,578,785</u>	<u>2,578,785</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015		C\$ <u>12,867,853</u>	C\$ <u>500,983</u>	C\$ <u>15,457,107</u>	C\$ <u>28,825,943</u>


El presente Estado de Cambios en el Patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Señor Joel Guzmán
 Presidente, Junta Directiva



Lic. Luis Wilson Guill
 Sub Director Ejecutivo



Lic. Jorge Patterson
 Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

ASOCIACIÓN PARA EL DESARROLLO DE LA COSTA ATLÁNTICA (PANA PANA)
 (Una Asociación Civil Sin Fines de Lucro constituida y domiciliada en la República de Nicaragua)

Estado de Flujos de Efectivo


Por el período terminado el 31 de diciembre de 2015
 (Expresados en Córdobas Nicaragüense)

	Nota	2015
Flujo de Efectivo de las Actividades de Operación:		
Utilidad neta	C\$	2,578,785
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) operaciones:		
Depreciación	9	52,269
Pérdida en baja de bienes de uso		75,070
Cambios netos en activos y pasivos corrientes		
Aumento (disminución) en documentos y cuentas por cobrar		(6,380,314)
Aumento (disminución) en provisión por incobrabilidad de cartera		1,003,266
Aumento en bienes recibidos en pago y adjudicados		(13,505)
Aumento (disminución) en otras cuentas por cobrar		671,864
Disminución (aumento) en otros activos		148,172
Disminución (aumento) en cuentas por pagar		193,581
Aumento (disminución) de provisiones		1,632,455
Aumento (disminución) de otros pasivos		1,083,555
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		1,045,198
Flujos de efectivo de las actividades de Inversión		
Adquisición de bienes de uso	9	(250,309)
Adquisición de acciones		(288,919)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		(539,228)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos		9,160,929
Pagos de préstamos		(1,596,486)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		7,564,443
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo		8,070,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		6,634,024
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$	14,704,437

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




 Señor Joel Quintana, Presidente Junta Directiva
 Lic. Luis Wilson Guill, Sub Director Ejecutivo


 Lic. Jorge Patterson, Contador General

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.