

Financiera FINCA Nicaragua, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

Estados Financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2016 y 2015, e
Informe de los Auditores Independientes.

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

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015	
Balances de Situación	4 - 5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8 - 9
Notas a los Estados Financieros	10 - 40

REPORTE DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta De Accionistas de Financiera Finca Nicaragua, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera Finca Nicaragua, S.A. ("La Financiera") los cuales comprenden los balances de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Financiera Finca Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Bancarias y Financieras y Otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Bases para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de La Financiera de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis – Base Contable

Llamamos nuestra atención a la Nota 3 a los estados financieros, donde se describe la base de contabilidad utilizada por Financiera Finca Nicaragua, S.A. la cual es una entidad regulada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los Estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por la SIBOIF, para su presentación al ente regulador y como resultado de esto, dichos estados financieros podrían no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Responsabilidades de la Administración de la Financiera en Relación por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el Manual Único de Cuentas para Bancos y Otras Disposiciones Contables emitidas por la SIBOIF, que se describen en la Nota 3, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de La Financiera para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar La Financiera o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de La Financiera es responsables de la supervisión del proceso de información financiera de La Financiera.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitida por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden originarse por fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios que toman decisiones basados en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor al que resulta de detectar errores materiales no vinculados al fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de La Financiera.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la administración de La Financiera en notas a los estados financieros.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de La Financiera para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, a modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o eventos futuros pueden causar o afectar la habilidad de La Financiera para continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que se logre la presentación razonable de los mismos.

Nos comunicamos con la administración de La Financiera con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia No. 2526

Managua, Nicaragua
17 de marzo de 2017



FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja	C\$	15,434,289	C\$ 10,353,938
Depósitos en Instituciones Financieras del país		13,308,695	13,572,407
Moneda Extranjera		-	-
Caja		4,833,446	7,483,552
Depósitos en Instituciones Financieras del país		<u>54,666,661</u>	<u>55,267,881</u>
	9	<u>88,243,091</u>	<u>86,677,778</u>
Cartera de Crédito, Neta			
Créditos Vigentes		1,237,521,492	995,524,773
Créditos Prorrogados		4,659,840	2,380,251
Créditos Reestructurados		16,893,548	8,987,546
Créditos Vencidos		12,098,373	10,886,443
Créditos Judiciales		4,934,135	2,243,499
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos		41,527,848	34,916,361
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	3c, 10	<u>(37,031,567)</u>	<u>(28,092,755)</u>
	10	<u>1,280,603,669</u>	<u>1,026,846,118</u>
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3d,11	516,686	508,658
Bienes de Uso, Neto	3e, 12	48,565,778	46,834,701
Otros Activos, Neto	13	<u>23,512,521</u>	<u>15,902,185</u>
Total Activos		<u>C\$1,441,441,745</u>	<u>C\$1,176,769,440</u>
PASIVO			
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos			
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior		889,024,588	718,786,482
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos a plazo hasta a un año		63,121,417	44,947,108
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos a plazo mayor a un año		35,839,894	52,280,423
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	14	<u>15,839,467</u>	<u>11,678,896</u>
		<u>1,003,825,366</u>	<u>827,692,909</u>
			(Continúa)

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Otras Cuentas por Pagar	16	C\$ 50,093,201	C\$ 28,095,826
Otros Pasivos y Provisiones	3i,17	55,167,260	36,612,274
Obligaciones Subordinadas	3m, 15	<u>90,560,655</u>	<u>57,892,263</u>
Total Pasivo		<u>1,199,646,482</u>	<u>950,293,272</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	6	185,210,000	170,340,000
Aportes Patrimoniales No Capitalizable		-	14,870,000
Reservas patrimoniales	3i	8,831,540	6,533,676
Resultados acumulados		<u>47,753,723</u>	<u>34,732,492</u>
Total Patrimonio		<u>241,795,263</u>	<u>226,476,168</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>C\$1,441,441,745</u>	<u>C\$1,176,769,440</u>
Cuentas Contingentes	25	<u>C\$ 172,499,785</u>	<u>C\$ 44,014,722</u>
Cuentas de Orden	3n, 25	<u>C\$2,657,826,823</u>	<u>C\$1,931,964,118</u>

(Concluye)


Klaus Geyer
Gerente General



Pedro Meléndez
Gerente Financiero



Martha Valle V.
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 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		C\$ 1,118,779	C\$ 725,435
Ingresos financieros por cartera de crédito	3b	418,336,674	348,511,693
Otros ingresos financieros		<u>40,217</u>	<u>22,078</u>
Total ingresos financieros		<u>419,495,670</u>	<u>349,259,206</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(77,514,873)	(61,214,877)
Gastos Financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		(6,599,218)	(1,989,200)
Otros gastos financieros		<u>(8,279,096)</u>	<u>(2,774,122)</u>
Total gastos financieros		<u>(92,393,187)</u>	<u>(65,978,199)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios			
		327,102,483	283,281,007
Ingresos netos por ajustes monetarios	18	<u>17,505,912</u>	<u>18,323,804</u>
Margen financiero bruto			
		344,608,395	301,604,811
(Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	19	<u>(37,660,218)</u>	<u>(35,370,766)</u>
Margen financiero neto			
		306,948,177	266,234,045
Ingresos operativos diversos netos	20	<u>10,290,778</u>	<u>11,809,282</u>
Resultado operativo bruto			
		317,238,955	278,043,327
Gastos de administración	21	<u>(286,289,856)</u>	<u>(237,616,834)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales			
		30,949,099	40,426,493
Contribuciones por leyes especiales	22	(860,205)	(656,644)
Gasto por impuesto sobre la renta	23	<u>(14,769,799)</u>	<u>(14,877,424)</u>
Resultado del período		<u>C\$ 15,319,095</u>	<u>C\$ 24,892,425</u>


Klaus Geyer
Gerente General


Pedro Meléndez
Gerente Financiero


Martha Valle V.
Contador General

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 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Social Suscrito	Capital Social Suscrito y Pagado	Aportes Patrimoniales no Capitalizables	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014		C\$170,340,000	C\$170,340,000	C\$ -	C\$2,799,812	C\$13,573,931	C\$186,713,743
Aportes patrimoniales no capitalizables	6	-	-	14,870,000	-	-	14,870,000
Resultado del período		-	-	-	-	24,892,425	24,892,425
Traslado a reservas patrimoniales		-	-	-	3,733,864	(3,733,864)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		170,340,000	170,340,000	14,870,000	6,533,676	34,732,492	226,476,168
Ampliación del capital social suscrito		14,870,000	14,870,000	(14,870,000)	-	-	-
Capital social suscrito y pagado		-	-	-	-	-	-
Resultado del período		-	-	-	-	15,319,095	15,319,095
Traslado a reservas patrimoniales	31	-	-	-	2,297,864	(2,297,864)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		C\$185,210,000	C\$185,210,000	C\$ -	C\$8,831,540	C\$47,753,723	C\$241,795,263


Klaus Geyer
Gerente General



Pedro Meléndez
Gerente Financiero



Martha Valle V.
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 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del período		C\$ 15,319,095	C\$ 24,892,425
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para la cartera de créditos	10h	36,646,840	32,886,777
Depreciación bienes de uso y amortizaciones otros activos	21	11,600,692	10,731,175
Baja de otros activos		3,563,293	390,883
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(6,611,487)	(11,307,499)
Otras cuentas por cobrar		(8,028)	1,257,761
Otros activos		(13,474,127)	(10,218,037)
Otras cuentas por pagar		21,997,375	7,120,129
Otros pasivos y provisiones		18,554,987	9,341,323
Intereses y otros cargos financieros por pagar		4,160,571	3,129,763
Efectivo neto provisto en las actividades de operación		<u>91,749,211</u>	<u>68,224,700</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Cartera de créditos		(283,792,904)	(292,966,017)
Adquisiciones de bienes de uso	12	(11,031,271)	(18,878,833)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(294,824,175)</u>	<u>(311,844,850)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		171,971,885	221,928,008
Obligaciones subordinadas		32,668,392	57,892,264
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>204,640,277</u>	<u>279,820,272</u>

(Continúa)

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

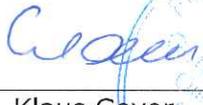
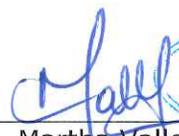
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2016	2015
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		C\$ 1,565,313	C\$ 36,200,122
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>86,677,778</u>	<u>50,477,656</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>C\$88,243,091</u>	<u>C\$86,677,778</u>

(Concluye)

 Klaus Geyer Gerente General	 Pedro Meléndez Gerente Financiero	 Martha Valle V. Contador General
---	---	--

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 2016 Y 2015

(Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Financiera 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 de 2016 y 2015, La Financiera posee:

	2016	2015
Sucursales	20	17
Empleados	425	407

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de La Financiera se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$29.3247 y C\$27.9283 por US\$1, 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\$29.6241 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera.
 - **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 Financiera 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 Financiera 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.

- 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 Financiera 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 los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, La Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera, 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 de la financiera, 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 Financiera 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 2016, 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	2016
Cartera de créditos	Cartera de crédito incluye cartera cedida en garantía por préstamo recibido de institución financiera y otras instituciones del país.	C\$77,445,081

6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital está compuesto de la siguiente manera:

	2016	2015
Cantidad de acciones comunes	C\$ 18,521	C\$ 17,034
Valor nominal de cada acción común	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Total capital social autorizado y pagado	<u>C\$185,210,000</u>	<u>C\$170,340,000</u>

En el mes de febrero de 2016 se registró incremento de participación accionaria por aporte patrimonial por C\$14,870,000.00 autorizado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) según comunicación DS-DA&SC-0835-03-2015/VMUV.

Al 31 de diciembre de 2016, 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.	18,319	C\$183,190,000
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (FINCA Nicaragua)	201	2,010,000
Rupert Scofield	<u>1</u>	<u>10,000</u>
	<u>18,521</u>	<u>C\$185,210,000</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se presentan a continuación:

	2016	2015
Activos:		
Otras cuentas por cobrar	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>37,223</u>
	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>37,223</u>
Pasivos:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (a)	C\$36,362,628	C\$34,910,375
Intereses por pagar	156,480	219,257
Otras cuentas por pagar	<u>40,483,244</u>	<u>17,464,237</u>
	<u>C\$77,002,352</u>	<u>C\$52,593,869</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2016 incluyen los siguientes préstamos:

Finca Microfinance Holding – el saldo de préstamo por C\$29,324,700 equivalente a US\$1,000,000, fue recibido 10 de diciembre de 2014, con tasa de interés de 7.625% y vencimiento en diciembre de 2019.

Fundación Finca – el saldo de préstamo por C\$7,037,928 equivalente a US\$240,000, fue recibido en noviembre de 2016, con tasa de interés del 5% y vencimiento en noviembre de 2017.

Un resumen de las principales transacciones se presenta a continuación:

	2016	2015
Ingresos por:		
Administración de Cartera	C\$ 107,882	C\$ 119,082
Otros	<u>30,516</u>	<u>1,803,179</u>
	<u>C\$ 138,398</u>	<u>C\$ 1,922,261</u>
Gastos por:		
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	-	696,567
Consultoría de servicios de gestión	15,715,622	11,355,647
Cargos financieros sobre operaciones de préstamos	3,194,753	2,484,978
Gastos reembolsables	72,294	163,466
Gastos por servicios de soporte técnico	<u>3,126,045</u>	<u>11,222,490</u>
	<u>C\$22,108,714</u>	<u>C\$25,923,149</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 2016 y 2015, son las siguientes:

2016	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	U\$ 2,029,010	C\$ 59,500,107	-	C\$28,742,984	C\$ 88,243,091
Cartera de créditos, neta	-	-	C\$1,280,603,669	-	1,280,603,669
Otras cuentas por cobrar, neto	148	4,354	-	512,332	516,686
Bienes de uso, neto	-	-	-	48,565,778	48,565,778
Otros activos, netos	<u>27,742</u>	<u>774,787</u>	<u>-</u>	<u>22,737,734</u>	<u>23,512,521</u>
Total activos	<u>2,056,900</u>	<u>60,279,248</u>	<u>1,280,603,669</u>	<u>100,558,828</u>	<u>1,441,441,745</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	(13,277,225)	(389,350,637)	(568,312,306)	(46,162,423)	(1,003,825,366)
Otras cuentas por pagar	(1,418,440)	(41,595,341)	-	(8,497,860)	(50,093,201)
Otros pasivos y provisiones	(155,998)	(4,574,587)	-	(50,592,673)	(55,167,260)
Obligaciones subordinadas	<u>(3,088,204)</u>	<u>(90,560,655)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(90,560,655)</u>
Total pasivos	<u>(17,939,867)</u>	<u>(526,081,220)</u>	<u>(568,312,306)</u>	<u>(105,252,956)</u>	<u>(1,199,646,482)</u>
Posición (Exposición Neta)	<u>U\$(15,882,967)</u>	<u>C\$(465,801,972)</u>	<u>C\$712,291,363</u>	<u>C\$(4,694,128)</u>	<u>C\$ 241,795,263</u>

2015	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	U\$ 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	-	-	-	15,902,185	15,902,185
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)	(827,692,910)
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 (Exposición) Neta	<u>U\$(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>

9. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2016	2015
Moneda nacional		
Efectivo en caja	C\$15,434,289	C\$10,353,938
Depósitos en instituciones financieras del país (b)	220,000	1,182,731
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (a)	<u>13,088,695</u>	<u>12,389,676</u>
	<u>28,742,984</u>	<u>23,926,345</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	4,833,446	7,483,551
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (a)	<u>54,666,661</u>	<u>55,267,882</u>
	<u>59,500,107</u>	<u>62,751,433</u>
	<u>C\$88,243,091</u>	<u>C\$86,677,778</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2016 y 2015, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$2,029,010 y US\$2,246,876 al tipo de cambio oficial vigente de C\$29.3247 y C\$27.9283 por US\$1, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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:

	2016	2015
MICROCRÉDITOS		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	C\$ 703,561,823	C\$ 593,081,834
Con plazos mayores a 18 meses	<u>277,970,647</u>	<u>242,412,991</u>
Total Vigentes	981,532,470	835,494,825
Vencidos:		
Vencido	11,736,718	10,243,889
Cobro Judicial	2,045,925	768,728
Prorrogado	1,125,648	896,263
Reestructurado	<u>13,053,183</u>	<u>7,708,081</u>
Sub-total	<u>1,009,493,944</u>	<u>855,111,786</u>
COMERCIAL:		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	60,052,444	15,393,093
Con plazos mayores a 18 meses	<u>192,615,059</u>	<u>143,848,613</u>
Total Vigentes	252,667,503	159,241,706
Vencidos:		
Vencido	361,655	642,554
Cobro Judicial	2,888,210	1,474,771
Prorrogado	3,534,192	1,483,988
Reestructurado	<u>3,840,365</u>	<u>1,279,465</u>
Sub-total	<u>263,291,925</u>	<u>164,122,484</u>
CONSUMO		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	253,731	123,813
Con plazos mayores a 18 meses	<u>1,940,181</u>	<u>664,429</u>
Total Vigentes	2,193,912	788,242
HIPOTECARIO PARA VIVIENDA		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	-	-
Con plazos mayores a 18 meses	<u>1,127,607</u>	<u>-</u>
Total Vigentes	<u>1,127,607</u>	<u>-</u>
TOTAL CARTERA:	1,276,107,388	1,020,022,512
Más: Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	<u>41,527,848</u>	<u>34,916,361</u>
Total Cartera Bruta	1,317,635,236	1,054,938,873
Menos: Estimación de incobrables	<u>(37,031,567)</u>	<u>(28,092,755)</u>
	<u>C\$1,280,603,669</u>	<u>C\$1,026,846,118</u>

b. Detalle de la cartera por categoría de riesgo

2016						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Interés	Provisión	Total
A	42001	1%	C\$1,220,383,552	C\$40,391,227	C\$(12,607,749)	C\$1,248,167,030
A	18	2%	2,193,912	19,731	(44,273)	2,169,370
B	669	5%	17,524,123	585,533	(905,483)	17,204,173
C	550	20%	11,796,364	531,357	(2,465,544)	9,862,177
D	363	50%	6,401,839	-	(3,200,920)	3,200,919
E	1193	100%	17,807,598	-	(17,807,598)	-
	<u>44794</u>		<u>C\$1,276,107,388</u>	<u>C\$41,527,848</u>	<u>C\$ 37,031,567</u>	<u>C\$1,280,603,669</u>

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>

c. Concentración por Grupo Económico

	2016	2015
Sectores		
Comercio	C\$ 263,291,925	C\$ 164,122,483
Personal	2,193,912	788,242
Microcréditos	1,009,493,944	855,111,787
Hipotecario para Vivienda	<u>1,127,607</u>	<u>-</u>
	<u>C\$1,276,107,388</u>	<u>C\$1,020,022,512</u>

d. Concentración por Región

Sector	2016		2015	
	Región	Relación Porcentual %	Región	Relación Porcentual %
Managua	C\$ 247,751,915	19%	C\$ 157,477,322	15%
Pacífico	515,305,315	40%	403,045,473	40%
Centro	135,973,429	11%	152,601,058	15%
Norte	<u>377,076,729</u>	<u>30%</u>	<u>306,898,659</u>	<u>30%</u>
	<u>C\$1,276,107,388</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,020,022,512</u>	<u>100%</u>

e. Resumen de concentración de cartera vencida por sector

Actividad Económica	2016		2015	
	Cartera Vencida	Relación Porcentual %	Cartera Vencida	Relación Porcentual %
Comercial	C\$ 361,655	3%	C\$ 642,554	6%
Microcrédito	<u>11,736,718</u>	<u>97%</u>	<u>10,243,889</u>	<u>94%</u>
Total general	<u>C\$12,098,373</u>	<u>100%</u>	<u>C\$10,886,443</u>	<u>100%</u>

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

2016						
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Microcréditos	Comercial	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	1,003	C\$ 9,855,128	C\$361,654	C\$10,216,783	84%	C\$ 9,500,107
181 a 365	<u>246</u>	<u>1,881,590</u>	-	<u>1,881,590</u>	<u>16%</u>	<u>1,881,590</u>
	<u>1,249</u>	<u>C\$11,736,718</u>	<u>C\$361,654</u>	<u>C\$12,098,373</u>	<u>100%</u>	<u>C\$11,381,697</u>

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	<u>233</u>	<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>	

g. Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes:

Sectores	2016	2015
Comercio	C\$ 6,168,247	C\$ 4,015,378
Consumo	19,731	
Hipotecario	19,312	2,552
Microcréditos	<u>35,320,558</u>	<u>30,898,431</u>
	<u>C\$41,527,848</u>	<u>C\$34,916,361</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	C\$(28,092,755)	C\$(19,412,371)
Provisión cargada a resultados de la Operación	(36,646,840)	(32,886,777)
Saneamiento	<u>27,708,028</u>	<u>24,206,393</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 37,031,567</u>	<u>C\$(28,092,755)</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR – NETO

	2016	2015
Cuentas por cobrar al personal	C\$ 40,462	C\$ 34,863
Otras partidas pendientes de cobro (a)	<u>476,224</u>	<u>473,795</u>
	<u>C\$516,686</u>	<u>C\$508,658</u>

a) En el año 2015 se incluye C\$168,209 por operaciones de Western Unión.

12. BIENES DE USO

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2015	(+) Adiciones	(-) Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terreno	C\$ 6,704,829	C\$ -	C\$ -	C\$ -	C\$ 6,704,829
Edificio	22,379,499	-	-	-	22,379,499
Mobiliario y equipo de oficina	19,027,653	5,354,505	-	(18,949)	24,363,209
Equipos de computación	11,381,963	3,729,539	(13,617)	18,339	15,116,224
Vehículos	<u>2,211,632</u>	<u>1,947,227</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,158,859</u>
	<u>61,705,576</u>	<u>11,031,271</u>	<u>(13,617)</u>	<u>(610)</u>	<u>72,722,620</u>
Depreciación acumulada:					
Edificio	(914,305)	(1,137,813)	-	-	(2,052,118)
Mobiliario y equipo de oficina	(5,509,480)	(4,007,957)	568	100,928	(9,415,941)
Equipos de computación	(7,431,320)	(3,970,304)	-	100,142	(11,301,482)
Vehículos	<u>(1,015,770)</u>	<u>(384,950)</u>	<u>-</u>	<u>13,420</u>	<u>(1,387,300)</u>
	<u>(14,870,875)</u>	<u>(9,501,024)</u>	<u>568</u>	<u>214,489</u>	<u>(24,156,841)</u>
	<u>C\$46,834,701</u>	<u>C\$ 1,530,247</u>	<u>C\$(13,049)</u>	<u>C\$213,879</u>	<u>C\$48,565,778</u>

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	16,650,634	-		22,379,499
Mobiliario y equipo de oficina	10,453,844	8,580,245	(6,436)		19,027,653
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>33,748,833</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>

La Depreciación registrada en resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de C\$9,286,576 y C\$7,206,069, respectivamente (Ver Nota 21).

13. OTROS ACTIVOS – NETO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes conceptos:

	2016	2015
Otros Activos, Netos		
Gastos pagados por anticipado	C\$ 8,898,400	C\$ 4,755,831
Bien Adjudicado	3,070,893	890,973
Gastos de Emisión y Colocación de Obligaciones Subordinadas	613,830	761,275
Bienes diversos	-	-
Operaciones pendientes de imputación	-	2,300
Cargos diferidos:		
Gastos de organización e instalación	-	1,652,590
Software	5,009,117	9,395,449
Mejoras tomadas en alquiler	10,905,515	8,827,177
	<u>15,914,632</u>	<u>19,875,216</u>
Otros Activos	28,497,755	26,285,595
Amortización acumulada		
Cargos diferidos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación	(1,830,060)	(890,973)
Gastos de organización e instalación	-	(1,459,788)
Software	-	(3,874,593)
Mejoras tomadas en alquiler	<u>(3,155,174)</u>	<u>(4,158,056)</u>
Otros Activos, netos	<u>C\$23,512,521</u>	<u>C\$15,902,185</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 2016 y 2015 fue de C\$2,314,116 y C\$3,525,106, respectivamente.

14. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2016	2015
<i>Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior</i>		
Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Préstamos recibidos, 9 de febrero, 17 de marzo, 14 de junio, 19 y 23 de septiembre y 14 de diciembre del año 2016. Plazo 1 año, interés 9%, capital e intereses pagaderos trimestralmente	C\$56,083,489	C\$37,965,033
		(Continúa)

	2016	2015
Credit Suisse		
Préstamo recibido 17 de junio de 2014, plazo 2 años, tasa de interés 13.5%, intereses pagaderos semestral. Cancelado en junio de 2016.	-	51,765,600
LOCFUND II		
Préstamos recibidos 15 y 24 de junio 2016, plazo 36 meses, interés 8.41% más tasa promedio ponderada 6 meses de BCN. Préstamos recibidos 30 de junio de 2014 y 25 de septiembre de 2014, plazo 3 años, tasa de interés 10.96% más tasa promedio ponderada 3 meses del BCN, intereses y capital pagaderos trimestral.	45,939,463	37,703,189
Triple Jump B.V		
Préstamo recibido en agosto de 2015, plazo 1 año, tasa de interés 9.5% pagadero semestralmente y principal al vencimiento. Cancelado en agosto de 2016.	-	27,928,300
Responsability Global MicrofinanceFund		
Préstamo recibido 15 de abril de 2016, interés 8.95%, plazo 24 meses. Intereses pagadero semestral. Préstamos recibidos 30 de septiembre de 2015, plazo de 2 años, tasa de interés anual de 8.25%, intereses pagaderos de forma semestral, principal pagadero al vencimiento, sin garantía establecida.	58,649,400	27,928,300
ResponsabilitySicav (Lux)		
Préstamo recibido 15 de abril de 2016, intereses 8.95%, plazo 24 meses, intereses pagaderos semestral. Préstamo recibido 30 de septiembre 2015, plazo 1 año, tasa interés anual 8.25%. Intereses pagaderos semestral y principal al vencimiento. Préstamos cancelados en marzo de 2016 y septiembre de 2016.	20,527,290	62,838,675
Credit Swiss Microfinance Fund (Responsability Global)		
Préstamos recibidos 17 de julio de 2013, 31 de marzo de 2014 y 14 de noviembre de 2014; plazo 2 años, tasa de interés 8% anual, intereses pagaderos semestrales, principal pagadero al vencimiento. Cancelado en marzo de 2016 y noviembre de 2016.	-	48,874,525

(Continúa)

	2016	2015
Finethic S.C.A., SiCAV-SIF Sub Fund Préstamos recibidos 10 de febrero de 2016, interés 8%, plazo 3 años. Préstamos recibidos 11 de junio de 2015 y 9 de noviembre de 2015, plazo 2 años, tasa de interés 7.75%, 7.25% y 8.25% respectivamente, intereses pagaderos semestral y principal pagadero al vencimiento.	58,649,400	55,856,600
EMF Microfinance Fund AGmvK Préstamos recibido 11 de junio 2015 y 9 de noviembre de 2015, plazo 2 años, tasa de interés 7.25% y 8.25% anual, respectivamente, pagaderos semestralmente y principal pagadero al vencimiento.	29,324,700	27,928,300
Inter-American Investment Corporation Inc Préstamos recibido 5 de noviembre de 2013, plazo 3 años, tasa de interés 4.55% anual, pagaderos semestral. Cancelado en noviembre de 2016.	-	9,309,433
Microfinance Growth Fund LLC Préstamos recibidos 29 de noviembre de 2015, plazo 2 años, tasa de interés 7.8% anual, pagaderos trimestral y principal pagadero anualmente.	26,392,230	41,892,450
ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS Préstamos recibidos 21 de noviembre de 2016, 1 de diciembre de 2016, interés 8%, plazo 2 años. Intereses pagaderos semestralmente y principal en los meses de abril y octubre empezando en el año 2018.	67,446,810	-
SYMBIOTICS SICAV 11 de junio de 2015; plazo 2 años, tasa de interés 7.75% y 7.25% anual respectivamente. Intereses pagaderos semestralmente y principal al vencimiento.	14,662,350	55,856,600
Microfinance Enhancement (BLUEORCHARD POOL) Préstamos recibido 26 de noviembre de 2014, 21 de enero de 2015, plazo 3 años, tasa de interés 7.70% anual, pagaderos semestralmente y de principal pagadero anualmente.	45,453,285	61,442,260

(Continúa)

	2016	2015
Lenka Capital Préstamos recibidos 2 de octubre de 2015 y 9 de noviembre de 2015, plazo 2.5 años, tasa de interés 8% anual, pagaderos trimestral y principal anual.	43,987,050	41,892,450
Microvest Fund Préstamos recibidos el 3 de octubre de 2015 y 9 de noviembre de 2015, plazo 2.5 años, tasa de interés 8% anual, pagaderos trimestralmente y pago de principal en dos cuotas semestrales a partir del mes de octubre de 2017.	43,987,050	41,892,450
Global Impact Investments Préstamos recibidos 15 de junio de 2015 y 9 de noviembre de 2015, plazo 2 años, intereses 7.25% y 8% respectivamente, pagaderos semestral y principal al vencimiento.	29,324,700	27,928,300
DWM Asset Management, LLC Préstamos recibido octubre de 2016, interés 7.15%, plazo 2 años, intereses pagaderos semestral. Préstamos recibidos 8 de mayo de 2015, plazo 3 años, intereses 8% respectivamente, pagaderos trimestral y principal al vencimiento.	131,961,150	69,820,750
Simbiotics Sicav-Global Microfinance Fund Préstamo recibido 10 de febrero de 2016, interés 8%, plazo 3 años. Intereses pagaderos semestralmente, principal en dos cuotas semestrales a partir del mes de agosto de 2018.	43,987,050	-
Incofin CVBA Préstamos recibido 4 de marzo de 2016, interés 8%, plazo 2 años. Intereses pagaderos semestral y principal en dos cuotas semestrales a partir del mes de septiembre de 2017.	117,298,800	
Responsability Sicav (Lux) Microfinance Leaders Préstamo recibido 15 de abril de 2016, Interés 8.95%, plazo 2 años. Intereses pagaderos semestralmente y principal en dos pagos anuales a partir del mes de abril de 2017.	23,459,760	

(Continúa)

	2016	2015
STICHTING OXFAM NOVIB		
Financiamiento recibido en noviembre 2016, a plazo de 7 años, con una tasa de interés 10.75%, autorizado por SIBOIF mediante correspondencia DS-IB-DMIF-4286-11-2016/VMUV	29,324,700	-
Más: interés por pagar	<u>449,110</u>	<u> </u>
	<u>29,773,810</u>	<u> </u>
Saldo final	<u>C\$90,560,655</u>	<u>C\$57,892,263</u>
		(Concluye)

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2016	2015
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 7)	C\$40,483,244	C\$17,464,237
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	838,711	2,025,960
Asistencia Técnica BID (a)	-	1,696,267
Impuesto retenido por pagar	2,116,609	1,911,676
Seguros MAPFRE	4,246	999,817
Honorarios por pagar	643,962	491,846
Comunicaciones	498,848	304,387
INSS laboral	494,311	420,001
Cuentas por pagar empleado	364,751	180,873
Mantenimiento y reparaciones	1,163,368	378,484
Acreedores diversos	2,233,318	1,034,068
Western Union	-	4,748
Terry Sengelman	-	1,183,462
Credomatic	181,553	-
Seguridad	1,002,951	-
Papelería	<u>67,329</u>	<u> </u>
	<u>C\$50,093,201</u>	<u>C\$28,095,826</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 Financiera 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:

	2016	2015
Provisiones para prestaciones laborales	C\$32,817,763	C\$23,120,895
Operaciones pendientes de imputación	188,903	2,273
Ingresos diferidos (a)	<u>22,160,594</u>	<u>13,489,106</u>
	<u>C\$55,167,260</u>	<u>C\$36,612,274</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 2016 y 2015 ingresos por ajustes monetarios netos de C\$17,505,912 y C\$18,323,804 respectivamente, registrados en los resultados de las operaciones, de la siguiente manera:

	2016	2015
Ingresos por ajustes monetarios	C\$64,700,186	C\$ 50,123,664
Menos: Gastos por ajustes monetarios	<u>(47,194,274)</u>	<u>(31,799,860)</u>
	<u>C\$17,505,912</u>	<u>C\$ 18,323,804</u>

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

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

	2016	2015
Aumento de provisión por cartera de créditos	C\$(76,150,310)	C\$(62,184,098)
Aumento de provisión por otras cuentas por cobrar	(308,363)	(300,220)
Gasto por saneamiento de ingresos financieros	<u>(5,190,438)</u>	<u>(3,815,765)</u>

	2016	2015
	(81,649,111)	(66,300,083)
Recuperaciones de créditos saneados	5,368,134	2,181,621
Disminución de provisión para cartera de créditos	38,372,922	28,626,712
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	<u>247,837</u>	<u>120,984</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$(37,660,218)</u>	<u>C\$(35,370,766)</u>
		(Concluye)

20. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETO

	2016	2015
Otros ingresos operativos (a)	C\$10,937,088	C\$ 9,543,237
Servicios de seguros MAPFRE	2,673,609	2,992,570
Servicios Western Unión	312,095	1,749,889
Administración de cartera (Nota 32)	<u>107,882</u>	<u>119,082</u>
	<u>14,030,674</u>	<u>14,404,778</u>
Menos: Gastos operativos diversos		
Comisiones por giros y transferencias	1,128,002	1,320,460
Gasto por pérdida en venta y desvalorización de bienes recibidos en crédito Pyme	239,727	202,128
Otros gastos operativos	<u>2,372,165</u>	<u>1,072,908</u>
	<u>3,739,894</u>	<u>2,595,496</u>
Ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>C\$10,290,778</u>	<u>C\$11,809,282</u>

(a) Corresponde principalmente a ingresos por recuperaciones de subsidios pagados e ingresos por provisiones de gastos registradas por un monto mayor.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2016	2015
Sueldos y beneficios del personal permanente	C\$(121,244,913)	C\$ (99,914,276)
Seguro social aporte patronal	(16,230,818)	(13,190,613)
Consultoría externa	(15,787,915)	(11,519,113)
Viáticos	(13,924,885)	(12,751,479)
Servicios de información	(13,126,045)	(11,222,490)
Depreciación	(9,286,576)	(7,206,069)
Otros gastos	(8,382,450)	(6,692,363)
Otros gastos de transporte y comunicaciones	(8,139,425)	(8,101,420)
Servicios de seguridad	(7,658,966)	(6,095,207)
Alquileres de inmuebles	(7,089,859)	(6,685,098)
Mantenimiento y reparación de bienes de uso excepto vehículo	(6,855,518)	(4,114,172)

	2016	2015
Agua y energía eléctrica	(6,313,367)	(6,152,005)
Gastos no deducibles	(6,068,679)	(3,695,491)
Otros gastos de personal	(5,901,066)	(5,671,751)
Propaganda, publicidad y promociones	(5,065,944)	(4,173,041)
Suplementos y servicios	(4,624,128)	(4,820,114)
Papelería, útiles y otros materiales	(4,336,623)	(3,758,608)
Otros servicios contratados	(4,166,325)	(3,381,287)
Capacitación	(4,152,993)	(4,257,227)
Otras pérdidas operativas	(4,050,719)	-
Teléfono, telex, fax y correos	(2,804,786)	(2,314,122)
Mantenimiento, reparación de vehículos, combustibles, lubricantes y otros	(2,656,380)	(3,129,652)
Amortizaciones	(2,314,116)	(3,525,106)
Aportes a INATEC	(1,961,403)	(1,603,772)
Cafetería	(1,590,844)	(1,561,117)
Seguros	(1,557,523)	(1,197,153)
Gastos legales	(462,024)	-
Alquileres de vehículos	(421,541)	(562,520)
Suscripciones y afiliaciones	(114,025)	(54,389)
Alquileres de equipo y mobiliario	-	(267,179)
	<u>C\$(286,289,856)</u>	<u>C\$(237,616,834)</u>
		(Concluye)

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 2016 y 2015 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:

	2016	2015
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$30,949,099	C\$40,426,494
Ingresos no gravables	(52,550,732)	(33,475,626)
Contribuciones por leyes especiales	(860,205)	(656,644)
Más: Gastos no deducibles	<u>71,694,503</u>	<u>43,297,189</u>
Utilidad gravable	49,232,665	49,591,413
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	14,769,800	14,877,424
Menos: Anticipos aplicados	(13,931,089)	(12,851,464)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>C\$ 838,711</u>	<u>C\$ 2,025,960</u>

24. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2016	2015
<i>Intereses devengados no recibidos</i>		
Intereses devengados no recibidos sobre préstamos	C\$ 41,527,848	C\$ 34,916,361
Intereses pendientes de pago sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	15,839,467	11,678,897
Aporte patrimonial en especie del bien inmueble donde opera La Financiera	-	14,870,000
	<u>57,367,315</u>	<u>61,465,258</u>
<i>Efectivo pagado en el año por</i>		
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	74,973,409	58,670,219
Impuesto sobre la renta	5,081,491	4,166,171
	<u>80,054,900</u>	<u>62,836,390</u>
<i>Actividades que no requirieron flujo de efectivo</i>	<u>C\$137,422,215</u>	<u>C\$124,301,648</u>

25. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de La Financiera que requieran ser reveladas.

COMPROMISOS

a. *Cuentas de orden:*

	2016	2015
Garantías recibidas en poder de terceros Administración de la cartera en la relacionada Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (Nota 32)	C\$2,330,181,723	C\$1,645,868,385
Cuentas Saneadas	17,812,427	17,939,780
Líneas de créditos obtenidas	60,809,325	39,076,307
Ingresos en suspenso	168,793,651	153,667,919
Intereses y comisiones documentados	2,780,415	2,552,244
Cartera dada en garantía	4,201	4,202
Líneas de créditos utilización automática	77,445,081	72,855,281
	<u>172,499,785</u>	<u>44,014,722</u>
	<u>C\$2,830,326,608</u>	<u>C\$1,975,978,840</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:

	2016	2015
Inmuebles	C\$7,089,859	C\$6,685,098
Muebles y equipos	<u>-</u>	<u>629,699</u>
	<u>C\$7,089,859</u>	<u>C\$7,314,797</u>

26. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- a) Las distintas operaciones de La Financiera 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 Financiera, 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 de La Financiera 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 PLD/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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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-926-3-ENE26-2016 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.

A continuación se presenta la exposición de La Financiera al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

I. DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Cartera de crédito (6)	41,742,879	35,375,991	49,084,128	278,724,382	339,193,347	839,799,957	1,583,920,684
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	-	-	-	401,042	401,042
Total (I)	<u>41,742,879</u>	<u>35,375,991</u>	<u>49,084,128</u>	<u>278,724,382</u>	<u>339,193,347</u>	<u>840,200,999</u>	<u>1,584,321,726</u>
PASIVOS							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	-	39,269,704	52,656,722	163,136,379	848,071,898	1,103,134,703
Otras cuentas por pagar (15)	4,246	364,751	158,353	-	-	643,962	1,171,312
Obligaciones subordinadas (16)	-	-	-	3,072,577	1,347,329	141,992,156	146,412,062
Total (II)	<u>4,246</u>	<u>364,751</u>	<u>39,428,057</u>	<u>55,729,299</u>	<u>164,483,708</u>	<u>990,708,016</u>	<u>1,250,718,077</u>
Brecha (I) - (II)	<u>41,738,632</u>	<u>35,011,240</u>	<u>9,656,071</u>	<u>222,995,083</u>	<u>174,709,639</u>	<u>(150,507,017)</u>	<u>333,603,649</u>
II. DISTRIBUCIÓN SEGÚN SUPUESTOS	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Disponibilidades (2)	88,243,091	-	-	-	-	-	88,243,091
Otras cuentas por cobrar (7)	464,810	-	-	-	-	-	464,810
Total (III)	<u>88,707,901</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,707,901</u>
PASIVOS							
Otras cuentas por pagar (15)	74,950,290	-	-	-	-	-	74,950,290
Total (IV)	<u>74,950,290</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>74,950,290</u>
Brecha (III) - (IV)	<u>13,757,611</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,757,611</u>
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	<u>55,496,243</u>	<u>35,011,241</u>	<u>9,656,071</u>	<u>222,995,083</u>	<u>174,709,639</u>	<u>(150,507,018)</u>	<u>347,361,260</u>
Brecha acumulada (V)	55,496,243	90,507,484	100,163,555	323,158,638	497,868,277	347,361,260	

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	<u>266,198</u>	<u>185,996</u>	<u>7,787</u>	<u>977</u>	<u>-</u>	<u>384,771</u>	<u>469,981</u>	<u>470,958</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,926,265</u>	<u>-</u>	<u>93,595,879</u>	<u>-</u>	<u>2,926,265</u>
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 Límite C/D							282,332,768	282,332,768
Menos:							64%	129%
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía								
Bienes dados en garantía								

- 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 Financiera.
- **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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 Financiera 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 2016 y 2015 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

La Financiera adecua su capital mediante la aplicación de los procedimientos de políticas establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

De acuerdo con la norma de Adecuación de Capital emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, La Financiera 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 Financiera para cubrir pérdidas no identificadas).

Se considera como monto nocional de activos y pasivos de riesgo cambiario la suma del valor absoluto de las posiciones nominales netas, largas y cortas ponderadas.

32. CONTRATO DE CARTERA EN ADMINISTRACIÓN

Financiera FINCA Nicaragua, S.A., administra la cartera de la Compañía relacionada Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (ONG), los saldos de la cartera en administración al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a C\$17,812,427 y C\$17,939,780 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 devengara 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. AJUSTE POSTERIOR A ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS PRELIMINARMENTE

No fueron registrados ajustes en nuestros estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2016.

34. EVENTOS SUBSECUENTES

En el mes de diciembre del año 2016, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución No. 0423 Inscripción No. 408 autorizó a La Financiera emitir Bonos y Papel Comercial hasta por US\$10,000,000 (Diez millones de dólares y/o su equivalente en moneda nacional con mantenimiento de valor y/o sin mantenimiento de valor) en mercado de oferta pública.

La garantía para la emisión de estos Bonos y Papel Comercial será la Cartera de Crédito de La Financiera. A la fecha de emisión del informe de auditoría se han emitido mil cien bonos equivalente a US\$1,100,000.

35. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la junta directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 17 de marzo de 2017.

* * * * *