

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2014

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-64



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

Tel.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Financiera FAMA, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera FAMA, S. A. (la Financiera), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la Financiera 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 del control interno de la Financiera. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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





A la Junta Directiva y Accionistas de
Financiera FAMA, S. A.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Financiera FAMA, S. A. al 31 de diciembre de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

KPMG


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



27 de febrero de 2015
Managua, Nicaragua

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

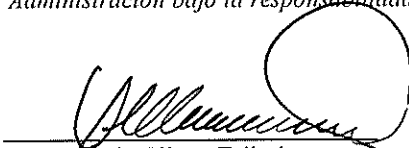
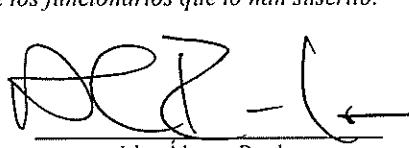

Balance de situación

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		3,976,612	2,711,179
Banco Central de Nicaragua		22,800,473	26,006,872
Depósitos en instituciones financieras del país		21,209,187	19,695,813
Moneda extranjera			
Caja		2,207,609	1,356,176
Banco Central de Nicaragua		10,697,497	7,997
Depósitos en instituciones financieras del país		7,102,008	5,030,177
	9	<u>67,993,386</u>	<u>54,808,214</u>
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		1,006,744,011	766,411,633
Créditos reestructurados		11,278,176	9,448,502
Créditos vencidos		10,555,586	9,792,391
Créditos en cobro judicial		1,660,781	1,669,111
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		20,875,580	16,717,913
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(33,425,714)	(26,294,425)
	10	<u>1,017,688,420</u>	<u>777,745,125</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	11	13,751,636	2,619,655
Bienes de uso, neto	12	17,339,696	15,297,406
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	1,875,490	3,742,423
Otros activos, neto	14	33,955,867	28,003,581
Total activos		<u>1,152,604,495</u>	<u>882,216,404</u>
Pasivos			
Otras obligaciones con el público	15	78,948,749	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	16	773,573,239	627,833,477
Otras cuentas por pagar	17	7,481,627	6,694,966
Otros pasivos y provisiones	18	39,197,847	31,761,103
Total pasivos		<u>899,201,462</u>	<u>666,289,546</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	25	223,815,000	223,815,000
Reservas patrimoniales		10,433,269	4,811,843
Resultados acumulados		19,154,764	(12,699,985)
Total patrimonio		<u>253,403,033</u>	<u>215,926,858</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,152,604,495</u>	<u>882,216,404</u>
Cuentas de orden	24	<u>2,161,815,740</u>	<u>1,877,170,470</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente balance de situación fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

 Lic. Víctor Tellería Gerente General	 Lic. Álvaro Rocha Gerente Financiero	 Lic. Julio C. Largaespada V. Contador General
--	---	---

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

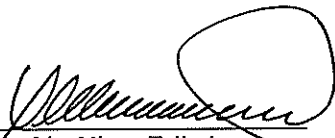

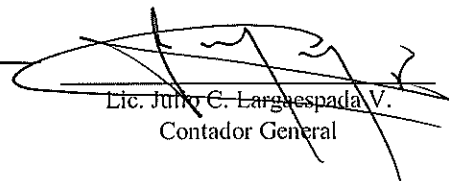
Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

	Nota	2014	2013
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		626,120	479,042
Ingresos por inversiones en valores		33,009	299,682
Ingresos financieros por cartera de créditos	10	337,299,854	262,424,983
Otros ingresos financieros		1,724,469	1,003,423
Total ingresos financieros		339,683,452	264,207,130
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		2,109,562	-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		59,677,749	46,329,037
Otros gastos financieros		4,398,941	4,260,637
Total gastos financieros		66,186,252	50,589,674
Margen financiero antes de ajuste monetario			
		273,497,200	213,617,456
Ingresos netos por ajustes monetarios	19	18,797,574	14,089,958
Margen financiero bruto		292,294,774	227,707,414
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	20	(18,943,045)	(7,856,016)
Margen financiero, neto		273,351,729	219,851,398
Ingresos operativos diversos, neto	21	14,198,351	8,679,227
Resultado operativo bruto		287,550,080	228,530,625
Gastos de administración	22	231,971,514	191,736,951
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales			
		55,578,566	36,793,674
Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)	23	(798,730)	(653,367)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(17,303,661)	(4,061,352)
Resultados del período		37,476,175	32,078,955

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

 <hr style="width: 100%;"/> <p>Lic. Víctor Tellería Gerente General</p>	 <hr style="width: 100%;"/> <p>Lic. Álvaro Rocha Gerente Financiero</p>	 <hr style="width: 100%;"/> <p>Lic. Julio C. Largaespada V. Contador General</p>
---	---	--

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

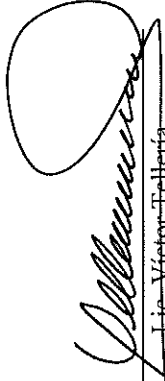
Estado de cambios en el patrimonio


Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2014

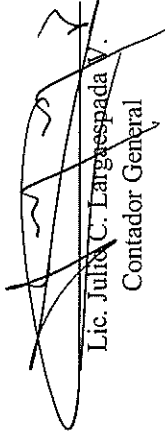
(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2012		223,815,000	17,736,906	(57,704,003)	183,847,903
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso de reservas patrimoniales a resultados acumulados		-	(17,736,906)	17,736,906	-
Resultados del periodo		-	-	32,078,955	32,078,955
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	4,811,843	(4,811,843)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2013		<u>223,815,000</u>	<u>4,811,843</u>	<u>(12,699,985)</u>	<u>215,926,858</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultados del periodo		-	-	37,476,175	37,476,175
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	5,621,426	(5,621,426)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	25	<u>223,815,000</u>	<u>10,433,269</u>	<u>19,154,764</u>	<u>253,403,033</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Lic. Víctor Tellerrá
Gerente General


Lic. Alvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio C. Largespada V.
Contador General

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

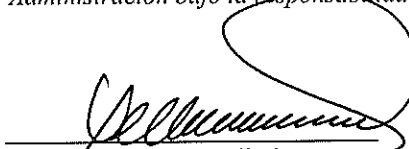
Estado de flujos de efectivo


Por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

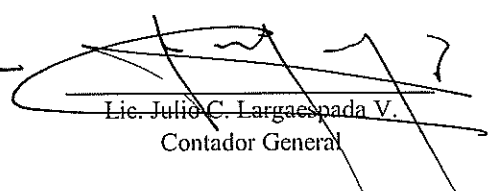
(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		37,476,175	32,078,955
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	10, 20	20,114,614	11,488,143
Provisiones para otras cuentas por cobrar	11, 20	426,761	507,934
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	2,438,122	6,926,117
Depreciaciones y amortizaciones	12, 14 y 22	8,742,680	6,181,522
Pérdida en venta de bienes de uso	12	121,743	125,618
Variación neta en			
Cuentas por cobrar		(11,558,741)	(487,772)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(4,157,667)	(3,405,669)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		-	-
Otros activos		(9,404,819)	(3,396,441)
Otras cuentas por pagar		786,661	900,012
Otros pasivos		7,436,744	5,082,310
Intereses y otros cargos financieros por pagar		1,650,442	914,568
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>54,072,715</u>	<u>56,915,297</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(257,069,924)	(168,319,587)
Adquisiciones de bienes de uso	12	(6,855,688)	(7,791,032)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(263,925,612)</u>	<u>(176,110,619)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en			
Otras obligaciones con el público	15	78,948,749	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		144,089,320	116,152,576
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>223,038,069</u>	<u>116,152,576</u>
Variación neta			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>54,808,214</u>	<u>57,850,960</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>67,993,386</u>	<u>54,808,214</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.


Lic. Víctor Tellería
Gerente General


Lic. Álvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio C. Largaespada V.
Contador General

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

Financiera FAMA, S. A. (la Financiera) es una sociedad anónima constituida el 24 de febrero de 2006, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es brindar servicios financieros a empresas de los sectores de la micro, pequeña y mediana mediante el otorgamiento de créditos, así como préstamos de consumo a asalariados.

Con fecha 26 de octubre del 2005, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia) resolvió mediante la resolución n.º CD-SIBOIF-384-1-OCT26-2005 autorizar la constitución de la Financiera como una entidad regulada por el Decreto n.º 15-L, de la Ley Especial sobre Sociedades Financieras de Inversión y Otras, emitida el 9 de abril de 1970, por la Ley 576/2006, de 22 de marzo, de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, y por la Ley General 561/2005, de 30 de noviembre, de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua. En cumplimiento con lo anterior, el 24 de febrero de 2006, la Financiera se constituyó legalmente como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua con una duración de 99 años. El 31 de octubre de 2006, la Financiera completó los trámites legales de apertura, consecuentemente, la Superintendencia en la resolución n.º SIBOIF-XIV-194-2006 autorizó a la Financiera iniciar operaciones en el territorio nacional.

Fundación para el Apoyo de la Microempresa (FAMA) posee el 90.20 % de las acciones de la Financiera.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Financiera han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros están diseñados solo para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 27 de febrero de 2015.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(2) Base de presentación (continuación)

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2014, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 26.5984 (2013: C\$ 25.3318) por USD 1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración determine juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones más significativas contenidas en el balance de situación son:

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Depreciación de bienes de uso
- Otros pasivos y provisiones

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período.

(b) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Financiera considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

(c) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en Bolsa y cumplen alguna de las siguientes condiciones: i) Se clasifican como mantenidas para negociar en el corto plazo, si: a) se compra o se incurre en la inversión con el objetivo de venderla o de volver a comprarla en un futuro cercano; b) es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte de menor valor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (VPN). En el caso que el valor de mercado o su VPN resulte menor, se debe contabilizar una provisión por desvalorización por el déficit y se debe suspender el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto del valor de mercado o VPN.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados (continuación)

Para la determinación del valor de mercado y del VPN de los títulos valores, se deben aplicar los siguientes criterios:

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

El valor de mercado se determina usando el promedio de las cotizaciones, de las transacciones en Bolsa de Valores del último mes; de no haberse registrado transacciones en Bolsa en el último mes, se usa el promedio del último trimestre. Si en este período tampoco se hubieran registrado transacciones y si el emisor es una institución financiera supervisada o una entidad del sector público del país, se aplica el mismo criterio que se establece en el literal b.

b. Para títulos valores emitidos por otras instituciones financieras supervisadas o por entidades del sector público del país, no cotizados en Bolsa de Valores

Para estas inversiones se utiliza el VPN, el cual se calcula descontando los flujos futuros de la inversión, aplicando la tasa mayor entre: i) la específica pactada en el título y ii) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en Bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados del período.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

Son activos financieros no derivados que se designan específicamente como disponibles para la venta o que no son clasificados como llevados al valor razonable con cambios en resultados ni como mantenidos hasta el vencimiento.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se valuarán de la misma forma en que se valúan las inversiones clasificadas en la categoría de «Inversiones al valor razonable con cambios en resultados».

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

El resultado por valuación de las inversiones clasificadas en esta categoría corresponderá a la diferencia que resulte entre el último valor en libros, a la fecha de la valuación, y el menor valor entre el costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la Financiera tiene la intención efectiva y, además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Las inversiones en títulos mantenidos hasta el vencimiento se valuarán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno – TIR).

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento) no sean recuperables de acuerdo con las condiciones contractuales.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

En cada fecha del balance de situación se evalúa si hay evidencia objetiva que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si hay tal evidencia, la Financiera determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

a. Inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de «Inversiones disponibles para la venta» que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del período.

Los gastos constituidos por una disminución en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta si hubiere, contabilizadas previamente en el patrimonio, se eliminarán y se reconocerán en los resultados del período cuando existe evidencia objetiva que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance de situación.

Las pérdidas por deterioro de las inversiones clasificadas en la categoría de inversiones disponibles para la venta que hayan sido reconocidas en el resultado del año no se revertirán en el mismo año en el que fueron reconocidas. Si en años posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, esa pérdida disminuyera a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida directamente de la subcuenta de balance en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconocerá en los resultados del período.

El importe de la reversión se reconocerá en los resultados de las operaciones. En el caso de títulos clasificados en esta categoría para los cuales no se cuente con un valor de mercado, el saldo de la pérdida por deterioro del valor será la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados con la tasa actual de rentabilidad del mercado para inversiones con condiciones similares. Para este caso, dichas pérdidas por deterioro no se podrán revertir.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones (continuación)

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Cuando haya evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de «Inversiones mantenidas hasta el vencimiento», la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en el resultado de las operaciones. Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de «Inversiones disponibles para la venta».

Sin embargo, en ningún caso la reversión del deterioro de valor dará lugar a que el valor en libros de la inversión exceda su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos son reconocidos en los resultados del período al costo amortizado, usando el método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de un solo vencimiento cae en mora, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa a los 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran calificados en D o E se les suspende la acumulación de intereses.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(d) Método para el reconocimiento de ingresos (continuación)

(i) Intereses sobre cartera de créditos (continuación)

Una vez transcurridos los días de mora regulados a partir de su vencimiento, según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D o E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período, registrándose como ingresos hasta el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

Para aquellos créditos que, a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo; utilizando el «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a cobro judicial, se continúa el diferimiento de la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdida y retiros de las cuentas de activo de conformidad a lo establecido por el Manual Único de Cuentas.

(e) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. 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.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Impuesto sobre la renta (continuación)

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria que entró en vigencia el 1 de enero de 2013 y Ley 891/2014, de 18 de diciembre, de Reformas y Adiciones, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del balance de situación, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores.

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. La Financiera realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100 %) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la Financiera.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito, las provisiones mínimas requeridas para cada una de ellas, son sin perjuicio de que la Financiera pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme con lo establecido en la Norma Sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigante de riesgo, conforme lo establecido en la normativa aplicable.

Para los créditos comerciales, hipotecarios para la vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100 % del saldo adeudado, la Financiera puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Se exceptúa de esta disposición los créditos clasificados en la cartera de consumo que no dispongan de garantías hipotecarias.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

Los créditos comerciales se clasifican permanentemente con base en la mora y otros eventos que ameriten su reclasificación, reclasificándose en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro factores principales, que son: la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por la Financiera y otras instituciones del Sistema Financiero Nacional; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con la Financiera y otras instituciones del Sistema Financiero Nacional; el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor de la Financiera, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con dicha Norma, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de estas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
A	1 %
B	5 %
C	20 %
D	50 %
E	100 %

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúnen todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con la Financiera, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro de la Financiera.

Consumo

Mensualmente se evalúa de acuerdo a la mora y a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 – 30 días	A	2 %
31 – 60 días	B	5 %
61 – 90 días	C	20 %
91 – 180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

Hipotecarios para vivienda

Mensualmente se evalúa de acuerdo a la mora y a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 – 60 días	A	1 %
61 – 90 días	B	5 %
91 – 120 días	C	20 %
121 – 180 días	D	50 %
más de 180 días	E	100 %

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos (continuación)

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-838-1-JUN11-2014 «Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo n.º 10 de la «Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio», a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de treinta y dos mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 32,000) y clasificados en la categoría «A», se les asignará un 0 % de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

Microcréditos

Mensualmente se evalúa de acuerdo a la mora y a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 – 15 días	A	1 %
16 – 30 días	B	5 %
31 – 60 días	C	20 %
61 – 90 días	D	50 %
más de 90 días	E	100 %

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las políticas de riesgos conservadoras aprobadas por la Junta Directiva, así como por el análisis y decisiones estratégicas y prudenciales de la Financiera en relación con su cartera de créditos. De igual manera, puede ser disminuida conforme al análisis respectivo de la Financiera, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al cierre de cada mes, la Financiera efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar conforme con lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para créditos de consumo, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que le permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuentas de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(v) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones que mantienen los préstamos correspondientes son trasladadas en su totalidad a la cuenta de provisión de bienes recibidos en la recuperación de créditos, hasta que el bien se realice, y no deben ser inferiores a los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en libros:

<u>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
(i) Bienes muebles:	
Desde su registro hasta los 6 meses de adjudicación	30 %
Después de 6 meses hasta los 12 meses	50 %
Después de 12 meses de la adjudicación	100 %
(ii) Bienes inmuebles:	
Desde su registro hasta los seis meses de la adjudicación del bien	Provisión asignada al crédito antes de la adjudicación
Después de 6 meses hasta los 12 meses	30 %
Después de 12 meses hasta los 24 meses	50 %
Después de 24 meses hasta los 36 meses	75 %
Después de 36 meses de la adjudicación	100 %

(g) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los bienes de uso. Todos los otros gastos se reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Bienes de uso, neto (continuación)

(iii) Depreciación

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de bienes de uso, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Mobiliario y equipos	5
Equipos de computación	2 y 5
Equipo rodante	5 y 8

(h) Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida

El valor en libros de los activos de larga vida de la Financiera, correspondiente a los rubros de bienes de uso y otros activos, es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

(i) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General 561/2005, la Financiera debe constituir una reserva de capital con el 15 % de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40 % de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(j) Otras obligaciones con el público

Estas obligaciones representan la captación de recursos provenientes del público, tales como la colocación de bonos, según la emisión de «Valores Estandarizados de Renta Fija» que fue debidamente aprobado por la Superintendencia el 18 de febrero de 2014.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Otras obligaciones con el público (continuación)

Intereses sobre obligaciones con el público

La Financiera sigue la política de provisionar diariamente los intereses por las otras obligaciones con el público, pendientes de pagos, tomando como base el valor contractual de la obligación (bonos); registrando los intereses devengados directamente contra los resultados del período.

(k) Provisiones

Una provisión es reconocida en el balance de situación cuando la Financiera tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. La Financiera, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

(ii) Vacaciones

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

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

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Financiera reconozca un (1) mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada.

Son acumulables mensualmente dos punto cinco (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

(m) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Financiera registra las transacciones con partes relacionadas al costo histórico, identifica cada transacción y para esto considera quienes son sus partes relacionadas, si una de ellas tiene capacidad para controlar a la otra, o para ejercer una influencia significativa sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas. Además considera lo establecido en la Norma sobre límites de concentración, emitida por la Superintendencia el 9 de mayo de 2007, según la resolución n.º CD-SIBOIF-478-1-MAY9-2007. Al considerar si es una parte relacionada, la Financiera evalúa lo siguiente:

- (i)** Empresas que directa o indirectamente, a través de uno o más intermediarios controlan o son controladas por, o están bajo un control común de la Financiera informante, incluyendo tenedoras o subsidiarias.
- (ii)** Una empresa asociada a la Financiera.
- (iii)** Personas que poseen, directa o indirectamente, un interés en el derecho de voto de la empresa informante, lo que les da a ellos influencia significativa sobre la empresa, y los miembros cercanos de la familia.
- (iv)** Personal gerencial clave o sea personas que tienen la autoridad y responsabilidad en las actividades de planeación, dirección y control de la empresa, incluyendo directores y funcionarios de las empresas miembros cercanos de las familias de esos funcionarios.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(m) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

- (v) Empresas en las cuales, directa o indirectamente, cualquiera de las personas descritas en los incisos (iii) o (iv) anteriores posee un interés importante en el derecho a voto, o sobre las cuales, esa persona puede ejercer una influencia significativa. Esto incluye a empresas propiedad de los directores y a accionistas mayoritarios de la empresa y a empresas que tienen a un miembro clave de la Gerencia en común. Transacción con partes relacionadas: es una transferencia de recursos o de obligaciones entre partes relacionadas, independientemente de si se carga o no un precio.

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

La Financiera ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo y tecnológico
- Riesgo legal y de cumplimiento normativo
- Riesgo de contratación de proveedores de servicios

Esta nota presenta información de cómo la Financiera administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de la Financiera, sus políticas y sus procesos de medición.

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos a los que podría estar expuesta la Financiera. La Junta Directiva ha establecido diferentes comités y áreas a nivel de apoyo en la administración de riesgos, como la Gerencia de Riesgos o Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Créditos, Comité de PLD/FT, Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Comité de Tecnología.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Administración del riesgo

Adicionalmente, la Financiera cuenta con las siguientes áreas de control; Supervisión Metodológica y Supervisión Operativa.

La Junta Directiva de la Financiera aprobó las Políticas de Administración Integral de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales podría estar expuesta la Financiera; ha creado el Comité de Riesgo conformado por tres directores miembros y ejecutivos claves con voz pero sin voto, el cual está encargado de identificar, medir, monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de ellos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, riesgo tecnológico y capitalización, entre otros.

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de uno o más deudores o contraparte en las operaciones que efectúa la Financiera. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen indicadores por segmento, indicadores por plazo e indicadores de concentración en los veinticinco mayores deudores, entre otros. Dichos indicadores fueron previamente aprobados por su Junta Directiva y son presentados a esta instancia con una frecuencia mensual.

Los distintos niveles de comités de créditos evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Financiera. El evaluador de activos monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos, además de calificar y establecer provisiones individuales a la cartera total.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 y las Normas Prudenciales aprobadas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por la Financiera a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30 % de la base de cálculo de capital. La Financiera no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas. En la escritura de constitución, los socios de la Financiera estipularon no otorgar crédito a ningún accionista o miembro de la Junta Directiva o sociedad alguna en el que el accionista o director tenga interés económico de control. Asimismo, ninguna persona con parentesco en primero y segundo grado de consanguinidad y de afinidad podrá tener crédito de ninguna naturaleza en la Financiera.
- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados a la Financiera y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas a la Financiera, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con la Financiera.

La Financiera no tiene concentración con grupos vinculados, como política interna ha establecido que el límite de crédito por deudor o unidad de riesgo no podrán exceder el monto de cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en córdobas, cuando los créditos hayan sido concedidos para financiar diferentes actividades, con diferentes productos y destinos. Se exceptúa de la disposición anterior aquellos clientes a quienes se les ha otorgado un monto mayor conforme a las políticas anteriores que demuestren un buen comportamiento y capacidad de pago. Adicionalmente, el saldo deudor de un solo cliente no puede exceder el uno por ciento del patrimonio de la Financiera.

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. La Administración confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas (continuación)

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y aplicar posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros. La Administración confirma estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

Al 31 de diciembre de 2014, la exposición total de los créditos vinculados a ejecutivos de la Financiera que no son socios ni miembros de la Junta Directiva es de C\$ 40,618 (2013: C\$ 103,874), representan el 0.02 % (2013: 0.05 %) de la base de cálculo de capital.

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

(c) Riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo que la Financiera no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores (por ejemplo, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos establece que la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital. A la fecha de estos estados financieros, la Financiera, tanto en el modelo normativo como en el interno, ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes)

Nombre de cuentas	2014							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	67,993	-	-	-	-	-	67,993	67,993
Cartera de créditos, neta	50,610	37,555	58,233	265,100	312,859	477,268	146,398	411,498
Otras cuentas por cobrar	13,940	-	-	-	-	-	13,940	13,940
Total de activos	<u>132,543</u>	<u>37,555</u>	<u>58,233</u>	<u>265,100</u>	<u>312,859</u>	<u>477,268</u>	<u>228,331</u>	<u>493,431</u>
B. Pasivos								
Otras Obligaciones	-	-	-	1,279	13,245	70,026	-	1,279
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	10,061	15,033	11,818	109,792	84,590	623,055	36,912	146,704
Otras cuentas por pagar	7,482	-	-	-	-	-	7,482	7,482
Total de pasivos	<u>17,543</u>	<u>15,033</u>	<u>11,818</u>	<u>111,071</u>	<u>97,835</u>	<u>693,081</u>	<u>44,394</u>	<u>155,465</u>
C. Calce/(Descalce) (A - B)	<u>115,000</u>	<u>22,522</u>	<u>46,415</u>	<u>154,029</u>	<u>215,024</u>	<u>(215,813)</u>	<u>183,937</u>	<u>337,966</u>
D. Base de cálculo de capital							<u>258,592</u>	<u>258,592</u>
Límite (C/D)							<u>0.71</u>	<u>1.31</u>
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía		<u>83,507</u>						
Bienes dados en garantía		<u>17,783</u>						

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11 y lo indicado en los artículos n.º 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes) (continuación)

Nombre de cuentas	2013							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	54,808	-	-	-	-	-	54,808	54,808
Cartera de créditos, neta	44,455	28,109	48,050	217,428	251,459	316,300	120,614	338,042
Otras cuentas por cobrar	2,822	-	-	-	-	-	2,822	2,822
Total de activos	<u>102,085</u>	<u>28,109</u>	<u>48,050</u>	<u>217,428</u>	<u>251,459</u>	<u>316,300</u>	<u>178,244</u>	<u>395,672</u>
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,714	14,951	22,913	69,810	69,097	520,811	40,578	110,388
Otras cuentas por pagar	6,694	-	-	-	-	-	6,694	6,694
Total de pasivos	<u>9,408</u>	<u>14,951</u>	<u>22,913</u>	<u>69,810</u>	<u>69,097</u>	<u>520,811</u>	<u>47,272</u>	<u>117,082</u>
C. Calce/(Descalce) (A - B)	<u>92,677</u>	<u>13,158</u>	<u>25,137</u>	<u>147,618</u>	<u>182,362</u>	<u>(204,511)</u>	<u>130,972</u>	<u>278,590</u>
D. Base de cálculo de capital							191,579	191,579
Límite (C/D)							<u>0.68</u>	<u>1.45</u>
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía		<u>83,507</u>						
Bienes dados en garantía		<u>17,783</u>						

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo n.º 11 y lo indicado en los artículos n.º 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**(c) Riesgo de liquidez (continuación)****(ii) Calce de moneda**

	2014			2013		
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos monetarios						
Disponibilidades	20,007,114	18,680,010	38,687,124	6,394,350	17,648,267	24,042,617
Cartera de créditos, neta	106,924,859	893,767,814	1,000,692,673	62,864,462	687,109,026	749,973,488
Otras cuentas por cobrar	12,526,466	-	12,526,466	1,920,294	-	1,920,294
Total de activos monetarios	139,458,439	912,447,824	1,051,906,263	71,179,106	704,757,293	775,936,399
Pasivos monetarios						
Otras obligaciones con el público	40,160,438	38,788,310	78,948,748	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	480,153,649	221,725,094	701,878,743	436,097,640	154,852,258	590,949,898
Cuentas por pagar	1,752,948	-	1,752,948	1,908,424	3,644	1,912,068
Otros pasivos	5,319,680	-	5,319,680	3,877,894	-	3,877,894
Total de pasivos monetarios	527,386,715	260,513,404	787,900,119	441,883,958	154,855,902	596,739,860
Calce (descalce) de moneda	(387,928,276)	651,934,420	264,006,144	(370,704,852)	549,901,391	179,196,539

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

El seguimiento de riesgos de mercado es efectuado principalmente por el Comité de Riesgos y el Comité ALCO. Este comité es, en parte, responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgos, bajo los lineamientos del Comité de Riesgos. La Gerencia de Riesgos y ALCO han propuesto al Comité de Riesgos y la Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales han sido aprobados por la Junta Directiva de la Financiera. Ambos comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de moneda y de tasa de interés. Los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

(e) Riesgo operativo y tecnológico

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera cumple con lo establecido en la normativa concerniente a la gestión del Riesgo Operativo y Tecnológico, las que corresponden a la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010) y a la Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico (CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007). En materia de los riesgos en cuestión, se obtienen avances relativos y acorde a los planes establecidos por la Superintendencia, de manera que la Financiera ha dado un cumplimiento adecuado, el cual es monitoreado por la Junta Directiva mediante los Comités respectivos.

(f) Riesgo legal y de cumplimiento normativo

La Financiera dispone de normativas, políticas y procedimientos para una gestión integral del riesgo legal y de cumplimiento normativo a nivel institucional, así como de una estructura funcional soportada por las diferentes áreas involucradas; con el fin de minimizar cualquier materialidad que impacte a la institución, derivadas en sanciones legales y normativas, pérdida financiera o afectaciones de reputación institucional. Por otro lado, la administración y gestión de dichos riesgos es supervisada mediante los comités definidos por la Junta Directiva. El enfoque de la gestión del riesgo de cumplimiento normativo está en función, tal y como lo define la Superintendencia; de manera que busca el establecimiento de una cultura de cumplimiento en todos los niveles de la Financiera, con lineamientos claramente definidos.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

La Financiera cuenta con un lineamiento para definir el nivel de materialidad de contrataciones de servicios. Este tiene como objetivo evaluar los parámetros mínimos para definir el nivel de materialidad de riesgos asociados a la contratación de servicios y la posterior gestión de contratos materiales y de servicios tercerizados.

(h) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar una Institución Financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2014 es de C\$ 55,000,000 (ver nota 26).

(ii) Capital regulado

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital menos inversiones en instrumentos de capital en subsidiarias y asociadas en donde la Financiera ejerza control directo o indirecto sobre la mayoría del capital y cualquier ajuste pendiente de constituir. De acuerdo con la Norma sobre Adecuación de Capital emitida bajo la resolución n.º CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010, de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, la Financiera deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo.

La resolución CD-SIBOIF-665-4-FEB17-2011 emitida por la Superintendencia, reformó los artículos n.º 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial n.º 230 del 29 de noviembre de 2007. Con dicha reforma, se modificó la ponderación de operaciones realizadas con instituciones financieras del país, así como otros cambios en la ponderación en la cartera de préstamos de consumo, hipotecarios y comerciales.

La resolución CD-SIBOIF-777-1-ABR17-2013, emitida por la Superintendencia, reformó el artículo 4 de la Norma de reforma de los artículos n.º 4 y 11, publicada en la Gaceta Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(h) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

De acuerdo con la resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, la Financiera deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10 % del total de los activos ponderados por riesgo.

A continuación se indica el cálculo con cifras en miles, excepto para los porcentajes:

	2014	2013
Disponibilidades	526	4,945
Cartera de créditos, neta	1,039,271	787,629
Otras cuentas por cobrar, netas	13,752	2,620
Bienes de uso, netos	17,340	15,297
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	1,875	3,742
Otros activos, netos	33,956	28,004
Activos ponderados por riesgo	1,106,720	842,237
Activos nocionales por riesgo cambiario	651,934	549,901
Total activos ponderados por riesgo	<u>1,758,654</u>	<u>1,392,138</u>
Capital mínimo requerido	<u>175,685</u>	<u>139,214</u>
Capital social pagado	223,815	223,815
Resultados de períodos anteriores	(18,321)	(44,938)
Reserva legal	10,433	4,812
Capital primario	<u>215,927</u>	<u>183,689</u>
Resultados del año	37,476	32,079
Provisiones genéricas	5,189	4,337
Capital secundario	<u>42,665</u>	<u>36,416</u>
Base de adecuación de capital	<u>258,592</u>	<u>220,105</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados	<u>14.70 %</u>	<u>15.81 %</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(5) Activos sujetos a restricción

La Financiera posee activos cuyo derecho de uso se encuentra restringido, detallados a continuación:

- Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$ 83,507 miles (2013: C\$ 97,430 miles).
- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$ 17,783 miles.

Financiera FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

	2014			Total
	Ejecutivos	Accionistas	Directores	
Activos				
Cartera de créditos, neta	40,281	-	-	40,281
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	337	-	-	337
Otras cuentas por cobrar, neta	-	6,733,002	-	6,733,002
Otras activos	-	10,202	-	10,202
	<u>40,618</u>	<u>6,743,204</u>	<u>-</u>	<u>6,783,822</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	59,297,249	-	59,297,249
Intereses por pagar	-	134,391	-	134,391
	<u>-</u>	<u>59,431,640</u>	<u>-</u>	<u>59,431,640</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos				
Ingresos financieros por cartera de créditos	21,741	-	-	21,741
	<u>21,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21,741</u>
Gastos financieros por obligaciones				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	4,563,087	-	4,563,087
	<u>-</u>	<u>4,563,087</u>	<u>-</u>	<u>4,563,087</u>
Ingresos operativos diversos				
Comisiones por cobranzas (administración de cartera)	-	38,259	-	38,259
	<u>-</u>	<u>38,259</u>	<u>-</u>	<u>38,259</u>
Gastos de administración				
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	1,351,547	388,965	1,740,512
Asesoría externa	-	155,853	-	155,853
Capacitaciones	-	2,525,965	-	2,525,965
Membresías	-	102,129	-	102,129
Alquiler de local	-	1,471,655	-	1,471,655
	<u>-</u>	<u>5,607,149</u>	<u>388,965</u>	<u>5,996,114</u>

Financiera FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

	2013			Total
	Ejecutivos	Accionistas	Directores	
Activos				
Cartera de créditos, neta	103,034	-	-	103,034
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	840	-	-	840
Otras cuentas por cobrar	-	70,929	-	70,929
	<u>103,874</u>	<u>70,929</u>	<u>-</u>	<u>174,803</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	63,633,481	-	63,633,481
Cuentas por pagar diversas	-	236,342	-	236,342
Intereses por pagar	-	122,692	-	122,692
	<u>-</u>	<u>63,992,515</u>	<u>-</u>	<u>63,992,515</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos				
Ingresos financieros por cartera de créditos	23,777	-	-	23,777
	<u>23,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,777</u>
Gastos financieros por obligaciones				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	4,515,094	-	4,515,094
	<u>-</u>	<u>4,515,094</u>	<u>-</u>	<u>4,515,094</u>
Ingresos operativos diversos				
Comisiones por cobranzas (administración de cartera)	-	31,826	-	31,826
	<u>-</u>	<u>31,826</u>	<u>-</u>	<u>31,826</u>
Gastos de administración				
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	1,086,168	192,473	1,278,641
Asesoría externa	-	123,352	-	123,352
Capacitaciones	-	3,143,787	-	3,143,787
Gastos por servicios externos-asesoría e información	-	727,921	-	727,921
Membresías	-	115,055	-	115,055
Alquiler de local	-	1,120,970	-	1,120,970
	<u>-</u>	<u>6,317,253</u>	<u>192,473</u>	<u>6,509,726</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(7) Gasto por impuesto sobre la renta

A continuación se presenta una conciliación entre el cálculo del impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable y el gasto del impuesto sobre la renta:

	2014	2013
Resultados antes del impuesto sobre la renta	55,578,566	36,793,674
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 23)	(798,730)	(653,367)
Renta gravable	54,779,836	36,140,307
Impuesto sobre la renta (30 %)	16,433,951	10,842,092
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles (30 %)	869,710	797,063
Menos:		
Efecto impositivo de pérdidas de explotación correspondiente al 30 %	-	(7,577,803)
Gasto por impuesto sobre la renta	17,303,661	4,061,352

El pago del impuesto sobre la renta es el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30 % aplicable a la renta neta gravable.

El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquida sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1 %. Dicho pago mínimo definitivo se realiza mediante anticipos del 1 % de la renta bruta mensual.

Adicionalmente, según el artículo n.º 63 de la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria, que entró en vigencia el 1 de enero de 2013, las Instituciones Financieras deberán pagar mensualmente un anticipo del impuesto sobre la renta que resulta de la diferencia del cálculo del 30 % sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo del 1 % sobre los ingresos brutos.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el gasto por el impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable por resultar esta mayor.

Para el período 2013, la Financiera, realizó la aplicación de pérdidas de períodos anteriores en el cálculo del impuesto sobre renta por un monto de C\$ 25,259,344 considerando el 30 % sobre dicho monto generando un efecto impositivo C\$ 7,577,803 correspondientes a pérdidas del período 2010, de conformidad con lo establecido en la Ley 822/2012, artículo n.º 46 renta neta negativa y traspaso de pérdidas.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de la fecha en que comienzan a ser exigibles; por tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos en esos plazos. Tal facultad puede ampliarse cuando existe inexactitud en la declaración u ocultamiento de bienes o rentas por parte del contribuyente hasta por un período de seis (6) años.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

A continuación se presenta información complementaria al estado de flujo de efectivo:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta pagado	17,303,661	3,003,307
Intereses pagados	56,766,145	45,829,348

A continuación se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo durante el año:

	2014	2013
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	1,169,681	1,840,681
Traslado de provisión de la cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,122,819	939,772
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	5,621,426	4,811,843
Traspaso de reservas patrimoniales a resultados acumulados	-	17,736,906

(9) Disponibilidades

	2014	2013
Moneda nacional		
Efectivo en caja	3,976,612	2,711,179
Depósitos en el BCN	22,800,473	26,006,872
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	21,209,187	19,695,813
	47,986,272	48,413,864
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	2,207,609	1,356,176
Depósitos en el BCN	10,697,497	7,997
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	7,102,008	5,030,177
	20,007,114	6,394,350
Total de disponibilidades	67,993,386	54,808,214

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2014, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 752,192 (C\$ 20,007,114) [(2013: USD 252,424 (C\$ 6,394,350))].

El efectivo depositado en el BCN por USD 402,186 (C\$ 10,697,497) [(2013: USD 316 (C\$ 7,997))] y C\$ 22,800,473 (2013: C\$ 26,006,872) se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con Bancos del país y del exterior, así como para cubrir el encaje legal por los bonos emitidos.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre 2014

(10) Cartera de créditos, neta

Un detalle de la cartera de créditos clasificada en función de su estado se presenta a continuación:

		2014			
		<u>Corrientes</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
Préstamos:					
Personales (Consumo)	C\$	126,396,604	382,740	71,200	126,850,544
Comerciales		96,107,430	73,177	458,918	96,639,525
Hipotecarios		6,929,343	121,336	182,061	7,232,740
Microcréditos		772,112,904	9,978,333	948,602	783,039,839
Funcionarios y empleados		5,197,730	-	-	5,197,730
	C\$	<u>1,006,744,011</u>	<u>10,555,586</u>	<u>1,660,781</u>	1,018,960,378
Reestructurados					11,278,176
					1,030,238,554
Intereses por cobrar sobre créditos					20,875,580
Total de cartera de créditos					1,051,114,134
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos					(33,425,714)
					<u>1,017,688,420</u>
		2013			
		<u>Corrientes</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
Préstamos:					
Personales (Consumo)	C\$	75,564,765	548,238	-	76,113,003
Comerciales		50,339,771	70,619	298,472	50,708,862
Hipotecarios		7,205,168	35,905	147,298	7,388,371
Microcréditos		631,306,325	9,137,629	1,223,341	641,667,295
Funcionarios y empleados		1,995,604	-	-	1,995,604
	C\$	<u>766,411,633</u>	<u>9,792,391</u>	<u>1,669,111</u>	777,873,135
Reestructurados					9,448,502
					787,321,637
Intereses por cobrar sobre créditos					16,717,913
Total de cartera de créditos					804,039,550
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos					(26,294,425)
					<u>777,745,125</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de cartera de créditos se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1 de enero	26,294,425	29,176,110
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	20,114,614	11,488,143
Deslizamiento cambiario	438,289	141,062
Menos:		
Disminución de provisiones	-	(929,438)
Saneamiento de créditos	(12,298,795)	(12,641,680)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 13)	(1,122,819)	(939,772)
Saldos al 31 de diciembre	<u>33,425,714</u>	<u>26,294,425</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

La Financiera realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comerciales, microcréditos y personales). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

El monto mínimo a financiar será de USD 50 en grupo solidario y USD 250 en individual y el monto máximo de USD 50,000.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por categoría de riesgo

2014																
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total			
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	370	96,899,839	968,999	6,073	133,255,234	2,665,104	68	7,053,164	-	38,404	772,762,585	7,727,627	44,915	1,009,970,822	11,361,730	
B	5	733,237	13,784	50	725,612	36,281	1	10,228	512	875	13,317,397	665,870	931	14,786,474	716,447	
C	6	1,993,822	192,838	24	455,105	91,021	2	62,411	12,482	425	6,811,645	1,362,329	457	9,322,983	1,658,670	
D	7	955,140	212,981	31	432,280	216,140	1	43,230	21,615	243	2,957,098	1,478,550	282	4,387,748	1,929,286	
E	3	458,918	383,228	10	248,054	248,055	7	283,363	283,363	1,204	11,655,772	11,655,772	1,224	12,646,107	12,570,418	
Subtotal cartera clasificada	391	101,040,956	1,771,830	6,188	135,116,285	3,256,601	79	7,452,396	317,972	41,151	807,504,497	22,890,148	47,809	1,051,114,134	28,236,551	
Provisión genérica																5,189,163
																33,425,714

2013																
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total			
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión	
A	198	49,753,613	497,536	4,243	78,167,392	1,563,349	98	7,351,036	73,510	38,372	634,378,439	6,343,786	42,911	769,650,480	8,478,181	
B	10	2,133,867	65,722	44	792,476	39,624	2	48,843	2,442	755	10,065,139	503,257	811	13,040,325	611,045	
C	14	2,144,755	196,833	22	252,267	50,453	-	-	-	398	4,733,469	947,016	434	7,130,491	1,194,302	
D	9	1,580,217	386,251	39	376,044	188,022	2	35,905	17,953	213	2,179,439	1,097,740	263	4,171,605	1,689,966	
E	2	248,282	185,484	14	253,814	253,814	5	293,079	293,079	1,469	9,251,474	9,251,472	1,490	10,046,649	9,983,849	
Subtotal cartera clasificada	233	55,860,734	1,331,826	4,362	79,841,993	2,095,262	107	7,728,863	386,984	41,207	660,607,960	18,143,271	45,909	804,039,550	21,957,343	
Provisión genérica																4,337,082
																26,294,425

* Este monto incluye principal e intereses corrientes.

Al 31 de diciembre de 2014, la cobertura de cartera en riesgo mayor a 30 días fue de 187.27 % (2013: 174.11 %).

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial por clasificación:

Calificación	2014			2013		
	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	370	96,899,839	96 %	198	49,753,613	89 %
B	5	733,237	1 %	10	2,133,867	4 %
C	6	1,993,822	2 %	14	2,144,755	4 %
D	7	955,140	1 %	9	1,580,217	3 %
E	3	458,918	- %	2	248,282	- %
	391	101,040,956	100 %	233	55,860,734	100 %

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración			
	2014	Relación porcentual	2013	Relación porcentual
Microcréditos	807,504,497	77 %	660,607,958	82 %
Consumo	135,116,285	12 %	79,841,993	10 %
Comercio	101,040,956	10 %	55,860,735	7 %
Hipotecario de vivienda	7,452,396	1 %	7,728,864	1 %
	1,051,114,134	100 %	804,039,550	100 %

Resumen de concentración por región

A continuación se presenta la distribución de la cartera de créditos por regiones:

Sucursal	2014		2013	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Pacífico	391,699,863	37 %	305,177,050	38 %
Managua	360,465,822	34 %	284,219,625	35 %
Centro	210,795,741	20 %	67,225,312	8 %
Norte	88,152,708	9 %	147,417,563	19 %
	1,051,114,134	100 %	804,039,550	100 %

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

El porcentaje de la concentración y principales características de la cartera vencida y en cobro judicial por sector se presenta a continuación:

<u>Actividad económica</u>	2014		2013	
	Cartera vencida	Relación porcentual	Cartera vencida	Relación porcentual
Microcrédito	10,926,935	90 %	10,360,970	90 %
Comercial	532,095	4 %	369,091	3 %
Consumo	453,940	4 %	548,238	5 %
Hipotecario	303,397	2 %	183,203	2 %
Total general	<u>12,216,367</u>	<u>100 %</u>	<u>11,461,502</u>	<u>100 %</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de la cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito

A continuación presentamos un detalle de la cartera vencida y en cobro judicial por tipo de crédito y el importe de provisión constituida para cada banda de tiempo:

		2014						
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	508	153,181	4,680,696	382,740	146,864	5,363,481	44 %	5,060,337
181 a 365	715	227,532	5,941,885	71,200	15,695	6,256,312	51 %	6,256,312
366 a 730	2	151,382	-	-	4,380	155,762	1 %	80,071
Más de 730 días	7	-	304,354	-	136,458	440,812	4 %	440,812
	<u>1,232</u>	<u>532,095</u>	<u>10,926,935</u>	<u>453,940</u>	<u>303,397</u>	<u>12,216,367</u>	<u>100 %</u>	<u>11,837,532</u>
		2013						
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	820	243,494	5,265,142	548,238	35,905	6,092,779	53 %	5,091,847
181 a 365	859	-	4,696,233	-	17,337	4,713,570	41 %	4,713,570
366 a 730	2	-	47,456	-	-	47,456	1 %	47,456
Más de 730 días	7	125,597	352,139	-	129,961	607,697	5 %	544,898
	<u>1,688</u>	<u>369,091</u>	<u>10,360,970</u>	<u>548,238</u>	<u>183,203</u>	<u>11,461,502</u>	<u>100 %</u>	<u>10,397,771</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Financiera durante el año 2014, para mantener el bajo nivel de la cartera vencida continuó e implementó una serie de estrategias y medidas que consisten en:

1. Otorgar solamente créditos de corto plazo para capital de trabajo y mediano plazo para la adquisición de activos fijos.
2. Concentración en créditos menores a USD 5,000.
3. Fortalecer el análisis PYME para lograr un crecimiento conservador de acuerdo a la mezcla definida en la estrategia comercial.
4. Capacitación continua a los analistas de crédito.
5. Actualización continua del Manual de Crédito y Manual de Evaluación de Riesgo Crediticio.
6. Seguimiento al cumplimiento de la metodología de crédito a través del área de Supervisión Metodológica.
7. Incorporación en los sistemas de las políticas de crédito.

Estas medidas han permitido cerrar al 31 de diciembre de 2014 con una cartera vencida de C\$ 10,555,586, equivalentes a 1.02 % (2013: C\$ 9,792,391, equivalentes al 1.20 %) del total de la cartera de la Financiera.

Garantías adicionales por reestructuración

En su gran mayoría, los créditos reestructurados mantuvieron sus garantías al momento de la reestructuración.

A continuación se presenta un detalle de los ingresos financiero por el tipo de cartera de créditos:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Microcréditos	280,388,457	222,169,432
Consumo	36,634,921	27,328,744
Comercial	17,689,291	9,917,080
Hipotecaria	2,587,185	3,009,727
	<u>337,299,854</u>	<u>262,424,983</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Líneas de crédito pendientes de utilización

Un detalle del monto de las líneas de crédito pendientes de utilización por parte de los clientes que se presentan en cuentas de orden, por tipo de crédito, se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Microcréditos	42,118,009	28,704,661
Comercial	14,806,880	8,296,123
	<u>56,924,889</u>	<u>37,000,784</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$ 12,298,795 equivalentes a 1.19 % (2013: C\$ 12,641,680 equivalentes a 1.61 %). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden es de C\$ 1,812,354 (2013: C\$ 1,401,663).

(11) Otras cuentas por cobrar, neta

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos por recuperar	55,207	78,955
Anticipos a proveedores (a)	10,416,955	373,623
Depósitos en garantía	500,010	455,934
Cuentas por cobrar al personal	80,765	20,819
Otras comisiones por cobrar	354,288	105,667
Otros (b)	2,532,312	1,786,978
	<u>13,939,537</u>	<u>2,821,976</u>
Estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso	(187,901)	(202,321)
	<u>13,751,636</u>	<u>2,619,655</u>

- a) Principalmente corresponde al anticipo por el desarrollo del nuevo sistema operativo y contable de la Financiera por C\$ 3,4 millones y por el pago anticipado del principal a un fondeador en el extranjero por C\$ 6,7 millones, dicho pago anticipado se originó debido a que la Financiera, programa el cumplimiento de sus obligaciones con sus proveedores de fondos, honra la obligación al realizar la transferencia de fondos antes de su vencimiento cuando la fecha de pago corresponde en un día no hábil, considerando a su vez los tiempos de ejecución por los bancos corresponsales. En este caso específico, la fecha de vencimiento del pago era el 1 de enero del 2015 y la transferencia se generó el 29 de diciembre 2014.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(11) Otras cuentas por cobrar, neta (continuación)

- b) El rubro de otros incluye saldos por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Unión al 31 de diciembre de 2014 por C\$ 1,648,621 (2013: C\$ 998,226), los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

El movimiento de la estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso se detalla a continuación:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	<u>202,321</u>	<u>195,568</u>
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	426,761	507,934
Menos: Saneamiento	<u>(441,181)</u>	<u>(501,181)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>187,901</u>	<u>202,321</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(12) Bienes de uso, neto

	2014						Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipo rodante	Otros	
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2014	1,500,727	5,557,917	11,336,076	18,409,433	4,172,101	-	40,976,254
Adiciones	783,681	128,145	1,819,449	1,928,451	769,243	1,426,719	6,855,688
Baja de activos	-	-	(216,378)	(7)	(482,500)	-	(698,885)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>2,284,408</u>	<u>5,686,062</u>	<u>12,939,147</u>	<u>20,337,877</u>	<u>4,458,844</u>	<u>1,426,719</u>	<u>47,133,057</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2014	-	1,464,000	9,420,604	13,493,032	1,301,212	-	25,678,848
Adiciones	-	293,819	665,904	2,898,333	833,599	-	4,691,655
Baja de activos	-	-	(215,261)	(6)	(361,875)	-	(577,142)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>-</u>	<u>1,757,819</u>	<u>9,871,247</u>	<u>16,391,359</u>	<u>1,772,936</u>	<u>-</u>	<u>29,793,361</u>
Valor en libros							
Al 1 de enero de 2014	<u>1,500,727</u>	<u>4,093,917</u>	<u>1,915,472</u>	<u>4,916,401</u>	<u>2,870,889</u>	<u>-</u>	<u>15,297,406</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>2,284,408</u>	<u>3,928,243</u>	<u>3,067,900</u>	<u>3,946,518</u>	<u>2,685,908</u>	<u>1,426,719</u>	<u>17,339,696</u>
2013							
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipo rodante	Otros	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2013							
Adiciones	1,500,727	5,500,601	10,608,068	13,517,322	3,148,389	-	34,275,107
Baja de activos	-	57,316	1,304,742	4,908,604	1,520,370	-	7,791,032
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(576,734)</u>	<u>(16,494)</u>	<u>(496,658)</u>	<u>-</u>	<u>(1,089,886)</u>
	<u>1,500,727</u>	<u>5,557,917</u>	<u>11,336,076</u>	<u>18,409,432</u>	<u>4,172,101</u>	<u>-</u>	<u>40,976,253</u>
Depreciación acumulada							
Saldo al 1 de enero de 2013							
Adiciones	-	1,175,358	9,449,253	11,484,541	1,142,425	-	23,251,577
Baja de activos	-	288,642	546,330	2,024,983	531,583	-	3,391,538
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(574,979)</u>	<u>(16,493)</u>	<u>(372,796)</u>	<u>-</u>	<u>(964,268)</u>
	<u>-</u>	<u>1,464,000</u>	<u>9,420,604</u>	<u>13,493,031</u>	<u>1,301,212</u>	<u>-</u>	<u>25,678,847</u>
Valor en libros							
Al 1 de enero de 2013							
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,500,727</u>	<u>4,325,243</u>	<u>1,158,815</u>	<u>2,032,781</u>	<u>2,005,964</u>	<u>-</u>	<u>11,023,530</u>
	<u>1,500,727</u>	<u>4,093,917</u>	<u>1,915,472</u>	<u>4,916,401</u>	<u>2,870,889</u>	<u>-</u>	<u>15,297,406</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2014	2013
Bienes recibidos en recuperación de créditos	26,960,582	33,446,430
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(25,085,092)	(29,704,007)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	1,875,490	3,742,423

El movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2014	2013
Saldo al 1 de enero	29,704,008	29,911,017
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	2,438,122	6,926,117
Provisión proveniente de cartera de créditos (nota 10)	1,122,819	939,772
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(8,159,087)	(6,469,458)
Bajas de bienes adjudicados	(20,770)	(1,603,441)
Saldo al 31 de diciembre	25,085,092	29,704,007

(14) Otros activos, neto

	2014	2013
Gastos pagados por anticipado	10,855,258	6,743,496
Mejoras en propiedades arrendadas	19,239,916	17,049,144
Costos de programas informáticos	21,618,703	17,734,013
Otros (a)	3,265,342	3,494,428
	44,123,961	38,277,585
Amortización acumulada	(36,463,328)	(32,457,476)
	7,660,633	5,820,109
Bienes diversos (b)	15,439,976	15,439,976
	33,955,867	28,003,581

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(14) Otros activos, neto (continuación)

- (a) La subcuenta de Otros incluye los saldos de papelería por C\$ 1,628,111 (2013: C\$ 1,626,676).
- (b) Los bienes diversos incluyen el terreno propiedad de la Financiera por C\$ 15,439,976 que no se encuentra en uso.

La amortización de los cargos diferidos, *software* y mejoras a las propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2014, fue de C\$ 4,051,025 (2013: C\$ 2,789,984).

FINANCIERA FAMA, S. A.

Managua, Nicaragua

31 de diciembre de 2014

Notas a los estados financieros

(15) Otras Obligaciones con el público**(i) Obligaciones por bonos emitidos**

Las otras obligaciones con el público corresponden a bonos emitidos por la Financiera, al 31 de diciembre de 2014, correspondiente al programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de cuatro millones dólares netos (USD 4,000,000), bajo la inscripción número 0384. Estos bonos fueron emitidos en once series contenidas en dos ofertas públicas de hasta USD2,950,000 con plazos entre 360 a 720 días y tasas que van del 6 % al 6.85 %, distribuidas de acuerdo a los montos y plazos de cada serie. El monto total del programa de emisión fue aprobado por la Superintendencia en la Resolución n.º 0387, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 18 de febrero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014, la Financiera ha captado un total de USD 2,950,000 equivalente a C\$ 78,465,280 con valor facial de USD 1,000 e intereses a la fecha por USD 18,177 equivalentes a C\$ 483,469. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2014 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2014	
							Dólares	Córdobas
12-2014-1	360	250	250	1,000	08/05/2015	6.00 %	250,000	6,649,600
18-2014-1	540	250	250	1,000	08/11/2015	6.25 %	250,000	6,649,600
24-2014-1	720	200	200	1,000	05/05/2016	6.75 %	200,000	5,319,680
12-2014-1C	360	200	200	1,000	08/05/2015	6.75 %	200,000	5,319,680
24-2014-1C	720	700	700	1,000	29/08/2016	6.85 %	700,000	18,618,880
12-2014-2C	360	300	300	1,000	03/09/2015	6.25 %	300,000	7,979,520
12-2014-3	360	200	200	1,000	18/09/2015	6.00 %	200,000	5,319,680
12-2014-2	360	200	200	1,000	03/09/2015	6.00 %	200,000	5,319,680
18-2014-2	540	200	200	1,000	03/03/2016	6.25 %	200,000	5,319,680
18-2014-1C	540	250	250	1,000	18/03/2016	6.50 %	250,000	6,649,600
24-2014-2	720	200	200	1,000	03/09/2016	6.75 %	200,000	5,319,680
Totales		<u>2,950</u>	<u>2,950</u>				2,950,000	78,465,280
						Intereses por pagar sobre emisión de bonos	<u>18,177</u>	<u>483,469</u>
							<u>2,968,177</u>	<u>78,948,749</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Institución financiera	2014				
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Blueorchard Finance, S. A.	USD	Febrero de 2017	Contrato y pagaré	-	98,414,080
Tripple Jume B. V. (NOVIB)	USD	Febrero de 2015	Contrato y pagaré	-	26,598,400
Tripple Jume - Microbuld IBV	USD	Enero de 2018	Contrato y pagaré	-	26,598,400
VDK Spaarbank, N. V.	USD	Abril de 2016	Contrato y pagaré	-	13,299,200
Impulse Microfinance Investment Fund N. V. INCOFIN	USD	Noviembre 2016	Contrato y pagaré	-	39,897,600
Commerzbank	USD	Junio de 2015	Contrato y pagaré	-	18,618,880
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	USD	Noviembre de 2016	Contrato y pagaré	-	10,639,360
Triodos Investment Management	USD	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	93,094,400
Banco de la Producción, S. A.	USD	-	Pagaré, cesión de cartera 100 % e hipoteca	19,883,443	-
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CMV	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	14,149,080
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	USD	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	47,877,120
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	Mayo de 2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	-	23,938,560
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	Junio de 2016	Pagaré y cartera cedida 100 %	63,623,081	118,917,015
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	CMV	Agosto de 2019	Contrato y pagaré	-	12,750,049
Deutsche Bank	USD	Enero de 2016	Contrato y pagaré	-	6,649,600
Deutsche Bank	CMV	Febrero de 2016	Contrato y pagaré	-	53,196,800
ACCION International in Microfinance, SPC	USD	Septiembre de 2016	Contrato y pagaré	-	46,547,200
ResponsAbility Global Microfinance Fund	USD	Marzo de 2016	Contrato y pagaré	-	46,547,200
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	CMV	Marzo de 2015	Contrato y pagaré	-	56,040,061
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	Noviembre de 2015	Contrato y pagaré	-	6,649,600
Total obligaciones				<u>83,506,524</u>	<u>760,422,605</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones					<u>13,150,634</u>
Gran total					<u><u>773,573,239</u></u>

En los financiamientos en córdobas (C\$ y C\$ CMV) para renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera mantiene saldos con tasa mínima del 8.00 % y la máxima del 13.86 % y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (USD), la tasa mínima es de 5.13 %

Corriente	306,041,242
No corriente	454,381,363
	<u>760,422,605</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2015:

Año	Monto
2015	306,041,242
2016	325,126,142
2017	98,392,513
2018	26,683,940
Posterior al 2018	4,178,768
Total	<u>760,422,605</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

Institución financiera	2013				Saldo al 31 de diciembre de 2013
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Blueorchard Finance, S. A.	USD	Junio de 2016	Contrato y pagaré	-	88,661,300
Tripple Jume B. V. (NOVIB)	USD	Febrero de 2015	Contrato y pagaré	-	25,331,800
VDK Spaarbank, N. V.	USD	Abril de 2014	Contrato y pagaré	-	12,665,900
Impulse Microfinance Investment Fund N. V. INCOFIN	USD	Noviembre de 2016	Contrato y pagaré	-	37,997,700
Commerzbank	USD	Junio de 2015	Contrato y pagaré	-	25,331,800
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	USD	Noviembre de 2016	Contrato y pagaré	-	16,782,318
Triodos Investment Management	USD	Julio de 2016	Contrato y pagaré	-	63,329,500
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CMV	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	18,865,440
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	USD	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	60,796,320
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	Enero de 2014	Pagaré y cartera cedida 100 %	-	4,221,966
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	Mayo de 2015	Pagaré y cartera cedida 100 %	70,608,536	73,989,966
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	CMV	Diciembre de 2018	Contrato y pagaré	-	12,969,881
Deutsche Bank	USD	Enero de 2016	Contrato y pagaré	-	6,332,950
Deutsche Bank	CMV	Febrero de 2016	Contrato y pagaré	-	50,663,600
ACCION International in Microfinance, SPC	USD	Septiembre de 2016	Contrato y pagaré	-	50,663,600
ResponsAbility Global Microfinance Fund	USD	Junio de 2016	Contrato y pagaré	-	37,997,700
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	CMV	Marzo de 2015	Contrato y pagaré	-	17,065,643
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	Noviembre de 2015	Contrato y pagaré	-	12,665,900
Total obligaciones				<u>70,608,536</u>	<u>616,333,284</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones					<u>11,500,193</u>
Gran total					<u><u>627,833,477</u></u>

En los financiamientos en córdobas (C\$ y C\$ CMV) para renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera mantiene saldos con una tasa mínima del 8.00 % y la máxima del 13.69 % y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (USD), la tasa mínima es de 5.20 %.

Corriente	217,720,159
No corriente	398,613,125
	<u>616,333,284</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2014:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2014	217,720,159
2015	188,833,885
2016	181,177,679
2017	19,915,440
Posterior al 2017	8,686,121
Total	<u><u>616,333,284</u></u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

Producto de los resultados financieros en el año 2014 y el contacto oportuno con los proveedores de recursos, se obtuvieron los siguientes resultados:

- Se contrataron nuevas fuentes de financiamientos con proveedores internacionales.
- Se concluyeron satisfactoriamente los «due diligence» para renovaciones y nuevos financiamientos con los actuales organismos, los fondos se recibieron de manera fluida.
- Se mantienen las opciones y ofertas por parte de las instituciones que otorgan financiamientos y con mayores montos.
- Mejoras en las condiciones de los financiamientos.
- Se logró incrementar el financiamiento en moneda nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Financiera está en cumplimiento con todos los indicadores establecidos por las instituciones financieras *covenants*.

De acuerdo con los resultados de la gestión de fondeo y los niveles de liquidez manejados durante el año 2014, así como el contacto oportuno con los diferentes organismos, se avanzó con los requerimientos de financiamiento para el año 2015; la Administración de la Financiera considera que este tema no causa riesgo alguno de negocio en marcha.

(17) Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	2,342,586	1,347,891
Cuentas por pagar a proveedores	2,900,103	2,185,632
Otros (a)	2,238,938	3,161,443
	<u>7,481,627</u>	<u>6,694,966</u>

- (a) El rubro de Otros incluye saldo por pagar de remesas enviadas por cuenta de Western Unión al 31 de diciembre de 2014 por C\$ 332,846 (2013: C\$ 253,705) y saldos por abonos recibidos pendientes de aplicar por C\$ 230,369 (2013: C\$ 526,875).

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(18) Otros pasivos y provisiones

Un detalle de otros pasivos y provisiones se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios a empleados (a)	28,864,303	24,267,090
Aportaciones patronales por pagar	1,293,196	987,442
Ingresos financieros diferidos	183,885	132,837
Comisiones diferidas por apertura de créditos	2,503,777	1,528,514
Otras provisiones	6,352,686	4,845,220
	<u>39,197,847</u>	<u>31,761,103</u>

(a) Beneficios a empleados

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al 1 de enero	24,267,089	19,737,330
Provisiones generadas durante el año	19,824,385	17,711,867
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(15,227,171)</u>	<u>(13,182,107)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>28,864,303</u>	<u>24,267,090</u>

(19) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$ 18,797,574 (2013: C\$ 14,089,958), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(20) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aumento de provisión por cartera de créditos (nota 10)	20,114,614	11,488,143
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar (nota 11)	426,761	507,934
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	1,744,048	282,533
	<u>22,285,423</u>	<u>12,278,610</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(3,340,363)	(4,420,989)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(2,015)	(1,605)
	<u>(3,342,378)</u>	<u>(4,422,594)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>18,943,045</u>	<u>7,856,016</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(21) Ingresos operativos diversos, neto

(a) Ingresos operativos diversos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	4,658,082	4,857,475
Seguros por cobertura de saldos	9,079,289	6,409,839
Ingresos por recuperaciones de gastos	1,728,102	2,131,946
Operaciones de cambio y arbitraje	4,573,090	2,388,822
Recargas electrónicas	129,000	81,000
Comisiones por cobranzas	38,259	31,826
Ganancia en venta de bienes de uso	251,069	264,887
Otros	204,154	1,445,265
	<u>20,661,045</u>	<u>17,611,060</u>

(b) Gastos operativos diversos

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	2,438,122	6,926,117
Gastos generados por otros activos	226,508	315,645
Gastos por donaciones	927,651	816,186
Comisiones por giros y transferencias	217,004	162,468
Donaciones asumidas	-	46,217
IR pagado a cuenta de terceros	26,577	5,428
Pérdida por venta de bienes de uso	1,118	1,755
Operaciones de cambio y arbitraje	796,412	2,749
Comisiones por servicios bursátiles	535,236	-
Comisiones por otros servicios	16,885	-
Otros	1,277,181	655,268
	<u>6,462,694</u>	<u>8,931,833</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>14,198,351</u>	<u>8,679,227</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(22) Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	75,368,880	61,756,952
Beneficios a empleados	19,824,385	17,711,867
Seguro social, aporte patronal	15,012,847	10,936,172
Seguridad	9,215,570	8,622,148
Honorarios profesionales y asistencia técnica	9,111,852	6,710,158
Pasajes y traslados	10,778,430	9,362,998
Amortización	4,051,025	2,789,984
Incentivos a empleados	17,987,568	11,956,667
Arrendamientos	6,802,800	5,964,401
Energía y agua	8,180,598	6,969,884
Servicios de información	6,514,969	5,732,114
Mantenimiento y reparaciones	6,406,956	6,629,762
Papelería y útiles de oficina	3,351,537	2,969,095
Depreciación	4,691,655	3,391,538
Comisiones	3,968,638	2,877,449
Comunicaciones	2,919,774	2,415,851
Capacitación	5,456,130	5,071,804
Seguros y fianzas	2,516,783	1,982,548
Viajes y viáticos	2,063,648	1,737,528
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	1,904,403	1,442,745
Combustible y lubricantes	1,158,626	982,171
Remuneraciones a directores y fiscales	1,740,512	1,278,641
Transporte de efectivo y valores	1,425,030	1,126,222
Alquileres de muebles y equipos	3,692,063	2,010,666
Impuestos, diferentes al impuesto sobre la renta	824,289	679,729
Correo	726,782	843,579
Gastos legales	365,797	284,884
Suscripciones y afiliaciones	300,314	391,591
Publicidad y relaciones públicas	3,379,130	774,077
Otros	2,230,523	6,333,726
	<u>231,971,514</u>	<u>191,736,951</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2014 fue de 526 (2013: 445).

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(23) Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)

	2014	2013
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a) (nota 7)	798,730	653,367

- (a) Corresponde a aportes efectuados por la Financiera a la Superintendencia, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente hasta un máximo 1.3 por millar de activos.

(24) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	2014	2013
Garantías recibidas en poder de terceros	1,803,895,751	1,539,404,526
Cuentas saneadas	197,179,466	183,075,613
Cartera dada en garantía	83,506,524	97,429,543
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	56,924,889	37,000,784
Inmuebles dados en garantía	17,783,206	17,783,205
Intereses y comisiones en suspenso	1,812,354	1,401,663
Intereses y Comisiones Documentados	711,487	708,202
Cartera administrada de Fundación Fama	2,063	366,934
	2,161,815,740	1,877,170,470

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por la Financiera, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo para el año 2014 es de C\$ 6,802,800 (2013: C\$ 5,964,401). El gasto de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestra a continuación:

Año	Monto
2015	7,142,940
2016	7,500,087
2017	7,875,091
2018	8,268,846
2019	8,682,288
Total de los pagos mínimos	39,469,252

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(24) Compromisos (continuación)

(c) Litigios

La Administración de la Financiera confirma que no tiene litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su situación financiera o en sus resultados de operación.

(25) Capital social y dividendos

Composición del capital social

En la resolución de la Junta General de Accionistas n.º JGOA-VIII-2011 del 26 de abril de 2011, los accionistas de la Financiera acordaron capitalizar la deuda subordinada con Fundación FAMA por USD 2 millones, resultando en un equivalente de C\$ 44,295,000 representado por 44,295 acciones nominativas de C\$ 1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascienden a C\$ 223,815,000 representado por 223,815 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una.

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no se decretaron ni se pagaron dividendos.

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

Los Bancos y Financieras en Nicaragua se rigen bajo el régimen de la Ley General 561/2005, de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de las instituciones financieras es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la ley y las normativas vigentes.

(i) Capital mínimo requerido

De acuerdo a la Norma sobre actualización del capital social de las sociedades financieras, resolución n.º CD-SIBOIF-822-2-FEBE19-2014 del 19 de febrero de 2014, se actualiza el capital social mínimo requerido para sociedades financieras a C\$55,000,000 (2013: C\$50,000,000). La Financiera se encuentra en cumplimiento con este requerimiento.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

(ii) Distribución de dividendos

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior y con autorización previa de la Superintendencia.

(iii) Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia se requiere que:

- Los préstamos otorgados por la Financiera a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30 % de la base de cálculo de capital.
- En caso de haber vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados con la Financiera y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas con la Financiera, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30 % de la base de cálculo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con la Financiera. Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros de la Financiera. La Administración manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	67,993,386	67,993,386	54,808,214	54,808,214
Cartera de créditos e intereses, neta	1,017,688,420	979,743,179	777,745,125	749,800,597
Otras cuentas por cobrar, neta	13,751,636	13,751,636	2,619,655	2,619,655
Total activos	1,099,433,442	1,061,488,201	835,172,994	807,228,466

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos				
Otras obligaciones con el público	78,948,749	76,623,839	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	<u>773,573,239</u>	<u>739,210,866</u>	<u>627,833,477</u>	<u>602,839,869</u>
Total pasivos	<u>852,521,988</u>	<u>815,834,705</u>	<u>627,833,477</u>	<u>602,839,869</u>

A continuación se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros de la Financiera:

(a) Disponibilidades

El valor razonable de las disponibilidades es considerado igual al valor en libros, debido a su liquidez. Corresponden a depósitos a la vista en Bancos del país.

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan depósitos a plazo colocados en instituciones financieras del país. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se aproxima a su valor contabilizado por estar estos depósitos a plazo fijo pactados a plazos máximos de un mes de vencimiento.

(c) Cartera de créditos e intereses, neto

La Financiera otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, microcrédito, hipotecarios y consumo agrícola, ganadero e industrial. Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontaron a la tasa de interés de mercado de cada préstamo, la cual se considera su valor razonable.

(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Se determina el valor presente neto de los flujos futuros utilizando como tasas de descuento las últimas tasas promedio ponderadas de los fondos vigentes contratados.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2014

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros (continuación)

(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan posibles primas o descuentos que puedan resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio significativos; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos puede afectar en forma significativa las estimaciones.

(28) Hechos subsecuentes

Reforma al Seguro Social

A partir del 1 de enero de 2014, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual establece un incremento en el salario máximo de cotización a los empleados que devenguen un salario de hasta C\$ 72,410. El aporte patronal será incrementado de forma gradual en 1 % (uno por ciento), el incremento inició desde el 1 de enero de 2014. Para los años siguientes el incremento de INSS Patronal será de la siguiente manera:

<u>Año</u>	<u>Porcentaje</u>
2015	18.00 %
2016	18.50 %
2017	19.00 %

A partir del 2016, el Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS) ajustará el salario objeto de cotización máxima, aplicando la variación anual del salario promedio de los asegurados.

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

Notas a los estados financieros

(29) Balance de situación antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	3,976,612	-	-	3,976,612
Banco Central de Nicaragua	22,800,473	-	-	22,800,473
Depósitos en instituciones financieras del país	21,209,187	-	-	21,209,187
Moneda extranjera				
Caja	2,207,609	-	-	2,207,609
Banco Central de Nicaragua	10,697,497	-	-	10,697,497
Depósitos en instituciones financieras del país	7,102,008	-	-	7,102,008
	<u>67,993,386</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,993,386</u>
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	1,006,744,011	-	-	1,006,744,011
Créditos prorrogados	-	-	-	-
Créditos reestructurados	11,278,176	-	-	11,278,176
Créditos vencidos	10,555,586	-	-	10,555,586
Créditos en cobro judicial	1,660,781	-	-	1,660,781
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	20,875,580	-	-	20,875,580
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(33,425,714)	-	-	(33,425,714)
	<u>1,017,688,420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,017,688,420</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	13,751,636	-	-	13,751,636
Bienes de uso, neto	17,339,696	-	-	17,339,696
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	1,875,490	-	-	1,875,490
Otros activos, neto	33,955,867	-	-	33,955,867
Total activos	<u>1,152,604,495</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,152,604,495</u>
Pasivos				
Otras obligaciones con el público	78,948,749	-	-	78,948,749
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	773,573,239	-	-	773,573,239
Otras cuentas por pagar	7,481,627	-	-	7,481,627
Otros pasivos y provisiones	39,197,847	-	-	39,197,847
Total pasivos	<u>899,201,462</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>899,201,462</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	223,815,000	-	-	223,815,000
Reservas patrimoniales	4,811,843	-	5,621,426	10,433,269
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(12,699,985)	5,621,426	-	(18,321,411)
Resultados del período	37,476,175	-	-	37,476,175
Total patrimonio	<u>253,403,033</u>	<u>5,621,426</u>	<u>5,621,426</u>	<u>253,403,033</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>1,152,604,495</u>	<u>5,621,426</u>	<u>5,621,426</u>	<u>1,152,604,495</u>
Cuentas de orden	<u>2,161,815,740</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,161,815,740</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

Notas a los estados financieros

(30) Estado de resultados antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron los resultados de operación para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia:

	Saldos según antes de ajustes	Reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	626,120	-	-	626,120
Ingresos por inversiones en valores	33,009	-	-	33,009
Ingresos financieros por cartera de créditos	337,299,854	-	-	337,299,854
Otros ingresos financieros	1,724,469	-	-	1,724,469
Total ingresos financieros	<u>339,683,452</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>339,683,452</u>
Gastos financieros				
Gastos Financieros por Obligaciones con el Público	2,109,562	-	-	2,109,562
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	59,677,749	-	-	59,677,749
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Otros gastos financieros	4,398,941	-	-	4,398,941
Total gastos financieros	<u>66,186,252</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,186,252</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario	273,497,200	-	-	273,497,200
Ingresos netos por ajustes monetarios	18,797,574	-	-	18,797,574
Margen financiero bruto	292,294,774	-	-	292,294,774
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(18,943,045)	-	-	(18,943,045)
Margen financiero, neto	273,351,729	-	-	273,351,729
Ingresos operativos diversos, neto	14,198,351	-	-	14,198,351
Resultado operativo bruto	287,550,080	-	-	287,550,080
Gastos de administración	(231,971,514)	-	-	(231,971,514)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	55,578,566	-	-	55,578,566
Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)	(798,730)	-	-	(798,730)
Gasto por impuesto sobre la renta	(17,303,661)	-	-	(17,303,661)
Resultados del período	<u>37,476,175</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37,476,175</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

Notas a los estados financieros

(31) Estado de resultados antes y después de ajustes y reclasificaciones

<u>n. ° de cuenta</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
	Reclasificación n.° 1		
470102	Resultados del período no distribuibles	5,621,426	
450101	Reserva legal		5,621,426
	Traslado a reserva legal del 15 % de la utilidad del año, conforme lo <u>establecido en la Ley General 561/2005, artículo n.° 21.</u>		
		<u>5,621,426</u>	<u>5,621,426</u>