

Financiera Finca Nicaragua, S.A.
(Una Institución Nicaragüense)

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, e Informe de los Auditores Independientes.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.
(Una Institución Nicaragüense)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014	
Balances de Situación	3 - 4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Financiera FINCA Nicaragua, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera FINCA Nicaragua, S.A. (“La Institución”) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que se describe en la nota 3, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Financiera FINCA Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia N° 2526

Managua, Nicaragua
14 de marzo de 2016



FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.
(Una Institución Nicaragüense)

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2015	2014
ACTIVOS			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		C\$ 10,353,938	C\$ 13,289,319
Depósitos en Instituciones Financieras del País		13,572,407	13,164,890
Moneda Extranjera			
Caja		7,483,552	9,504,547
Depósitos en Instituciones Financieras del País		<u>55,267,881</u>	<u>14,518,900</u>
	9	<u>86,677,778</u>	<u>50,477,656</u>
Cartera de Crédito, Neta			
Créditos Vigentes		995,524,773	739,636,803
Créditos Prorrogados		2,380,251	301,457
Créditos Reestructurados		8,987,546	1,830,406
Créditos Vencidos		10,886,443	9,494,223
Créditos Judiciales		2,243,499	-
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos		34,916,361	23,608,862
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	3c, 10h	<u>(28,092,755)</u>	<u>(19,412,371)</u>
	10	<u>1,026,846,118</u>	<u>755,459,380</u>
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3d,11	508,658	1,766,420
Bienes de Uso, Neto	3e, 12	46,834,701	20,292,545
Otros Activos Netos	13	<u>15,902,185</u>	<u>9,599,528</u>
Total Activos		<u>C\$1,176,769,440</u>	<u>C\$837,595,529</u>
PASIVO			
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos			
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior		C\$ 718,786,482	C\$551,214,201
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Hasta a un Año		44,947,108	13,299,200
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año		52,280,423	29,572,604

(Continúa)

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

BALANCES DE SITUACIÓN**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2015	2014
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos		C\$ 11,678,896	C\$ 8,549,133
	14	<u>827,692,909</u>	<u>602,635,138</u>
Otras Cuentas por Pagar	16	28,095,826	20,975,698
Otros Pasivos y Provisiones	3i,17	36,612,274	27,270,950
Obligaciones Subordinadas	3m, 15	<u>57,892,263</u>	<u> </u>
Total Pasivo		<u>950,293,272</u>	<u>650,881,786</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	6	170,340,000	170,340,000
Aportes Patrimoniales No Capitalizable	6	14,870,000	
Reservas patrimoniales	31	6,533,676	2,799,812
Resultados acumulados		<u>34,732,492</u>	<u>13,573,931</u>
Total Patrimonio		<u>226,476,168</u>	<u>186,713,743</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>CS1,176,769,440</u>	<u>CS 837,595,529</u>
Cuentas Contingentes	25	44,014,722	-
Cuentas de Orden	3n, 25	<u>CS1,931,964,118</u>	<u>CS1,179,880,125</u>

(Concluye)


Klaus Geyer
Gerente General



Martha Valle V
Vice-Gerente Financiero



Dirlinda Rodas F.
Contador General


Los presentes balances de situación fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

ESTADOS DE RESULTADOS**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2015	2014
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		C\$ 725,435	C\$ 798,633
Ingresos financieros por cartera de crédito	3b	348,511,693	257,810,254
Otros ingresos financieros		<u>22,078</u>	<u>107,733</u>
Total ingresos financieros		349,259,206	258,716,620
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(61,214,877)	(39,940,645)
Gastos Financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(1,989,200)	-
Otros gastos financieros		<u>(2,774,122)</u>	<u>(2,136,731)</u>
Total gastos financieros		<u>(65,978,199)</u>	<u>(42,077,376)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		283,281,007	216,639,244
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	18	<u>18,323,804</u>	<u>14,460,362</u>
Margen financiero bruto		301,604,811	231,099,606
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	19	<u>(35,370,766)</u>	<u>(24,295,254)</u>
Margen financiero neto		266,234,045	206,804,352
Ingresos operativos diversos netos	20	<u>11,809,282</u>	<u>8,785,452</u>
Resultado operativo bruto		278,043,327	215,589,804
Gastos de administración	21	<u>(237,616,834)</u>	<u>(194,644,618)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		40,426,493	20,945,186
Contribuciones por leyes especiales	22	(656,644)	(358,248)
Gasto por impuesto sobre la renta	23	<u>(14,877,424)</u>	<u>(7,807,823)</u>
Resultado del período		<u>C\$ 24,892,425</u>	<u>C\$ 12,779,115</u>


Klaus Geyer
 Gerente General
 Oficina Central
 GG000-CE01-1
 Managua


Martha Valle Varela
 Vice-Gerente Financiera
 Oficina Central
 FI020-VG01-0
 Managua


Durlinda Rodas F.
 Contador General
 F1020-VG01-2
 Vice Gerencia Financiera

Los presentes Estados de resultados fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.
(Una Institución Nicaragüense)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en Córdobas)


Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Social Suscrito	Aportes Patrimoniales no Capitalizables	Capital Social Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013		C\$ 170,340,000	-	C\$170,340,000	C\$ 882,945	C\$ 4,465,512	C\$175,688,457
Dividendos decretados y pagados		-	-	-	-	(1,753,829)	(1,753,829)
Resultado del período		-	-	-	-	12,779,115	12,779,115
Traslado a reservas patrimoniales	31	-	-	-	1,916,867	(1,916,867)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		170,340,000	-	170,340,000	2,799,812	13,573,931	186,713,743
Aportes patrimoniales no capitalizables	6	-	C\$14,870,000	-	-	-	14,870,000
Resultado del período		-	-	-	-	24,892,425	24,892,425
Traslado a reservas patrimoniales	31	-	-	-	3,733,864	(3,733,864)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>C\$ 170,340,000</u>	<u>C\$14,870,000</u>	<u>C\$170,340,000</u>	<u>C\$6,533,676</u>	<u>C\$34,732,492</u>	<u>C\$ 226,476,168</u>

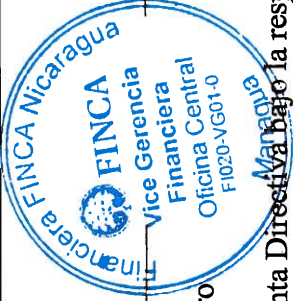

Klaus Geyer
Gerente General




Martha Valle Varela
Vice-Gerente Financiero




Dufinda Rodas F.
Contador General



Los presentes Estados de cambios en el patrimonio fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.


FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)


ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del período		C\$ 24,892,425	C\$ 12,779,115
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Provisión para la cartera de créditos	10h	32,886,777	23,465,428
Depreciación bienes de uso y amortizaciones otros activos	21	10,731,175	6,239,892
Baja otros activos		390,883	
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(11,307,499)	(10,253,890)
Otras cuentas por cobrar		1,257,761	651,559
Otros activos		(10,218,037)	(4,646,977)
Otras cuentas por pagar		7,120,129	11,286,894
Otros pasivos y provisiones		9,341,323	5,228,819
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>65,094,937</u>	<u>44,750,840</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Cartera de créditos		(292,966,017)	(281,758,391)
Adquisiciones de bienes de uso	12	(18,878,833)	(13,931,451)
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		<u>(311,844,850)</u>	<u>(295,689,842)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		225,057,771	202,080,394
Obligaciones subordinadas		57,892,264	
Pago de dividendos			(1,753,829)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>282,950,035</u>	<u>200,326,565</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		36,200,122	(50,612,437)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>50,477,656</u>	<u>101,090,093</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>C\$ 86,677,778</u>	<u>C\$ 50,477,656</u>


Klaus Geyer
 Gerente General
 Oficina Central
 C.000-C.01-1
 Managua


Martha Valle Varela
 Vice-Gerente Financiero
 Oficina Central
 Managua


Durlinda Rodas
 Contador General
 F1020-VG01-2
 Gerencia Financiera

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Institución fue constituida de conformidad con las Leyes de la República de Nicaragua el día 14 de diciembre del año 2009, bajo la razón social de Financiera FINCA, Nicaragua, S.A. El objetivo principal de la Financiera es brindar créditos y servicios financieros a empresarios de los sectores micro, pequeña y mediana empresa con el fin de promover su desarrollo económico y social.

Financiera FINCA Nicaragua, S.A., se encuentra regulada por la Ley General de Bancos y fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF) el 12 de abril de 2011, en notificación N° SIBOIF-DL-111-04-2011/UCB, está facultada para desarrollar las operaciones consignadas en el artículo 3 del Decreto No.15-L “Ley Especial sobre Sociedades Financieras, de Inversión y Otras” exceptuando las previstas en las literales: a) “Captar recursos del público”, y d) “Tener acciones o participaciones en otras empresas”, del referido artículo.

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Institución posee:

	2015	2014
Sucursales	17	15
Empleados	407	354

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de la Institución se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$27.9283 y C\$26.5984 por US\$1.00, respectivamente. Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado de forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. A la fecha de emisión del presente informe, el tipo de cambio oficial del dólar con respecto al córdoba es de C\$28.2051 por US\$1.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

Políticas Contables Significativas – Los estados financieros de Financiera FINCA Nicaragua, S.A., fueron preparados de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. El período contable de la

Institución está comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de cada año. Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. Equivalentes de Efectivo* - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Financiera considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo (menor a tres meses), de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo bajo de cambios en su valor.
- b. Ingresos por Intereses por Cartera de Créditos* - Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos, se reconocen aplicando el método de devengado. Cuando un crédito de vencimiento único llega a los 31 días de mora este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencido a los noventa y un días (91) calendarios contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada y de la cual no se hayan cobrado efectivamente los intereses y comisiones devengados. En este mismo momento se debe suspender el reconocimiento de ingresos y efectuar el saneamiento de todos los intereses y comisiones acumulados por la totalidad del crédito que estén pendientes de cobro. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los 31 o 91 días a partir del vencimiento según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y 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 año, registrándose como ingresos hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

Las comisiones por desembolsos de créditos se deducen del préstamo otorgado en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo diferido para posteriormente diferirlas en los resultados.

- c. Cartera de Créditos y Provisión para saneamiento de Cartera de Crédito* – El saldo de la cartera de crédito comprende los saldos de principal e intereses por cobrar de los créditos otorgados.
 - **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 de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). La Institución realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos. Los elementos considerados 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 Institución.

- **Microcréditos** - Los créditos de la cartera de microcrédito se clasifican en base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora, de conformidad con dicha Norma los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A, B, C, D y E. Cada una de esas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

Mensualmente se evalúa de acuerdo al número de días de mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Clasificación		(%) Porcentaje de provisión
	Categoría	Lectura	
0 – 15 días	A	Normal	1
16 – 30 días	B	Potencial	5
31 – 60 días	C	Real	20
61 – 90 días	D	Dudosa recuperación	50
A más de 90 días	E	Irrecuperables	100

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

- d. Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar* – Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas.
- e. Bienes de Uso, Neto* - Los bienes muebles de la Institución destinados a su uso propio se clasifican como bienes de uso. Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.
- **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.

Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

	Años
Edificio	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	2

Los desembolsos incurridos posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan al costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran como gastos en los resultados del año en que se incurren.

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

g. *Impuesto sobre la Renta* - La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año siguiente. No se provisionan impuestos diferidos originados por diferencias temporarias.

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, la institución calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable. El pago mínimo es calculado como un 1% sobre los ingresos brutos y se paga mediante anticipos mensuales calculados como el mayor que resulte de comparar el 30% de las utilidades mensuales y el 1% de la renta bruta mensual.

h. *Gastos de Organización e Instalación* - La Institución registra los gastos incurridos durante la fase de su primera organización e instalación, tales como: estudios técnicos, gastos de escrituración o notariales y demás trámites legales para constituirse y operar; así como los derivados de la instalación y acondicionamiento de oficina, todos ellos incurridos durante la etapa de preparación. Estos gastos se amortizan por el método de línea recta en cuotas mensuales en un máximo de cinco años, a partir del mes de inicio de actividades de la Institución o en el que se originó el cargo, el que sea posterior conforme a lo establecido en el Manual Único de Cuentas.

i. *Provisión para Indemnizaciones Laborales* – 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 mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. La

Institución, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

- j. *Uso de Estimaciones Contables*** – La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las estimaciones contables significativas de la administración registrada en los estados financieros consisten en: Provisión para cartera de crédito, provisión de otras cuentas por cobrar y estimación de vida útil para los activos fijos.
- k. *Transacciones en Moneda Extranjera y/o Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor con Respecto al Dólar de los Estados Unidos de América*** - En el curso normal de sus operaciones la Institución realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.
- l. *Reservas Patrimoniales*** - Se reconoce con base al artículo 21 de la Ley General de Bancos, la cual requiere del registro del 15% de las utilidades netas de cada año.
- m. *Obligaciones Subordinadas***: Las obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que en caso de liquidación del banco, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de canceladas las deudas a todos los demás acreedores no subordinados y se clasifican en el balance de situación como “obligaciones subordinadas”.
- n. *Cuentas Contingentes y de Orden*** - En el curso ordinario de sus operaciones, la institución incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originadas principalmente por garantías bancarias y otros. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2015, no se efectuaron cambios en las políticas contables que afecten la presentación de los estados financieros.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Activo Restringido	Causa de la Restricción	2015
Cartera de créditos	Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de la cartera de crédito incluye cartera cedida en garantía por préstamo recibido de institución financiera y otras instituciones del país.	72,855,281

6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital está compuesto de la siguiente manera:

	2015	2014
Cantidad de acciones comunes	17,034	17,034
Valor nominal de cada acción común	C\$ 10,000	C\$ 10,000
Total capital social autorizado y pagado	<u>C\$170,340,000</u>	<u>C\$170,340,000</u>

En el mes de junio de 2015 se registró aporte patrimonial por C\$14,870,000 autorizado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) según comunicación DS-DA&SC-0835-03-2015/VMUV. Al cierre de Diciembre 2015 está pendiente el incremento de participación accionaria.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la participación accionaria luego del aumento del capital social autorizado mencionado en el párrafo que antecede, se detalla a continuación:

Accionistas	Nº de Acciones	Importe del Capital Social
FINCA Microfinance Holding Company LLC.	16,832	C\$168,320,000
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (FINCA Nicaragua)	201	2,010,000
Rupert Scofield	<u>1</u>	<u>10,000</u>
	<u>17,034</u>	<u>C\$170,340,000</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se presentan a continuación:

	2015	2014
Activos		
Otras cuentas por cobrar	<u>C\$37,223</u>	<u>C\$ 33,434</u>
	<u>C\$37,223</u>	<u>C\$ 33,434</u>
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (a), (Nota 16)	C\$34,910,375	C\$39,897,600
Intereses por pagar	219,257	139,454
Otras cuentas por pagar (Nota 16)	<u>17,464,237</u>	<u>3,183,989</u>
	<u>C\$52,593,869</u>	<u>C\$43,221,043</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2015 incluyen los siguientes préstamos:

Finca Microfinance Holding – el saldo de préstamo por C\$27,928,300 equivalente a US\$1,000,000, fue recibido 10 de diciembre de 2014, con tasa de interés de 7.625% y vencimiento en diciembre 2019.

Fundación Finca – el saldo de préstamo por C\$6,982,075 equivalente a US\$250,000, fue recibido 25 de septiembre de 2015, con tasa de interés del 5% y vencimiento en septiembre de 2016.

Un resumen de las principales transacciones se presenta a continuación:

	2015	2014
Ingresos por:		
Administración de cartera	C\$ 119,082	C\$ 358,866
Otros	<u>1,803,179</u>	<u>741,452</u>
	<u>C\$1,922,261</u>	<u>C\$ 1,100,318</u>
Gastos por:		
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	C\$ 696,567	C\$ 4,059,644
Consultoría de servicios de gestión	11,355,647	13,522,489
Cargo financieros sobre operaciones de préstamos	2,484,978	1,231,125
Gastos reembolsables y Royalty	163,466	3,704,056
Gastos por servicios de soporte técnico	<u>11,222,490</u>	<u> </u>
	<u>C\$25,923,148</u>	<u>C\$22,517,314</u>

8. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

Las partidas de activos y pasivos denominadas en moneda extranjera y en córdobas que se incluyen en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

2015	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$ 2,246,876	C\$ 62,751,433	-	C\$23,926,345	C\$ 86,677,778
Cartera de créditos, neta	-	-	C\$1,026,846,118	-	1,026,846,118
Otras cuentas por cobrar, neto	6,427	179,490	-	329,167	508,657
Bienes de uso, neto	-	-	-	46,834,701	46,834,701
Otros activos, netos	-	-	-	<u>15,902,185</u>	<u>15,902,185</u>
Total activos	<u>2,253,303</u>	<u>62,930,923</u>	<u>1,026,846,118</u>	<u>86,992,398</u>	<u>1,176,769,439</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	16,275,150	454,537,281	283,151,002	90,004,626	827,692,909
Otras cuentas por pagar	746,847	20,858,165	-	7,237,661	28,095,826
Otros pasivos y provisiones	7,611	212,576	-	36,399,698	36,612,274
Obligaciones subordinadas	<u>2,072,889</u>	<u>57,892,263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>57,892,263</u>
Total pasivos	<u>19,102,497</u>	<u>533,500,285</u>	<u>283,151,002</u>	<u>133,641,985</u>	<u>950,293,272</u>
Posición Neta	<u>US\$(16,849,194)</u>	<u>C\$(470,569,361)</u>	<u>C\$ 743,695,116</u>	<u>C\$(46,649,587)</u>	<u>C\$ 226,476,168</u>

2014	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$ 903,191	C\$ 24,023,446	-	C\$ 26,454,210	C\$ 50,477,656
Cartera de créditos, neta	-	-	C\$755,459,380	-	755,459,380
Otras cuentas por cobrar, neto	63,936	1,700,589	-	65,831	1,766,420
Bienes de uso, neto	-	-	-	20,292,545	20,292,545
Otros activos, netos	-	-	-	9,599,528	9,599,528
Total activos	<u>967,127</u>	<u>25,724,035</u>	<u>755,459,380</u>	<u>56,412,114</u>	<u>837,595,529</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	18,108,407	481,661,901	13,518,637	107,454,600	602,635,138
Otras cuentas por pagar	451,602	11,439,885	-	9,535,813	20,975,698
Otros pasivos y provisiones	-	-	-	27,270,950	27,270,950
Total pasivos	<u>18,560,009</u>	<u>493,101,786</u>	<u>13,518,637</u>	<u>144,261,363</u>	<u>650,881,786</u>
Posición Neta	<u>US\$(17,592,882)</u>	<u>C\$(467,377,751)</u>	<u>C\$741,940,743</u>	<u>C\$(87,849,249)</u>	<u>C\$186,713,743</u>

9. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2015	2014
Moneda nacional		
Efectivo en caja	C\$10,353,938	C\$13,289,319
Depósitos en instituciones financieras del país (b)	1,182,731	1,055,938
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (a)	<u>12,389,676</u>	<u>12,108,952</u>
	<u>23,926,345</u>	<u>26,454,209</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	7,483,551	9,504,547
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (a)	<u>55,267,882</u>	<u>14,518,900</u>
	<u>62,751,433</u>	<u>24,023,447</u>
	<u>C\$86,677,778</u>	<u>C\$50,477,656</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2015 y 2014, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$2,246,876 y US\$903,191 al tipo de cambio oficial vigente de C\$27.9283 y C\$26.5984 por US\$1.00, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las disponibilidades no tienen restricción alguna.

- (a) La tasa de interés devengada por los depósitos en instituciones financieras es entre el 0.50% y 2.75% anual.
- (b) Corresponden a depósitos que no generan intereses.

10. CARTERA DE CRÉDITO, NETA

Un detalle de la cartera de créditos se presenta a continuación:

a. Clasificación en función de su vigencia:

	2015	2014
MICROCRÉDITOS		
<u>Vigentes</u>		
A plazos de hasta 18 meses	C\$593,081,834	C\$543,311,413
Con plazos mayores a 18 meses	<u>242,412,991</u>	<u>119,890,038</u>
Total Vigentes	835,494,825	663,201,451
<u>Vencidos</u>		
Vencido	10,243,889	9,494,223
Cobro Judicial	768,728	
Prorrogado	896,263	301,457
Reestructurado	<u>7,708,081</u>	<u>1,830,406</u>
Sub-total	<u>855,111,786</u>	<u>674,827,537</u>
COMERCIAL		
<u>Vigentes</u>		
A plazos de hasta 18 meses	15,393,093	14,755,310
Con plazos mayores a 18 meses	<u>143,848,613</u>	<u>60,494,887</u>
Total Vigentes	159,241,706	75,250,197
<u>Vencidos</u>		
Vencido	642,554	-
Cobro Judicial	1,474,771	-
Prorrogado	1,483,988	-
Reestructurado	<u>1,279,465</u>	<u>-</u>
Sub total	<u>164,122,484</u>	<u>75,250,197</u>
CONSUMO		
<u>Vigentes</u>		
A plazos de hasta 18 meses	123,813	280,828
Con plazos mayores a 18 meses	<u>664,429</u>	<u>904,327</u>
Total Vigentes	<u>788,242</u>	<u>1,185,155</u>
TOTAL CARTERA	1,020,022,512	751,262,889
Más: Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	<u>34,916,361</u>	<u>23,608,862</u>
Total Cartera Bruta	1,054,938,873	774,871,751
Menos: Estimación de incobrables	<u>(28,092,755)</u>	<u>(19,412,371)</u>
	<u>C\$1,026,846,118</u>	<u>C\$755,459,380</u>

b. Detalle de la cartera por categoría de riesgo

2015						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Interés	Provisión	Total
A	48,466	1%	C\$ 983,539,438	C\$34,186,480	C\$(10,177,259)	C\$1,007,548,660
A	22	2%	788,242	2,553	(15,816)	774,978
B	555	5%	10,388,326	414,337	(540,132)	10,262,530
C	404	20%	7,339,997	312,991	(1,530,598)	6,122,391
D	259	50%	4,275,120	-	(2,137,561)	2,137,559
E	890	100%	13,691,389	-	(13,691,389)	-
	<u>50,596</u>		<u>C\$1,020,022,512</u>	<u>C\$34,916,361</u>	<u>C\$(28,092,755)</u>	<u>C\$1,026,846,118</u>

2014						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Interés	Provisión	Total
A	43,255	1%	C\$726,692,121	C\$23,104,012	C\$ (7,497,963)	C\$742,298,170
A	22	2%	1,185,155	5,372	(23,811)	1,166,716
B	548	5%	7,396,610	311,637	(385,413)	7,322,834
C	422	20%	3,954,220	187,842	(828,413)	3,313,649
D	353	50%	2,716,024	-	(1,358,013)	1,358,011
E	1,093	100%	9,318,758	-	(9,318,758)	-
	<u>45,693</u>		<u>C\$751,262,888</u>	<u>C\$23,608,863</u>	<u>C\$(19,412,371)</u>	<u>C\$755,459,380</u>

c. Concentración por Grupo Económico

Sectores	2015	2014
Comercio	C\$ 164,122,483	C\$ 75,250,197
Personal	788,242	1,185,155
Microcréditos	<u>855,111,787</u>	<u>674,827,536</u>
	<u>C\$1,020,022,512</u>	<u>C\$751,262,888</u>

d. Concentración por Región

Sectores	2015		2014	
	Región	Relación Porcentual %	Región	Relación Porcentual %
Managua	C\$ 157,477,322	15	C\$138,480,352	18
Pacífico	403,045,473	40	320,747,802	43
Centro	152,601,058	15	89,156,698	12
Norte	<u>306,898,659</u>	<u>30</u>	<u>202,878,036</u>	<u>27</u>
	<u>C\$1,020,022,512</u>	<u>100%</u>	<u>C\$751,262,888</u>	<u>100%</u>

e. Resumen de concentración de cartera vencida por sector

Actividad Económica	2015		2014	
	Cartera Vencida	Relación Porcentual %	Cartera Vencida	Relación Porcentual %
Comercial	C\$ 642,554	6		
Microcrédito	<u>10,243,889</u>	<u>94%</u>	<u>C\$9,494,223</u>	<u>100%</u>
Total general	<u>C\$10,886,443</u>	<u>100%</u>	<u>C\$9,494,223</u>	

f. Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito:

2015					
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	665	C\$ 7,814,719	C\$ 7,814,719	72%	C\$ 7,143,501
181 a 365	233	<u>3,071,724</u>	<u>3,071,724</u>	<u>28%</u>	<u>3,071,724</u>
	<u>898</u>	<u>C\$10,886,443</u>	<u>C\$10,886,443</u>	<u>100%</u>	<u>C\$10,215,225</u>

2014					
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial y Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	849	C\$7,036,462	C\$7,036,462	74%	C\$6,708,317
181 a 365	<u>283</u>	<u>2,457,761</u>	<u>2,457,761</u>	<u>26%</u>	<u>2,457,761</u>
	<u>1,132</u>	<u>C\$9,494,223</u>	<u>C\$9,494,223</u>	<u>100%</u>	<u>C\$9,166,078</u>

g. Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes:

Sectores	2015	2014
Comercio	C\$ 4,015,378	C\$ 2,127,342
Consumo	2,552	5,372
Microcréditos	<u>30,898,431</u>	<u>21,476,148</u>
	<u>C\$34,916,361</u>	<u>C\$23,608,862</u>

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	C\$(19,412,371)	C\$(10,198,328)
Provisión cargada a resultados de la operación	(32,886,777)	(23,465,428)
Saneamiento	<u>24,206,393</u>	<u>14,251,385</u>
Saldo al final del año	<u>C\$(28,092,755)</u>	<u>C\$(19,412,371)</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR – NETO

	2015	2014
Cuentas por cobrar al personal	C\$ 34,863	C\$ 11,677
Otras partidas pendientes de cobro (a)	<u>473,795</u>	<u>1,754,743</u>
	<u>C\$508,658</u>	<u>C\$1,766,420</u>

a) Este monto incluye C\$168,209 y C\$1,717,123 por operaciones de Western Unión, para los años 2015 y 2014, respectivamente.

12. BIENES DE USO

Descripción	Saldo al 31 de Diciembre de 2014	(+) Adiciones	(-) Retiros	Saldo al 31 de Diciembre de 2015
Terreno	C\$ 3,009,131	C\$ 3,695,698	C\$ -	C\$ 6,704,829
Edificio	5,728,865	1,780,634	-	22,379,499
Mobiliario y equipo de oficina	10,453,844	8,580,245	6,436	19,027,654
Equipos de computación	6,673,500	4,795,283	86,820	11,381,963
Vehículos	<u>2,184,659</u>	<u>26,973</u>	<u>-</u>	<u>2,211,632</u>
	<u>28,049,999</u>	<u>18,878,833</u>	<u>93,256</u>	<u>61,705,576</u>
Depreciación acumulada:				
Edificio	(184,235)	(730,070)	-	(914,305)
Mobiliario y equipo de oficina	(2,651,988)	(2,861,565)	4,073	(5,509,480)
Equipos de computación	(4,196,635)	(3,323,260)	88,575	(7,431,320)
Vehículos	<u>(724,596)</u>	<u>(291,174)</u>	<u>-</u>	<u>(1,015,770)</u>
	<u>(7,757,454)</u>	<u>(7,206,069)</u>	<u>92,648</u>	<u>(14,870,875)</u>
	<u>C\$20,292,545</u>	<u>C\$26,542,764</u>	<u>C\$ (608)</u>	<u>C\$46,834,701</u>

	Saldo al 31/12/2013	2014	
		Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Terreno	C\$ -	C\$ 3,009,131	C\$ 3,009,131
Edificio	-	5,728,865	5,728,865
Mobiliario y equipo de oficina	7,948,614	2,505,230	10,453,844
Equipos de computación	3,985,275	2,688,225	6,673,500
Vehículos	<u>2,184,659</u>	<u>-</u>	<u>2,184,659</u>
	14,118,548	13,931,451	28,049,999
Depreciación acumulada:			
Edificio		(184,235)	(184,235)
Mobiliario y equipo de oficina	(1,174,706)	(1,477,281)	(2,651,987)
Equipos de computación	(2,013,010)	(2,183,626)	(4,196,636)
Vehículos	<u>(450,556)</u>	<u>(274,040)</u>	<u>(724,596)</u>
	<u>(3,638,272)</u>	<u>(4,119,182)</u>	<u>(7,757,454)</u>
Valor neto	<u>C\$10,480,276</u>	<u>C\$ 9,812,269</u>	<u>C\$20,292,545</u>

El saldo de las adiciones del edificio incluye ampliación del edificio de la Academia por C\$5,476,332. Mediante acta de resolución EShM-FFN-018-2015, con fecha 5 de junio de 2015, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la entidad autorizó aporte patrimonial en especie del bien inmueble en el que actualmente opera la institución por una compañía relacionada por un monto de C\$14,870,000. Esta transacción no requirió flujo de efectivo. (Ver nota 6 y 24).

13. OTROS ACTIVOS – NETO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes conceptos:

	2015	2014
Gastos pagados por anticipado	C\$4,755,831	C\$3,352,636
Bien adjudicado	890,973	198,428
Gastos de emisión y colocación de obligaciones subordinadas	761,275	
Operaciones pendientes de imputación	2,300	
Cargos diferidos:		
Gastos de organización e instalación	1,652,590	1,652,590
Software	9,395,449	4,386,332
Mejoras tomadas en alquiler	8,827,177	6,477,572
Sub-total	<u>26,285,595</u>	<u>16,067,558</u>
Amortización acumulada:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación	(890,973)	(198,428)
Gastos de organización e instalación	(1,459,788)	(1,129,270)
Software	(3,874,593)	(2,997,327)
Mejoras tomadas en alquiler	<u>(4,158,056)</u>	<u>(6,468,030)</u>
	<u>C\$15,902,185</u>	<u>C\$9,599,528</u>

La amortización de gastos de organización e instalación, software y mejoras a propiedad arrendada cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue de C\$3,525,106 y C\$2,673, 564, respectivamente.

Depreciación registrada en resultados de las operaciones al 31 de diciembre 2015 y 2014 fue de C\$7,206,069 y C\$4,119,182.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2015	2014
<i>Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior</i>		
Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Préstamo recibidos el 27 de octubre 2014, plazo 1 año, tasa de interés 9%, intereses y capital pagaderos trimestral y préstamo recibido en los meses de mayo,	C\$37,965,033	C\$13,299,200

	2015	2014
junio, agosto y septiembre de 2015; plazo a 1 año, con tasa de interés del 9%, intereses y capital pagaderos trimestralmente.		
Credit Suisse Préstamo recibido el 17 de junio de 2014, plazo 2 años, tasa de interés del 13.5%, intereses pagaderos semestralmente.	C\$51,765,600	C\$51,765,600
LOCFUND II Préstamos recibidos el 30 de junio y 25 de septiembre de 2014, plazo 3 años, al 31 de diciembre del 2015 tasa de interés del 10.96% más 1.98% tasa promedio ponderada a 3 meses del BCN, intereses y capital pagaderos trimestralmente.	37,703,189	52,180,000
Triple Jump B.V Préstamos recibidos el 22 de mayo de 2012, plazo de 3 años, tasa de interés de 8.75% anual, intereses pagaderos cada 15 de mayo y 15 de noviembre, principal pagadero los 15 de mayo de cada año, sin garantía establecida y préstamo recibido en agosto-2015, plazo 1 año, tasa de interés del 9.5% intereses pagaderos semestralmente y principal al vencimiento.	27,928,300	3,961,935
Responsability Global MicrofinanceFund Préstamo recibido el 30 de septiembre de 2015, plazo de 2 años, tasa de interés anual del 8.25%, intereses pagaderos de forma semestral, principal pagadero al vencimiento, sin garantía establecida.	27,928,300	-
ResponsabilitySicav (Lux) Préstamos recibidos 31 de marzo y 5 de diciembre de 2014, plazo 2 años, tasa de interés anual de 8% y préstamo recibido el 30 de septiembre de 2015, plazo 1 año, tasa interés anual del 8.25%. Intereses pagaderos semestralmente y principal al vencimiento.	62,838,675	59,846,400
Credit Swiss Microfinance Fund (Responsability Global) Préstamos recibidos el 17 de julio de 2013, 31 de marzo y 14 de noviembre de 2014; plazo 2 años, tasa de interés del 8% anual, intereses pagaderos semestralmente, principal pagadero al vencimiento.	48,874,525	73,145,600

(Continúa)

	2015	2014
Dual Return Funds S.I.C.A.V		
Préstamo recibido el 19 de septiembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés del 7.9% anual, pagadero semestralmente el 19 de marzo y septiembre, principal pagadero al vencimiento. Cancelado en Septiembre 2015.	C\$ -	C\$13,299,200
Finethic S.C.A., SiCAV-SIF Sub Fund		
Préstamos recibidos el 3 de febrero de 2014, 11 de junio y 9 de noviembre de 2015, plazo 2 años, tasa de interés del 7.75%, 7.25% y 8.25% respectivamente, intereses pagaderos semestralmente y principal pagadero al vencimiento.	55,856,600	39,897,600
EMF Microfinance Fund AGmvK		
Préstamo recibido el 19 de septiembre 2013, plazo 2 años, tasa de interés 7.9% anual, pagaderos semestralmente 19 de marzo y septiembre, principal pagadero al vencimiento y préstamos recibidos el 11 de junio y 9 de noviembre de 2015, plazo 2 años, tasa de interés del 7.25% y 8.25% anual, respectivamente, intereses pagaderos semestralmente y principal pagadero al vencimiento.	27,928,300	13,299,200
BLUEORCHARD Microfinace Fund		
Préstamo recibido el 21 de octubre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés del 7.8% anual, intereses pagaderos semestralmente el 21 de abril y 21 de octubre, principal pagadero anualmente. Cancelado en Octubre 2015.	-	23,938,560
Inter-American Investment Corporation Inc		
Préstamo recibido el 5 de noviembre de 2013, plazo 3 años, tasa de interés del 4.55% anual, pagadero semestralmente	9,309,433	17,732,266
Microfinance Growth Fund LLC		
Préstamos recibidos el 28 y 29 de noviembre de 2014, plazo 2 años, tasa de interés 7.8% anual, pagaderos trimestral y principal pagadero anualmente.	41,892,450	39,897,600
ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS		
Préstamo recibido 27 de diciembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés del 8% anual, intereses pagaderos semestralmente, principal pagadero anualmente	-	39,897,600

(Continúa)

	2015	2014
SYMBIOTICS SICAV		
Préstamos recibidos el 3 de febrero de 2014 y 11 de junio de 2015; plazo 2 años, tasa de interés del 7.75% y 7.25% anual, respectivamente. Intereses pagaderos semestralmente y principal al vencimiento.	C\$55,856,600	C\$39,897,600
Microfinance Enhancement (BLUEORCHARD POOL)		
Préstamos recibidos el 26 de noviembre de 2014 y 21 de enero de 2015, plazo 3 años, tasa de interés del 7.70% anual, intereses pagaderos semestralmente, principal pagadero anualmente	61,442,260	42,557,440
Lenka Capital		
Préstamos recibidos el 2 de octubre y 9 de noviembre 2015, plazo 2.5 años, tasa de interés 8% anual, intereses pagaderos trimestralmente y principal anualmente.	41,892,450	-
Microvest Fund		
Préstamos recibidos el 3 de octubre y 9 de noviembre 2015, plazo 2.5 años, tasa de interés del 8% anual, intereses pagaderos trimestralmente y principal de forma anual.	41,892,450	-
Global Impact Investments		
Préstamos recibidos el 15 de junio y 9 de noviembre de 2015, plazo 2 años, tasa de interés del 7.25% y 8%, respectivamente, intereses pagaderos semestralmente y principal al vencimiento	27,928,300	-
DWM Asset Management, LLC		
Préstamo recibido el 8 de mayo de 2015, plazo 3 años, tasa de interés del 8%, intereses pagaderos trimestralmente y principal al vencimiento	<u>69,820,750</u>	-
Sub – total	<u>728,823,215</u>	<u>524,615,801</u>
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año</i>		
TheNetherlandsDevelopmentFinanceCompany		
Préstamo N°107528 recibido el 5 de enero de 2012, plazo de 3 años, tasa de interés del 4.25% más tasa promedio ponderada del Banco Central de Nicaragua a 6 meses, pagadero de forma semestral, sin garantía establecida. Cancelado en enero 2015.	-	2,974,204

(Continúa)

	2015	2014
BID		
Préstamos recibidos el 23 de agosto de 2013 y 21 de marzo de 2014, plazo 7 años, tasa de interés de 550 puntos bases más tasa libor a 6 meses pagaderos semestralmente cada 5 de marzo y septiembre.	C\$ 27,928,300	C\$ 26,598,400
Banco PRODUZCAMOS		
Préstamo recibido el 21 de julio de 2015, plazo 2 años, tasa de interés del 6.65%, Principal e intereses pagaderos trimestralmente	<u>24,352,123</u>	<u>-</u>
Sub - total	<u>52,280,423</u>	<u>29,572,604</u>
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	<u>11,678,896</u>	<u>8,549,133</u>
Sub - total	<u>11,678,896</u>	<u>8,549,133</u>
Saldos por pagar a compañías relacionadas (Nota 7)	<u>34,910,375</u>	<u>39,897,600</u>
	<u>C\$827,692,909</u>	<u>C\$602,635,138</u>

La Institución debe cumplir con requerimientos contractuales, como parte de las obligaciones contraídas con instituciones financieras. Esos requerimientos incluyen el cumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que la institución ha cumplido para no caer en riesgo de exigibilidad anticipada.

15. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

	2015
CPP-INCOFIN C.V.S.O	
Financiamiento recibido agosto 2015, se registró como deuda subordinada en septiembre 2015 autorizado por SIBOIF por USD2,000,000, a plazo 7 años, con una tasa de interés 10.25%, vence en agosto 2022	C\$55,856,600
Más: Intereses por pagar	<u>2,035,663</u>
Saldo final	C\$57,892,263

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 7)	C\$17,464,237	C\$ 3,183,989
Impuesto sobre la renta por pagar	2,025,960	4,174,072

(Continúa)

	2015	2014
Asistencia Técnica BID (a)	C\$ 1,696,267	C\$ 949,430
Impuesto retenido por pagar	1,911,676	2,269,294
Seguros MAPFRE	999,817	823,425
Honorarios por pagar	491,846	458,451
Comunicaciones	304,387	413,290
INSS laboral	420,001	317,082
Cuentas por pagar empleado	180,873	172,224
Mantenimiento y reparaciones	378,484	323,556
Seguros de Gastos Médicos	-	344,675
Acreedores diversos	1,034,068	1,271,296
Dividendos por pagar	-	103
Western Union	4,748	263,675
Terry Sengelman	<u>1,183,462</u>	<u>6,011,239</u>
	<u>C\$28,095,826</u>	<u>C\$20,975,698</u>

- (a) Corresponden a fondos para financiar el Proyecto de ampliación de oferta de servicios micro financieros para clientes de bajos recursos en zonas rurales de los departamentos de la región Norte Centro y Pacífico del País. El plazo para desembolsar los recursos del financiamiento es de veinticuatro (24) meses a partir de la firma del contrato con fecha 17 de mayo de 2013. No genera intereses.

De conformidad con el objetivo señalado la actividad de cooperación técnica se estructura en tres sub componentes:

- i) Implementación de un sistema de costo basado en actividades.
- ii) Desarrollo de un canal alternativo para la extensión de crédito rural.
- iii) Generación y divulgación de conocimiento.

La administración de Finca considera que la compañía no ha incurrido en ningún incumplimiento con las cláusulas relevantes que podrían representar la suspensión de los desembolsos por parte del Banco, incluyendo cualquier obligación material estipulada en el convenio, cualquier circunstancia que haga improbable la ejecución oportuna de los objetivos del proyecto y la realización de prácticas prohibidas o fraudulentas. Adicionalmente, la administración considera que todos los gastos del proyecto han sido incurridos para cumplir los objetivos del mismo y de la forma requerida por el convenio, por lo cual son elegibles y no reembolsables al BID bajo dicho convenio.

17. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES:

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

	2015	2014
Provisiones para obligaciones	C\$23,120,895	C\$17,249,027
Operaciones pendientes de imputación	2,273	96,504
Ingresos diferidos (a)	<u>13,489,106</u>	<u>9,925,419</u>
	<u>C\$36,612,274</u>	<u>C\$27,270,950</u>

- (a) Corresponde a los ingresos percibidos de forma anticipada en concepto de comisión por desembolso de préstamo, los cuales se van reconociendo como ingresos conforme se van devengando.

18. INGRESOS POR AJUSTES MONETARIOS - NETO

Debido al 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 en el año 2015 y 2014 ingresos por ajustes monetarios netos de C\$18,323,804 y C\$14, 460,362 respectivamente, registrados en los resultados de las operaciones, de la siguiente manera:

	2015	2014
Ingresos por ajustes monetarios	C\$ 50,123,664	C\$ 36,124,669
Menos: Gastos por ajustes monetarios	<u>(31,799,860)</u>	<u>(21,664,307)</u>
	<u>C\$ 18,323,804</u>	<u>C\$ 14,460,362</u>

19. GASTOS (INGRESOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios:

	2015	2014
Aumento de provisión por cartera de créditos	C\$62,184,098	C\$42,754,572
Aumento de provisión por otras cuentas por cobrar	300,220	390,458
Gasto por saneamiento de ingresos financieros	<u>3,815,765</u>	<u>1,925,712</u>
	66,300,083	45,070,742
Recuperaciones de créditos saneados	(2,181,621)	(1,121,391)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(28,626,712)	(19,289,144)
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(120,984)</u>	<u>(364,953)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$35,370,766</u>	<u>C\$24,295,254</u>

20. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETO

	2015	2014
Otros ingresos operativos	C\$ 9,543,237	C\$6,392,702
Servicios de seguros MAPFRE	2,992,570	2,327,310
Servicios Western Unión	1,749,889	1,817,232
Administración de cartera (Nota 32)	<u>119,082</u>	<u>358,866</u>
	<u>14,404,778</u>	<u>10,896,110</u>
Menos: Gastos operativos diversos		
Comisiones por giros y transferencias	1,320,460	1,210,936
Pérdida en venta y desvalorización de bienes recibidos en crédito Pyme	1,072,908	-
Comisiones por cargos bancarios	<u>202,128</u>	<u>899,722</u>
	<u>2,595,496</u>	<u>2,110,658</u>
Ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>C\$11,809,282</u>	<u>C\$8,785,452</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2015	2014
Sueldos y beneficios del personal permanente	C\$99,914,276	C\$82,742,139
Consultoría externa	11,519,113	13,771,087
Viáticos	12,751,479	10,954,822
Seguro social aporte patronal	13,190,613	9,389,495
Alquileres de inmuebles	6,685,098	6,421,268
Alquileres de equipo y mobiliario	267,179	1,557,182
Otros gastos de transporte y comunicaciones	8,101,420	5,795,773
Servicios de información	11,222,490	7,265,167
Agua y energía eléctrica	6,152,005	5,185,792
Servicios de seguridad	6,095,207	4,305,590
Otros gastos de personal	5,671,751	2,058,611
Mantenimiento, reparación de vehículos, combustibles, lubricantes y otros	3,129,652	3,675,459
Papelería, útiles y otros materiales	3,758,608	3,053,235
Suplementos y servicios	4,820,114	4,295,104
Mantenimiento y reparación de bienes de uso excepto vehículo	4,114,172	3,147,521
Gastos no deducibles	3,695,491	2,656,520
Alquileres de vehículos	562,520	1,628,737
Teléfono, télex, fax y correos	2,314,122	1,758,777

(Continúa)

	2015	2014
Amortizaciones	C\$ 3,525,106	C\$ 2,673,564
Otros servicios contratados	3,381,287	3,940,898
Suscripciones y afiliaciones	54,389	3,503,375
Capacitación	4,257,227	2,348,004
Depreciación	7,206,069	4,119,182
Propaganda, publicidad y promociones	4,173,041	2,288,922
Seguros	1,197,153	1,186,243
Aportes a INATEC	1,603,772	1,318,504
Cafetería	1,561,117	1,036,787
Otros gastos	<u>6,692,363</u>	<u>2,566,860</u>
	<u>C\$237,616,834</u>	<u>C\$194,644,618</u>

22. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES (LEY 564 Y 563)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF), las instituciones financieras, las personas naturales y jurídicas sujetas a vigilancia aportan a la SIBOIF anualmente hasta un máximo 1.3 por millar de activos.

23. GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se liquidó el impuesto sobre la renta en base al 30% de utilidad.

Las bases de cálculo para determinar el gasto por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2015	2014
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$40,426,494	C\$20,945,186
Ingresos no gravables.	(33,475,626)	(22,749,204)
Contribuciones por leyes especiales	(656,644)	(358,248)
Más: Gastos no deducibles	<u>43,297,189</u>	<u>28,054,600</u>
Utilidad gravable	49,591,413	26,026,077
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	14,877,424	7,807,823
Menos: Anticipos aplicados	<u>(12,851,464)</u>	<u>(3,633,751)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>C\$ 2,025,960</u>	<u>C\$ 4,174,072</u>

24. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2015	2014
<i>Intereses devengados no recibidos</i>		
Intereses devengados no recibidos sobre préstamos	C\$ 34,916,361	C\$23,608,862
Intereses pendientes de pago sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	11,678,897	8,549,133
Aporte patrimonial en especie del bien inmueble donde opera la institución	<u>14,870,000</u>	<u>-</u>
	<u>61,465,258</u>	<u>32,157,995</u>
<i>Efectivo pagado en el año por</i>		
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	58,670,219	40,287,109
Impuesto sobre la renta	<u>4,166,171</u>	<u>3,633,751</u>
	<u>62,836,390</u>	<u>43,920,860</u>
<i>Actividades que no requirieron flujo de efectivo</i>	<u>C\$124,301,648</u>	<u>C\$76,078,855</u>

25. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

COMPROMISOS

a. *Cuentas de orden:*

	2015	2014
Garantías recibidas en poder de terceros	C\$1,645,868,385	C\$1,127,993,859
Administración de la cartera en la relacionada		
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (Nota 32)	17,939,780	18,258,100
Cuentas Saneadas	39,076,307	17,527,721
Líneas de créditos obtenidas	153,667,919	
Ingresos en suspenso	2,552,244	1,925,668
Intereses y omisiones documentados	4,202	4,202
Cartera dada en garantía	72,855,281	14,170,575
Líneas de créditos utilización automática	<u>44,014,722</u>	<u>-</u>
	<u>C\$1,975,978,840</u>	<u>C\$1,179,880,125</u>

- b. **Arrendamientos Operativos** - Los edificios, muebles y equipos utilizados por la Financiera, para oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. A continuación se presenta una integración de los pagos incurridos en el año por dichos arrendamientos:

	2015	2014
Inmuebles	C\$6,685,098	C\$6,421,268
Muebles y equipos	<u>629,699</u>	<u>3,185,919</u>
	<u>C\$7,314,797</u>	<u>C\$9,607,187</u>

26. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- a) Las distintas operaciones de la Institución están sujetas a lo estipulado en las normas prudenciales vigentes dictadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- b) Ley 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- c) Ley 564: Ley de Reforma a la Ley 316 de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- d) Ley 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- e) Ley N°822, Ley de Concertación Tributaria y su reglamento.
- f) Decreto 93-2009 Reglamento de la Ley 712.
- g) Decreto 9-2011 Modificación al Decreto 93-2009.
- h) Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), INATEC, Ley N°185 “Código del Trabajo” y otros).

27. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Institución, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional. El programa de administración de riesgo del Financiera FINCA, Nicaragua, S.A. busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos de la Financiera. La Junta ha establecido comités y áreas a nivel de apoyo en la

administración de riesgos, como la Gerencia de Riesgos (Unidad de Administración Integral de Riesgos), el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Créditos, el Comité PLF/FT, el Comité de la Administración Integral de Riesgos, el Comité de Auditoría y el Comité de Riesgo Tecnológico.

La Junta Directiva de la Financiera ha aprobado un Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Financiera; ha creado el Comité de la Administración Integral de Riesgo conformado por directores y ejecutivos claves, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente tales 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, cálculos de adecuación de Capital, 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 indicadores o parámetros de medición de riesgo, mediante los informes, análisis y evaluaciones realizadas por la Gerencia de Riesgos, Gerencia de Finanzas y Gerencia de Negocios. 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 al riesgo.

a. ***Riesgo de Crédito***

- ***Cartera de créditos***

Es el riesgo de que los deudores o emisores de un activo financiero propiedad de la Financiera no puedan cumplir con sus compromisos contraídos de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo, por tanto para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por montos, por plazos y por deudor. Los distintos niveles de Comités de Créditos evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Financiera. La gerencia de Negocio, Gerencia de Riesgos y negocios y el Comité de la Administración Integral de Riesgos monitorean periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

b. ***Riesgo de Flujos de Efectivo*** – Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Institución como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener al máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

- c. **Riesgo de Liquidez** - Es el riesgo de que la Institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas, y se vea obligado a vender un instrumento financiero por debajo de su valor razonable. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus deudores; por tanto, en base a la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades. La Institución controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de los procedimientos de políticas y gestión de liquidez establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, así como también se rige conforme su propia Política de Administración del Riesgo de Liquidez aprobada por la Junta Directiva.

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, la suma de los descálces 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 descálces 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. La Institución ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

A continuación se presenta la exposición de la Institución al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Nombre de cuentas	Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2015							
	Banda I	Banda II	Banda III	Banda IV	Banda V	Banda VI	Banda VII	Banda VIII
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más	0 a 30 días	0 a 90 días
A. Activos							(I+II+III)	(I+II+III+IV)
Disponibilidades	86,677,778	-	-	-	-	-	86,677,778	86,677,778
Cartera de créditos	44,406,765	40,821,565	48,659,403	273,409,196	302,642,875	592,213,639	133,887,733	407,296,929
Otras cuentas por cobrar	266,198	185,996	17,787	977	-	384,771	469,981	470,958
Total de activos	131,350,741	41,007,561	48,677,190	273,410,173	302,642,875	592,598,410	221,035,492	494,445,665
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	2,872,789	13,375,584	84,504,630	144,942,340	681,750,475	16,248,373	100,753,003
Otras cuentas por pagar	22,849,329	201,367	1,509,446	1,125,080	2,927,074	20,570,642	24,560,142	25,685,222
Obligaciones subordinadas	-	-	-	2,926,265	-	93,595,879	-	2,926,265
Total de pasivos	22,849,329	3,074,156	14,885,030	88,555,975	147,869,414	795,916,996	40,808,515	129,364,490
C. Calce/(Descalce) (A-B)	108,501,413	37,933,405	33,792,160	184,854,198	154,773,461	(203,318,586)	180,226,978	365,081,176
D. Base de Cálculo de Capital	-	-	-	-	-	-	282,332,768	282,332,768
Límite C/D							64%	129%
Menos:								
Activos pignorados o dados en Garantía								
Cartera dada en garantía								
Bienes dados en garantía								

Nombre de cuentas	Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014							
	Banda I	Banda II	Banda III	Banda IV	Banda V	Banda VI	Banda VII	Banda VIII
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más	0 a 30 días	0 a 90 días
A. Activos							(I+II+III)	(I+II+III+IV)
Disponibilidades	50,477,657	-	-	-	-	-	50,477,657	50,477,657
Cartera de créditos	41,187,325	34,611,690	41,660,840	223,325,580	250,851,836	407,757,632	117,459,854	340,785,434
Otras cuentas por cobrar	1,650,241	146,268	5,954	-	-	161,642	1,802,463	1,802,463
Total de activos	93,315,222	34,757,957	41,666,794	223,325,580	250,851,836	407,919,274	169,739,974	393,065,553

(Continúa)

Nombre de cuentas	Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2014							
	Banda I	Banda II	Banda III	Banda IV	Banda V	Banda VI	Banda VII	Banda VIII
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más	0 a 30 días	0 a 90 días
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	5,262,050	23,756,348	50,703,281	608,542,119	5,262,050	29,018,398
Otras cuentas por pagar	6,037,173	604,050	4,090,585	813,790	1,220,684	23,109,876	10,731,808	11,545,598
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	<u>6,037,173</u>	<u>604,050</u>	<u>9,352,635</u>	<u>24,570,137</u>	<u>51,923,966</u>	<u>631,651,994</u>	<u>15,993,858</u>	<u>40,563,995</u>
C. Calce/(Descalce) (A-B)	<u>87,278,049</u>	<u>34,153,908</u>	<u>32,314,159</u>	<u>198,755,442</u>	<u>198,927,871</u>	<u>223,732,721</u>	<u>153,746,116</u>	<u>352,501,558</u>
D. Base de Cálculo de Capital	-	-	-	-	-	-	186,713,743	186,713,743
Límite C/D							82%	189%
Menos:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía								
Bienes dados en garantía								

La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en los Artos. 11, 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos.

Conforme lo indicado en el Arto.10 de la Norma sobre Gestión de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II y III no podrá superar en más de 1 vez el patrimonio y el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II, III y IV no podrá superar en más de 2 veces la base de cálculo de capital de la Institución.

- d. **Riesgo de Mercado** - La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; La Financiera utiliza los modelos normados por la Superintendencia para la administración de estos riesgos. La administración de riesgos de mercado es efectuada por el Comité de la Administración Integral de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos (ALCO). ALCO es responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgos, bajo los lineamientos aprobados por la Junta Directiva.

La Gerencia Financiera es la encargada de poner en práctica las decisiones tomadas por el Comité, en esta materia, así como de mantener informado a dicho Comité de posibles cambios o sucesos tanto internos como externos que puedan afectar de manera significativa la administración de los riesgos de mercado.

- e. **Riesgo Operacional** - El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende entre otros, los siguientes:
- **El riesgo tecnológico:** Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la institución.
 - **Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo:** La gestión de este riesgo se realiza de conformidad con la normativa de la materia.

- **El riesgo legal:** Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

La Institución para la administración del Riesgo Operacional cuenta con un Manual donde se establecen los lineamientos, políticas y procedimientos para la aprobación de dichos riesgos, este manual fue aprobado por el comité para la administración integral de Riesgos y por la Junta Directiva.

28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Financiera posee Instrumentos Financieros clasificados en las siguientes categorías:

- a. **Depósitos en Bancos** - Por su naturaleza y vencimiento de corto plazo el valor registrado en libros constituye su valor razonable.
- b. **Cartera de Préstamos** - La cartera de préstamos se presenta neta de la provisión para cartera de crédito. La valuación de estos créditos se encuentra de acuerdo a la regulación dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. La Institución mantiene préstamos cuyas tasas de interés se aproximan a las que prevalecen en el mercado para préstamos con términos y condiciones similares.

29. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES RELACIONADAS

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que el monto de los créditos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas, no podrá exceder la base de cálculo del capital en 30%, sean estos créditos otorgados en forma individual, como de manera conjunta con aquellas personas sean estas naturales o jurídicas que integren una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta, de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos.

En la escritura de constitución, los socios de la Institución estipularon no otorgar crédito a ningún accionista o miembro de la Junta Directiva ni a los representantes de estos en caso fueren personas jurídicas, ni a ninguna persona con parentesco en primero y segundo grado de consanguinidad o de afinidad con los antes mencionados, ni a ninguna otra parte relacionada. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la administración confirma estar en cumplimiento con lo antes indicado debido a que no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas.

30. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES NO RELACIONADAS

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que las instituciones financieras no podrán otorgar créditos directa o indirectamente, a una misma persona natural o jurídica, individualmente considerada o en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad

de interés por la existencia de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, por un monto que exceda en conjunto del 30% de la base de cálculo.

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas 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.

31. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la norma de Adecuación de Capital emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la Institución debe mantener un nivel de capital adecuado mínimo del 10% respecto a la suma del total de los activos netos ponderados por riesgo, más un monto nocional de los activos por riesgo cambiario; para lo cual:

- a) El capital adecuado comprende la suma del capital primario (capital social, capital donado, prima en colocación de acciones, aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, reserva legal y participaciones minoritarias) y del capital secundario (donaciones y otras contribuciones no capitalizable, ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, resultados acumulados de períodos anteriores, resultados del período actual, deudas subordinadas, acciones preferentes y otros e instrumentos híbridos de capital y provisiones genéricas constituidas por la institución financiera para cubrir pérdidas no identificadas). El capital secundario no puede ser superior al 100% del capital primario; y la proporción de la deuda subordinada en el capital secundario no puede ser superior al 50% del capital primario.
- b) Los activos netos ponderados por riesgo comprenden la suma ponderada de las cuentas de activos y cuentas contingentes, netas de provisiones, depreciaciones y amortizaciones.

	2015	2014
Disponibilidades	C\$ 329,794	C\$ -
Cartera de créditos, neta	1,026,846,118	755,459,380
Otras cuentas por cobrar, neto	508,658	1,766,419
Bienes de uso, neto	46,834,701	20,292,545
Otros activos, neto	<u>44,014,722</u>	<u>9,599,528</u>
Activos ponderados por riesgo	<u>1,118,533,993</u>	<u>787,117,872</u>
Activos nacionales por riesgo cambiario	<u>743,695,115</u>	<u>741,940,743</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>1,862,229,108</u>	<u>1,529,058,615</u>
Capital mínimo requerido (10% de total activos ponderados por riesgo)	<u>186,222,111</u>	<u>152,905,862</u>
Capital social pagado	170,340,000	170,340,000

(Continúa)

	2015	2014
Aportes para incremento de capital	C\$ 14,870,000	C\$ -
Reserva legal	6,533,676	2,799,812
Resultados de períodos anteriores	<u>9,840,067</u>	<u>794,815</u>
Capital primario	<u>C\$ 201,583,743</u>	<u>C\$173,934,627</u>
Otras reservas patrimoniales		
Resultados del año	C\$ 24,892,425	C\$ 12,779,115
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	55,856,600	-
Capital secundario	<u>80,749,025</u>	<u>12,779,115</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$ 282,332,768</u>	<u>C\$186,713,743</u>
Relación capital adecuado / activos ponderados por riesgo	<u>0.15</u>	<u>0.12</u>

- c) El monto nominal de los activos por riesgo cambiario comprende la posición mayor que resulte de calcular para la moneda córdobas con mantenimiento de valor y para la moneda extranjera, la posición nominal neta de los activos y pasivos respectivos. La posición nominal neta, larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerará como el monto nominal de activos por riesgo cambiario.

32. CONTRATO DE CARTERA EN ADMINISTRACIÓN

Financiera FINCA Nicaragua, S.A., administra la cartera de la Entidad relacionada Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (ONG), los saldos de la cartera en administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascienden a C\$17,939,780 y C\$18,258,100 respectivamente, (Ver Nota 25). La administración de la cartera por parte de Financiera FINCA Nicaragua se realiza bajo los siguientes términos:

- El riesgo crediticio será de la Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria.
- Financiera FINCA Nicaragua debe administrar esta cartera en cuentas de orden.
- La cartera que no se logre recuperar después de haberse otorgado todas las alternativas de cobro y tengan que ser saneados, serán devueltos a la Fundación para la Asistencia Comunitaria por Financiera FINCA Nicaragua.
- A juicio de Financiera FINCA Nicaragua los créditos podrán ser prorrogados o reestructurados.
- Financiera FINCA Nicaragua devengará una comisión del 80% por cada pago recibido en concepto de intereses, cargos por servicios y otros cargos de la cartera corriente, vencida, en cobro judicial, reestructurada y prorrogada.

- Financiera FINCA Nicaragua devengara una comisión del 80% por cada pago recibido en cualquier concepto o por el valor de los bienes vendidos que antes haya recibido en pago o pudiese obtenido la adjudicación judicial en un proceso de recuperación de la cartera saneada.
- Los clientes de la cartera administrada que deseen renovar su crédito lo harán directamente de Financiera FINCA Nicaragua.

33. ESTADO DE RESULTADOS ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2015

	Saldos Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Ajustados
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 725,435		C\$ 725,435
Ingresos financieros por cartera de crédito	348,511,693		348,511,693
Otros ingresos financieros	<u>22,078</u>		<u>22,078</u>
Total ingresos financieros	<u>349,259,206</u>		<u>349,259,206</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(61,214,877)		(61,214,877)
Gastos Financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(1,989,200)		(1,989,200)
Otros gastos financieros	<u>(2,774,122)</u>		<u>(2,774,122)</u>
Total gastos financieros	<u>(65,978,199)</u>		<u>(65,978,199)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios	283,281,007		283,281,007
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	<u>18,323,804</u>		<u>18,323,804</u>
Margen financiero bruto	301,604,811		301,604,811
Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(35,370,766)</u>		<u>(35,370,766)</u>
Margen financiero neto	266,234,045		266,234,045
Ingresos operativos diversos netos	<u>11,809,282</u>		<u>11,809,282</u>
Resultado operativo bruto	278,043,327		278,043,327
Gastos de administración	<u>(237,607,413)</u>	C\$ (9,421)	<u>(237,616,834)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	40,435,914	(9,421)	40,426,493
Contribuciones por leyes especiales	(656,644)		(656,644)
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>(14,886,845)</u>	<u>9,421</u>	<u>(14,877,424)</u>
Resultado del período	<u>C\$ 24,892,425</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$24,892,425</u>

34. ASIENTOS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES POSTERIOR A ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS PRELIMINARMENTE

Nombre de la cuenta	Debe	Haber
Gastos de Administración	C\$9,421	
Gastos por Impuestos sobre la Renta	<u> </u>	<u>C\$9,421</u>
Total	<u>C\$9,421</u>	<u>C\$9,421</u>
Reclasificación para presentar el importe del gasto por impuesto sobre la renta correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2015		

35. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la junta directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 14 de marzo 2016.

* * * * *