

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2009

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2009

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-3
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-60



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro BAC 6to. piso
Km. 4 1/2 carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera FAMA, S. A. (en adelante, "la Financiera"), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas 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 de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los auditores

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

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Financiera a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios contables utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.





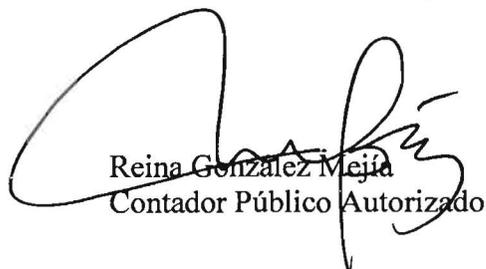
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Financiera FAMA, S. A. al 31 de diciembre de 2009, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 16 y 30 a los estados financieros, las cuales indican que al 31 de diciembre de 2009 la Financiera presenta incumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos relacionados con financiamientos recibidos, y para los cuales se han obtenido las dispensas correspondientes cuyos vencimientos oscilan entre tres y seis meses después de esa fecha. Tal y como se indica en esas notas, con relación a este asunto la Financiera ha elaborado planes y tomado decisiones estratégicas.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado



KPMG

17 de marzo de 2010
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		2,873,627	2,288,344
Banco Central de Nicaragua		209,854	22,882
Depósitos en instituciones financieras del país		31,825,077	66,091,890
Moneda extranjera			
Caja		2,017,678	1,182,332
Banco Central de Nicaragua		41,681	39,696
Depósitos en instituciones financieras del país		14,248,737	16,159,445
	9	<u>51,216,654</u>	<u>85,784,589</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	10	<u>113,546,391</u>	<u>29,915,301</u>
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		521,355,862	762,256,734
Créditos prorrogados		723,038	3,882,575
Créditos reestructurados		22,127,093	179,549
Créditos vencidos		55,816,768	44,727,130
Créditos en cobro judicial		23,894,122	484,240
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		12,277,138	16,641,039
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		<u>(112,831,948)</u>	<u>(68,194,607)</u>
	11	<u>523,362,073</u>	<u>759,976,660</u>
Otras cuentas por cobrar, neta			
	12	7,032,594	3,395,802
Bienes de uso, neto			
	13	12,143,011	12,795,712
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto			
	14	3,753,800	1,217,542
Otros activos, neto			
	15	<u>32,472,225</u>	<u>34,812,844</u>
Total activos		<u><u>743,526,748</u></u>	<u><u>927,898,450</u></u>
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos			
	16	540,241,520	670,047,735
Otras cuentas por pagar	17	5,290,795	7,064,629
Otros pasivos y provisiones	18	12,804,077	13,897,729
Obligaciones subordinadas	19	<u>41,903,299</u>	<u>39,907,913</u>
Total pasivos		<u>600,239,691</u>	<u>730,918,006</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	27	179,520,000	155,520,000
Aportes patrimoniales no capitalizados		-	2,741,905
Reservas patrimoniales		13,910,910	5,910,910
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		3,549,534	17,450,305
Resultados del año		<u>(53,693,387)</u>	<u>15,357,324</u>
Total patrimonio		<u>143,287,057</u>	<u>196,980,444</u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>743,526,748</u></u>	<u><u>927,898,450</u></u>
Cuentas de orden			
	26	<u>2,163,362,387</u>	<u>2,233,246,493</u>

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

Financiera FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

	Nota	2009	2008
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		1,591,638	927,170
Ingresos por inversiones en valores		8,102,868	836,553
Ingresos financieros por cartera de créditos	11	210,575,809	238,393,512
Otros ingresos financieros		749,602	663,810
Total ingresos financieros	20	<u>221,019,917</u>	<u>240,821,045</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		55,790,587	51,092,487
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		3,306,396	746,975
Otros gastos financieros		656,530	3,104,914
Total gastos financieros	20	<u>59,753,513</u>	<u>54,944,376</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		<u>161,266,404</u>	<u>185,876,669</u>
Ingresos netos por ajustes monetarios	21	16,914,586	15,969,688
Margen financiero bruto		<u>178,180,990</u>	<u>201,846,357</u>
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	22	<u>(108,171,322)</u>	<u>(53,833,516)</u>
Margen financiero, neto		<u>70,009,668</u>	<u>148,012,841</u>
Ingresos operativos diversos, neto	23	<u>5,081,191</u>	<u>8,289,244</u>
Resultado operativo bruto		<u>75,090,859</u>	<u>156,302,085</u>
Gastos de administración	24	<u>124,279,485</u>	<u>133,673,705</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		<u>(49,188,626)</u>	<u>22,628,380</u>
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	25	942,216	572,256
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	7	3,562,545	6,698,800
Resultados del año		<u><u>(53,693,387)</u></u>	<u><u>15,357,324</u></u>

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

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007		155,520,000	155,520,000	2,741,905	3,607,311	19,753,904	181,623,120
Resultados del año		-	-	-	-	15,357,324	15,357,324
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	2,303,599	(2,303,599)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008		155,520,000	155,520,000	2,741,905	5,910,910	32,807,629	196,980,444
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	21,258,095	-	(21,258,095)	-
Capital social a través de capitalización		24,000,000	24,000,000	(24,000,000)	-	-	-
Resultados del año		-	-	-	-	(53,693,387)	(53,693,387)
Reserva genérica voluntaria con destino específico	11	-	-	-	8,000,000	(8,000,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	27	179,520,000	179,520,000	-	13,910,910	(50,143,853)	143,287,057

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

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del año		(53,693,387)	15,357,324
Ajustes para conciliar los resultados del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11	97,761,837	43,280,888
Provisiones para cuentas por cobrar	12	1,544,812	1,810,686
Provisiones para bienes adjudicados	14	1,645,708	902,494
Depreciaciones y amortizaciones	13 y 15	10,250,322	9,681,869
Bajas de bienes de uso	13	49,404	-
Pérdida en venta de bienes de uso		-	184,366
Variación neta en:			
Otras cuentas por cobrar		(5,181,603)	(3,146,956)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		4,363,901	(5,475,207)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(166,694)	(143,151)
Otros activos		(8,467,442)	(8,449,813)
Otras cuentas por pagar		(1,773,834)	(9,185,922)
Otros pasivos		(1,093,652)	706,549
Intereses y otros cargos financieros por pagar		(2,148,152)	4,566,240
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>43,091,220</u>	<u>50,089,367</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Créditos netos otorgados en el año		134,488,848	(232,748,159)
Variación neta de inversiones en valores		(83,464,396)	(29,772,150)
Adquisiciones de bienes de uso, neto	13	(3,020,932)	(4,183,100)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>48,003,520</u>	<u>(266,703,409)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos:			
Financiamientos recibidos		133,912,285	479,478,863
Financiamientos pagados		(259,574,960)	(202,918,873)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(125,662,675)</u>	<u>276,559,990</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(34,567,935)	59,945,948
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>85,784,589</u>	<u>25,838,641</u>
		<u>51,216,654</u>	<u>85,784,589</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

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

Fundación para el Apoyo de la Microempresa (FAMA) posee el 87.80% de las acciones de la Financiera. La Financiera abrió sus operaciones al público el día 3 de enero del año 2007.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Financiera han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 17 de marzo de 2010.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación.

(c) Moneda de presentación

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua.

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante “BCN”). Al 31 de diciembre de 2009, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$20.8405 por US\$1 (2008: C\$19.8481).

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y los supuestos subyacentes serán revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

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

- Provisión para la cartera de créditos
- Provisión para cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(3) Políticas de contabilidad significativas

A continuación se describen las políticas de contabilidad de la Financiera aplicadas en los estados financieros:

(a) *Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor*

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

(b) *Equivalentes de efectivo*

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

(c) *Inversiones en valores*

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

• **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

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

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

- **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

Cuando haya evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los títulos clasificados en la categoría de “Inversiones mantenidas hasta el vencimiento”, la pérdida se medirá como la diferencia entre el saldo de la inversión y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras proyectadas), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. Esa pérdida se reconocerá en el resultado de las operaciones.

Los criterios para revertir el deterioro de valor requeridos en esta categoría de inversión son los mismos establecidos en el último párrafo de la sección anterior sobre deterioro de “Inversiones disponibles para la venta”.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

Intereses sobre cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días después del registro de la primera cuota vencida. 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 ó 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).

(e) Impuesto sobre la renta

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando haya una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos. Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

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

De conformidad con dichas normas, los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de 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:

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(ii) **Créditos de consumo**

Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

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

(iii) **Hipotecarios para vivienda**

Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

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

Los créditos para vivienda otorgados por montos iguales o menores al equivalente a US\$20,000 y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de porcentaje de provisión.

(iv) **Microcréditos**

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(v) **Créditos con garantías mitigantes de riesgos**

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, la Financiera puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda.

(vi) **Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio**

Para efectos de mitigar el riesgo cambiario crediticio, la Financiera debe constituir una provisión por riesgo cambiario crediticio, del punto veinticinco por ciento (0.25%) respecto del valor neto en libros de la cartera de créditos comerciales otorgada en córdobas con mantenimiento de valor y en moneda extranjera.

Esta provisión es adicional a las provisiones específicas señaladas en las categorías antes indicadas. Se excluyen de esta provisión los créditos clasificados “E” y los deudores cuya fuente de ingresos sea en la misma moneda en la que se otorgo el crédito.

(vii) **Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos**

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

(viii) **Estimación para cuentas de cobro dudoso**

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(g) Bienes recibidos en recuperación de créditos

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

<u>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
a) Bienes muebles:	
Desde su registro hasta los 6 meses	30%
Después de 6 meses hasta 12 meses	50%
Después de 12 meses de la adjudicación	100%
b) Bienes inmuebles:	
Durante los primeros 6 meses	Provisión asignada antes de la adjudicación
Después de 6 meses hasta 12 meses	30%
Después de 12 meses hasta los 24 meses	50%
Después de 24 meses hasta los 36 meses	75%
Después de 36 meses de la adjudicación	100%

(h) Bienes de uso

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(iii) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	5 y 2

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

El valor en libros de los activos de la Financiera, diferentes del activo por impuesto diferido, inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos, es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados de las operaciones.

(j) Reserva patrimonial

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada compañía individual debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(k) Provisiones

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un 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 ese concepto.

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

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

(m) Uniformidad

En la presentación de los estados financieros las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(n) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2008 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2009.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo
- Riesgo legal
- Riesgo de contratación de riesgos de servicios

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

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos de la Financiera. La Junta ha establecido comités y áreas a nivel de asesoría como la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Créditos e Inversiones, la Unidad de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo (PLD/FT), el Comité Ejecutivo, el Comité de Riesgos, el Comité de Auditoría y el Comité de Tecnología.

La Junta Directiva de la Financiera ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Financiera; ha creado el Comité de Créditos e Inversiones conformado por ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, riesgo tecnológico y capitalización, entre otros.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Financiera no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por segmento, límites por plazo, límites por deudor y límites de concentración en los veinticinco (25) mayores deudores. Adicionalmente, el Comité de Créditos e Inversiones evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Financiera y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009, hay nueva legislación, aún pendiente de ratificación, que de entrar en vigencia regularía los términos y condiciones de créditos de ciertos sectores y que forman parte del portafolio de créditos de la Financiera. Mientras tal legislación no sea efectiva, y se reglamenten sus efectos, no es posible evaluar el impacto que tal legislación pudiese tener sobre su situación financiera, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo.

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

La Financiera no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas. En la escritura de constitución, los socios de la Financiera estipularon no otorgar crédito a ningún accionista o miembro de la Junta Directiva o sociedad alguna en el que el accionista o director tenga interés económico de control. Asimismo, ninguna persona con parentesco en primero y segundo grado de consanguinidad y de afinidad podrá tener crédito de ninguna naturaleza en la Financiera. La Financiera como política interna ha establecido que el límite de crédito para deudores o grupo de interés no podrá ser mayor del 2% del patrimonio.

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

Al 31 de diciembre de 2009, los créditos vinculados a ejecutivos de la institución que no son socios ni miembros de la Junta Directiva representan el 0.07% (C\$138,405) de la base de cálculo de capital.

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, la Financiera utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2009, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

(c) Riesgo de liquidez

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

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital. A la fecha del informe, la Financiera ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(4) Administración del riesgo financiero
(c) Riesgo de liquidez (continuación)
(i) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes)

		2009							
Nombre de cuentas		Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos									
Disponibilidades		51,217	-	-	-	-	-	51,217	51,217
Inversiones en valores		28,247	-	85,299	-	-	-	113,546	113,546
Cartera de créditos, neta		28,320	10,601	18,555	97,459	121,126	356,890	57,476	154,935
Otras cuentas por cobrar		7,675	-	-	-	-	-	7,675	7,675
Total de activos		115,459	10,601	103,854	97,459	121,126	356,890	229,914	327,373
B. Pasivos									
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		201	25,754	1,013	94,341	45,133	421,643	26,968	121,309
Otras cuentas por pagar		5,291	-	-	-	-	-	5,291	5,291
Obligaciones subordinadas		287	-	-	547	852	66,495	287	834
Total de pasivos		5,779	25,754	1,013	94,888	45,985	488,138	32,546	127,434
C. Calce/(Descalce) (A - B)		109,680	(15,153)	102,841	2,571	75,141	(131,248)	197,368	199,939
D. Base de cálculo de capital								186,121	186,121
Límite (C/D)								1.06	1.07

Menos:

Activos pignorados o dados en garantía	
Cartera dada en garantía	262,278
Bienes dados en garantía	19,979

		2008							
Nombre de cuentas		Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos									
Disponibilidades		85,785	-	-	-	-	-	85,785	85,785
Inversiones en valores		29,915	-	-	-	-	-	29,915	29,915
Cartera de créditos, neta		29,442	16,708	-	136,159	174,441	639,394	46,150	182,309
Otras cuentas por cobrar		3,396	-	-	-	-	-	3,396	3,396
Total de activos		148,538	16,708	-	136,159	174,441	639,394	165,246	301,405
B. Pasivos									
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		2,764	2,981	31,991	75,677	60,693	590,565	37,736	113,413
Otras cuentas por pagar		8,925	-	-	-	-	-	8,925	8,925
Obligaciones subordinadas		-	274	-	814	803	66,284	274	1,088
Total de pasivos		11,689	3,255	31,991	76,491	61,496	656,849	46,935	123,426
C. Calce/(Descalce) (A - B)		136,849	13,453	(31,991)	59,668	112,945	(17,455)	118,311	177,979
D. Base de cálculo de capital								202,919	202,919
Límite (C/D)								0.58	0.88

Menos:

Activos pignorados o dados en garantía	
Cartera dada en garantía	356,855
Bienes dados en garantía	19,002

Nota: La asignación de fondos en cada banda deberá hacerse conforme a los criterios de asignación establecidos en el Arto. 11, y lo indicado en los Artos. 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos.

FINANCIERA FAMA S.A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

	31 de diciembre de 2009			31 de diciembre de 2008		
	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos monetarios						
Disponibilidades	16,308,096	-	16,308,096	17,381,473	-	17,381,473
Inversiones en valores	-	113,546,391	113,546,391	29,915,301	-	29,915,301
Cartera de créditos, neta	143,444,374	345,360,594	488,804,968	134,778,515	547,043,250	681,821,765
Otras cuentas por cobrar	6,982,607	-	6,982,607	2,043,332	-	2,043,332
Total de activos monetarios	166,735,077	458,906,985	625,642,062	184,118,621	547,043,250	731,161,871
Pasivos monetarios						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	455,836,715	34,745,909	490,582,624	496,715,173	92,482,663	589,197,836
Cuentas por pagar	1,099,241	604,337	1,703,578	480,537	263,792	744,329
Otros pasivos	29,421	-	29,421	6,264	-	6,264
Obligaciones subordinadas	-	41,903,299	41,903,299	-	39,907,913	39,907,913
Total de pasivos monetarios	456,965,377	77,253,545	534,218,922	497,201,974	132,654,368	629,856,342
Calce (descalce) de moneda	(290,230,300)	381,653,440	91,423,140	(313,083,353)	414,388,882	101,305,529

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(d) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (ALCO). ALCO es, en parte, responsable de gestionar estos riesgos junto con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, bajo los lineamientos del Comité de Riesgos. La Unidad de Administración Integral de Riesgos y ALCO han propuesto al Comité de Riesgos y la Junta Directiva parámetros y márgenes de tolerancia para los modelos de medición de riesgos establecidos, al igual que las políticas y los procedimientos para la administración de estos riesgos, los cuales han sido aprobados por la Junta Directiva de la Financiera.

Ambos comités dan seguimiento a variables claves y modelos matemáticos que contribuyen a cuantificar los riesgos de liquidez, de moneda y de tasa de interés. Los modelos señalados anteriormente están normados por la Superintendencia y se han diseñado internamente con un mayor grado de exigencia. Estos modelos permiten monitorear los riesgos asumidos contribuyendo a la toma de decisiones oportunas que permiten manejar estos riesgos dentro de los parámetros establecidos.

(e) Riesgo operativo

La Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006) debe estar implementada por los bancos y financieras a más tardar el 31 de diciembre 2009, según modificación emitida por la SIBOIF mediante la Norma de Reforma de los artículos 22, 24, 25, 29 y 31 de la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-581-ABR17-2009).

La Financiera al cierre del 31 de Diciembre de 2009 cumple con lo establecido en la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos. Adicionalmente, el Comité de Riesgos efectúa sesiones al menos bimensualmente en acatamiento de esta Norma.

(f) Riesgo legal

La Financiera dispone de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo legal, aprobado por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

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

(h) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar la Financiera en Nicaragua es de C\$43,000,000 según resolución CD-SIBOIF-517-2-ENE16-2008.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(ii) **Capital regulado**

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al Banco Central de Nicaragua (BCN) menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, la Financiera deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir.

Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo. A continuación se indica el cálculo con cifras en miles excepto porcentajes:

	Monto en miles	
	2009	2008
Disponibilidades	23,032	41,100
Inversiones en valores	56,773	14,958
Cartera de créditos, neta	502,288	747,423
Otras cuentas por cobrar, neto	7,033	3,396
Bienes de uso, neto	12,143	12,796
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3,754	1,217
Otros activos, netos	32,472	34,812
Activos ponderados por riesgo	637,495	855,702
Activos nocionales por riesgo cambiario	381,653	414,388
Total activos ponderados por riesgo	1,019,148	1,270,090
Capital mínimo requerido	101,915	127,009
Capital social pagado	179,520	155,520
Primas en la colocación de acciones	-	-
Aportes patrimoniales no capitalizables	-	2,742
Reserva legal	5,911	5,911
Capital primario	185,431	164,173
Resultados de períodos anteriores	3,549	17,450
Resultados del año	(53,693)	15,357
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	41,903	39,908
Provisiones genéricas	7,969	10,696
Capital secundario	(272)	83,411
Base de adecuación de capital	185,159	247,584
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	18.17%	19.49%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(5) Activos sujetos a restricción

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

- (i) Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$262,278 miles (2008: C\$356,855 miles).
- (ii) Inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$19,979 miles (2008: C\$19,002 miles)

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2009 se presentan a continuación:

	2009				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
Cartera de créditos, neta	-	86,503	-	47,632	134,135
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	883	-	1,111	1,994
Otras cuentas por cobrar	-	-	58,353	-	58,353
	-	<u>87,386</u>	<u>58,353</u>	<u>48,743</u>	<u>194,482</u>
Pasivos					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	8,336,199	-	8,336,199
Obligaciones subordinadas	-	-	41,681,000	-	41,681,000
Cuentas por pagar	-	-	550,834	-	550,834
Intereses por pagar	-	-	285,260	-	285,260
	-	-	<u>50,853,293</u>	-	<u>50,853,293</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos					
Comisiones ganadas por administración de cartera	-	11,307	-	25,744	37,051
	-	-	519,644	-	519,644
	-	<u>11,307</u>	<u>519,644</u>	<u>25,744</u>	<u>556,695</u>
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	-	660,930	-	660,930
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	-	953,862	-	953,862
Alquiler de local	-	-	773,776	89,135	862,911
	-	-	<u>2,388,568</u>	<u>89,135</u>	<u>2,477,703</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2008 se presentan a continuación:

	2008				Total
	Directores	Ejecutivos	Accionistas	Otros	
Activos					
Cartera de créditos, neta	-	176,840	-	-	176,840
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	-	-	-	-
	-	176,840	-	-	176,840
Pasivos					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	-	6,805,795	6,805,795
Obligaciones subordinadas	-	-	-	39,696,200	39,696,200
Cuentas por pagar	-	-	-	263,792	263,792
Intereses por pagar	-	-	-	262,765	262,765
	-	-	-	47,028,552	47,028,552
Ingresos financieros por cartera de créditos	-	-	-	36,677	36,677
Comisiones ganadas por administración de cartera	-	-	-	2,639,827	2,639,827
	-	-	-	2,676,504	2,676,504
Gastos de administración					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	-	306,412	-	306,412
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	-	-	1,189,579	1,189,579
Alquiler de local	-	-	-	750,004	750,004
	-	-	306,412	1,939,583	2,245,995

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(7) Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)

A continuación se presenta un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta por los años terminados al 31 de diciembre como sigue:

	2009
Saldo promedio mensual de obligaciones con instituciones financieras al cierre ejercicio año 2008	<u>593,757,553</u>
Pago mínimo definitivo 0.6%	<u>3,562,545</u>
	2008
Resultados antes del Impuesto sobre la Renta (IR)	<u>22,628,380</u>
Menos: contribuciones por leyes especiales	<u>(572,256)</u>
Renta gravable	22,056,124
Más: gastos no deducibles	2,036,933
Menos: ingresos no gravables	<u>(1,763,723)</u>
Renta gravable	<u>22,329,334</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>6,698,800</u>

La Ley de Equidad Fiscal, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas en general que realicen actividades empresariales o de negocios, están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta. El pago mínimo definitivo para las entidades financieras que no captan depósitos se determina con base en el 0.60% sobre el saldo promedio mensual de los financiamientos obtenidos del ejercicio del año anterior según se presenta en el balance de situación. El impuesto sobre la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y 30% de la utilidad neta gravable.

La Financiera no capta depósitos con el público; por tanto, el gasto por impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2009 de la Financiera se determinó aplicando el 0.60% sobre el saldo promedio mensual de los financiamientos obtenidos del ejercicio del año anterior.

El impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2008 se determinó con base en el 30% de la utilidad neta gravable.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Financiera, correspondientes a los últimos cuatro años.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2009	2008
Impuesto sobre la renta pagado	6,698,800	9,449,056
Intereses pagados	61,245,136	46,737,960

Al 31 de diciembre de 2009, se efectuaron transacciones que no requirieron el uso de efectivo, las que se detallan a continuación:

	2009	2008
Capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores	21,258,095	-
Pago de capital suscrito a través de capitalización de aportes patrimoniales	2,741,905	-
Creación de reserva genérica voluntaria con destino específico	8,000,000	-

(9) Disponibilidades

	2009	2008
Moneda nacional		
Efectivo en caja	2,873,627	2,288,344
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	209,854	22,882
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	31,825,077	66,091,890
	34,908,558	68,403,116
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	2,017,678	1,182,332
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	41,681	39,696
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	14,248,737	16,159,445
	16,308,096	17,381,473
Total de disponibilidades	51,216,654	85,784,589

El efectivo depositado en el BCN por US\$2,000 (C\$41,681) y C\$209,854, (2008: US\$2,000 y C\$22,882), se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con bancos del país y del exterior.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(10) Inversiones en valores, neto

	2009	2008
Depósitos a plazo fijo (a)	113,236,546	29,772,150
Rendimiento por cobrar	309,845	143,151
	<u>113,546,391</u>	<u>29,915,301</u>

(a) El saldo del 2009 corresponde a certificados de depósitos en Banco de la Producción que devengan intereses a la tasa anual de 6% con vencimiento el 1, 17 y 22 de enero de 2010.

Estas inversiones fueron constituidas como una reserva secundaria de liquidez.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de créditos, neta

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

		2009						
		Corrientes			Vencidos			
		Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:								
Personales	C\$	8,335,935	45,947,831	54,283,766	2,427,012	89,234	2,516,246	56,800,012
Comerciales		7,454,879	131,609,450	139,064,329	13,352,107	14,179,529	27,531,636	166,595,965
Ganaderos		3,759,626	1,448,472	5,208,098	818,172	146,008	964,180	6,172,278
Hipotecarios		930,784	25,725,457	26,656,241	1,528,824	1,204,211	2,733,035	29,389,276
Microcréditos		105,331,522	189,423,367	294,754,889	37,638,104	8,275,140	45,913,244	340,668,133
Funcionarios y empleados		22,206	1,366,333	1,388,539	52,549	-	52,549	1,441,088
	C\$	<u>125,834,952</u>	<u>395,520,910</u>	<u>521,355,862</u>	<u>55,816,768</u>	<u>23,894,122</u>	<u>79,710,890</u>	<u>601,066,752</u>
Reestructurados								22,127,093
Prorrogados								723,038
								623,916,883
								12,277,138
Intereses acumulados por cobrar								636,194,021
Total de cartera de créditos								(89,519,377)
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos (provisión específica)								(23,312,571)
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos (provisión genérica)								<u>523,362,073</u>
		2008						
		Corrientes			Vencidos			
		Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	Total
Préstamos:								
Personales	C\$	18,650,019	103,596,057	122,246,076	6,628,500	150,218	6,778,718	129,024,794
Comerciales		6,768,780	198,980,596	205,749,376	3,666,382	297,221	3,963,603	209,712,979
Ganaderos		7,998,202	-	7,998,202	-	-	-	7,998,202
Hipotecarios		570,492	24,396,291	24,966,783	736,128	24,128	760,256	25,727,039
Microcréditos		130,073,264	271,223,033	401,296,297	33,696,120	12,673	33,708,793	435,005,090
	C\$	<u>164,060,757</u>	<u>598,195,977</u>	<u>762,256,734</u>	<u>44,727,130</u>	<u>484,240</u>	<u>45,211,370</u>	<u>807,468,104</u>
Reestructurados								179,549
Prorrogados								3,882,575
								811,530,228
Intereses acumulados por cobrar								16,641,039
Total de cartera de créditos								828,171,267
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos (provisión específica)								(53,888,615)
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos (provisión genérica)								(14,305,992)
								<u>759,976,660</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de crédito, neta (continuación)

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos al 1 de enero de 2008	68,194,607	39,088,203
Más, adiciones:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 22)	97,761,837	43,280,888
Menos:		
Disminución de provisiones	146,489	759,743
Saneamiento de créditos	46,406,716	12,472,485
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 14)	<u>6,571,291</u>	<u>941,896</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>112,831,948</u>	<u>68,194,607</u>

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de abril de 2009, se autorizó constituir una reserva genérica voluntaria con destino específico sobre la cartera de crédito por C\$8,000,000 con el objetivo de fortalecer posibles futuros deterioros de la misma.

Políticas de otorgamiento de crédito

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

A los 91 días de atraso que presenten los créditos, éstos se trasladan a vencido, se castigan todos sus intereses y comisiones devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías “D” o “E”, se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, los que son controlados en cuentas de orden.

Los microcréditos a los 61 días de atrasos en sus cuotas pasan a vencidos y se castigan los intereses devengados por cobrar y se controlan en cuentas de orden, suspendiéndose el devengo de los mismos.

El monto mínimo a financiar será de US\$50 y el máximo de US\$120,000; este último monto representa 1.84% del patrimonio neto de la Financiera. De acuerdo con la antigüedad y condición del cliente se establecerá el porcentaje máximo de endeudamiento.

La Financiera no otorga préstamos por montos superiores a US\$120,000.

FINANCIERA FAMA S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)
(i) Detalle de cartera por categoría de riesgo

Cartera 2009															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			N° de préstamos	Cifras en córdobas	
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	683	132,398,964	1,397,681	4,618	52,375,412	1,047,510	501	26,386,509	263,864	16,316	273,711,490	2,708,843	22,118	484,872,375	5,417,898
B	62	17,260,729	515,647	185	2,111,635	105,581	20	1,162,561	58,128	842	15,093,878	754,694	1,109	35,628,803	1,434,050
C	17	3,519,854	838,482	134	1,597,076	319,415	8	531,139	106,228	625	10,636,731	2,099,213	784	16,284,800	3,363,338
D	54	12,480,087	4,984,562	370	2,696,293	1,368,318	10	536,585	268,293	491	8,188,218	3,933,318	925	23,901,183	10,554,491
E	81	22,292,176	16,476,224	47	1,060,668	1,060,669	57	2,638,284	2,638,284	3,035	49,515,732	48,574,423	3,220	75,506,860	68,749,600
Sub total cartera clasificada	897	187,951,810	24,212,596	5,354	59,841,084	3,901,493	596	31,255,078	3,334,797	21,309	357,146,049	58,070,491	28,156	636,194,021	89,519,377
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23,312,571
	897	187,951,810	24,212,596	5,354	59,841,084	3,901,493	596	31,255,078	3,334,797	21,309	357,146,049	58,070,491	28,156	636,194,021	112,831,948

Cartera 2008															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			Cifras en córdobas			N° de préstamos	Cifras en córdobas	
	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión	Cantidad de préstamos	Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	894	183,572,701	1,831,607	11,790	118,584,904	2,371,698	555	24,704,419	247,044	22,401	394,708,962	3,947,091	35,640	721,570,986	8,397,440
B	91	27,892,515	1,408,585	428	3,169,672	158,484	11	335,872	16,695	862	14,063,667	703,184	1,392	45,461,726	2,286,948
C	7	4,165,740	856,797	199	1,854,374	369,728	5	175,690	35,137	652	9,724,520	2,072,181	863	15,920,324	3,333,843
D	8	2,614,565	1,314,452	532	3,186,724	1,593,364	6	173,104	86,552	358	4,738,137	2,369,069	904	10,712,530	5,363,437
E	27	5,101,811	5,101,811	595	4,897,311	4,897,311	15	736,835	736,835	1,489	23,769,744	23,770,990	2,126	34,505,701	34,506,947
Sub total cartera clasificada	1,027	223,347,332	10,513,252	13,544	131,692,985	9,390,585	592	26,125,920	1,122,263	25,762	447,005,030	32,862,515	40,925	828,171,267	53,888,615
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,305,992
	1,027	223,347,332	10,513,252	13,544	131,692,985	9,390,585	592	26,125,920	1,122,263	25,762	447,005,030	32,862,515	40,925	828,171,267	68,194,607

* Este monto incluye principal e intereses corrientes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de crédito, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2009 y 2008:

Calificación	2009			2008		
	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual	Número de Créditos	Saldo	Relación porcentual
A	683	132,398,964	72%	894	183,572,701	82%
B	62	17,260,729	8%	91	27,892,515	12%
C	17	3,519,854	2%	7	4,165,740	2%
D	54	12,480,087	6%	8	2,614,565	2%
E	81	22,292,176	12%	27	5,101,811	2%
	<u>897</u>	<u>187,951,810</u>	<u>100%</u>	<u>1,027</u>	<u>223,347,332</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2009, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración	
	2009	2008
Comercio	187,951,810	223,347,332
Hipotecario de vivienda	31,255,078	26,125,920
Personal	59,841,084	131,692,985
Microcréditos	357,146,049	447,005,030
	<u>636,194,021</u>	<u>828,171,267</u>

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	2009		2008	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Managua	214,524,780	34%	295,180,671	36%
Pacífico	204,003,497	32%	253,297,056	31%
Centro	76,955,516	12%	94,942,789	12%
Norte	140,710,228	22%	184,750,751	21%
	<u>636,194,021</u>	<u>100%</u>	<u>828,171,267</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de crédito, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Actividad económica	2009		2008	
	Cartera vencida	Relación porcentual	Cartera vencida	Relación porcentual
Comercial	14,170,279	26%	3,666,382	8%
Consumo	2,479,561	4%	6,628,500	15%
Hipotecario	1,528,824	3%	736,128	2%
Microcrédito	37,638,104	67%	33,696,120	75%
Total general	55,816,768	100%	44,727,130	100%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de crédito, neta (continuación)

Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito

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

		2009						
Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	1,443	8,347,337	15,529,389	2,479,561	1,006,228	27,362,515	49%	19,777,481
181 a 365	1,810	5,822,942	22,108,715	-	522,596	28,454,253	51%	25,346,990
366 a 730	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,253</u>	<u>14,170,279</u>	<u>37,638,104</u>	<u>2,479,561</u>	<u>1,528,824</u>	<u>55,816,768</u>	<u>100%</u>	<u>45,124,471</u>
		2008						
Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	2,366	3,433,361	28,420,222	3,873,845	266,452	35,993,880	80%	22,231,017
181 a 365	553	233,021	4,712,385	2,201,435	418,336	7,565,177	17%	7,565,177
366 a 730	78	-	563,513	553,220	51,340	1,168,073	3%	1,168,073
	<u>2,997</u>	<u>3,666,382</u>	<u>33,696,120</u>	<u>6,628,500</u>	<u>736,128</u>	<u>44,727,130</u>	<u>100%</u>	<u>30,964,267</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de crédito, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Financiera durante todo el año 2009 se vio expuesta a los siguientes factores que han incidido en el incremento de la cartera vencida:

1. Creación del movimiento de no pago desde el mes de abril 2008 que afectó las operaciones en veinte (20) sucursales del país, llegando al extremo de no permitir la apertura de oficinas en días claves para la Financiera en algunas sucursales.
2. Alta rotación de personal en puestos claves del negocio como son: Asesores de negocios, gerentes de sucursales y gerentes regionales.
3. Sobreendeudamiento de clientes activos, potenciales, fiadores y cónyuges, lo cual es un factor que afectó toda la industria de microfinanzas.
4. Bloqueo en el avance de los casos en cobro judicial en los juzgados.
5. Apoyo de organizaciones hacia los clientes morosos, quienes los asesoran para emprender acciones que desgastan a la Financiera o atrasan los juicios.
6. Deterioro en la economía del país que ha afectado considerablemente las ventas de la mayoría de los clientes, incidiendo negativamente en la capacidad de pago que tenían cuando se otorgó el crédito.
7. Caída en los precios del ganado lo que ha provocado que créditos de este sector que se están venciendo no los están pagando bajo el argumento de que si venden el ganado pierden y no nos cancelarían por el bajo precio del ganado, baja en la demanda del ganado, etc.

Estas situaciones hicieron que la cartera en riesgo, en mora a más de 30 días, pasara de 6.1% al 31 de diciembre de 2008 a 17.05% al 31 de diciembre de 2009. Consecuentemente, la provisión para la cartera de créditos reconocida en los resultados del año fue de C\$97,761,837. Este importe incluye provisiones genéricas por C\$18,756,450 (C\$45,091,574:2008)

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(11) Cartera de crédito, neta (continuación)

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por intereses por tipo de crédito:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comercial	37,125,818	35,321,403
Consumo	26,050,867	46,677,436
Hipotecaria	6,258,902	5,911,468
Microcréditos	141,140,222	150,483,205
	<u>210,575,809</u>	<u>238,393,512</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Comercial	63,612,133	32,998,463
Microcréditos	51,145,477	45,226,012
	<u>114,757,610</u>	<u>78,224,475</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$46,553,205. En el año terminado el 31 de diciembre de 2009 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden es de C\$12,223,609.

(12) Otras cuentas por cobrar, neta

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos por recuperar (a)	468,271	1,474,725
Anticipos a proveedores	47,408	698,115
Depósitos en garantía	626,776	613,470
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	-	222,312
Cuentas por cobrar al personal	41,787	94,170
Otras comisiones por cobrar	102,184	56,694
Otros (b)	6,388,717	1,762,360
	<u>7,675,143</u>	<u>4,921,846</u>
Estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso	(642,549)	(1,526,044)
	<u>7,032,594</u>	<u>3,395,802</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

- (a) Corresponde a anticipo por gastos legales para gestiones de cobro judicial ejecutadas en las sucursales de la Financiera.
- (b) El rubro de otros incluye saldo por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Unión y por cuenta de VIGO al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por C\$4,371,699 y C\$1,993,606, respectivamente. Los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero de 2008	1,526,044	108,096
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,544,812	1,810,686
Menos: Saneamiento	<u>(2,428,307)</u>	<u>(392,738)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>642,549</u>	<u>1,526,044</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(13) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2009	1,328,921	3,110,535	9,638,411	9,394,488	2,396,586	25,868,941
Adiciones	-	977,115	259,123	1,679,318	105,376	3,020,932
Baja de activos	-	-	(152,097)	(798)	-	(152,895)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>1,328,921</u>	<u>4,087,650</u>	<u>9,745,437</u>	<u>11,073,008</u>	<u>2,501,962</u>	<u>28,736,978</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2009	-	177,794	5,352,630	6,621,535	921,270	13,073,229
Adiciones	-	195,039	1,352,287	1,767,860	309,043	3,624,229
Baja de activos	-	-	(102,693)	(798)	-	(103,491)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	<u>-</u>	<u>372,833</u>	<u>6,602,224</u>	<u>8,388,597</u>	<u>1,230,313</u>	<u>16,593,967</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2009	<u>1,328,921</u>	<u>2,932,741</u>	<u>4,285,781</u>	<u>2,772,953</u>	<u>1,475,316</u>	<u>12,795,712</u>
Al 31 de diciembre de 2009	<u>1,328,921</u>	<u>3,714,817</u>	<u>3,143,213</u>	<u>2,684,411</u>	<u>1,271,649</u>	<u>12,143,011</u>
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2008	16,768,897	3,110,535	8,511,176	7,496,756	2,007,641	37,895,005
Adiciones	-	-	1,216,620	2,000,230	966,250	4,183,100
Retiros	-	-	(89,820)	(102,063)	(364,132)	(556,015)
Baja de activos	-	-	-	-	(213,173)	(213,173)
Reclasificación (a)	(15,439,976)	-	435	(435)	-	(15,439,976)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1,328,921</u>	<u>3,110,535</u>	<u>9,638,411</u>	<u>9,394,488</u>	<u>2,396,586</u>	<u>25,868,941</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2008	-	20,689	4,075,951	4,483,290	1,035,789	9,615,719
Adiciones	-	157,105	1,359,273	2,229,424	296,530	4,042,332
Retiros	-	-	(82,594)	(91,179)	(197,876)	(371,649)
Baja de activos	-	-	-	-	(213,173)	(213,173)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>-</u>	<u>177,794</u>	<u>5,352,630</u>	<u>6,621,535</u>	<u>921,270</u>	<u>13,073,229</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2008	<u>16,768,897</u>	<u>3,089,846</u>	<u>4,435,225</u>	<u>3,013,466</u>	<u>971,852</u>	<u>28,279,286</u>
Al 31 de diciembre de 2008	<u>1,328,921</u>	<u>2,932,741</u>	<u>4,285,781</u>	<u>2,772,953</u>	<u>1,475,316</u>	<u>12,795,712</u>

a) Reclasificación a otros activos correspondientes a terreno propiedad de Financiera FAMA, S. A. no se encuentra en uso.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(14) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2009	2008
Bienes recibidos en recuperación de créditos	13,383,820	2,961,496
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(9,630,020)	(1,743,954)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3,753,800	1,217,542

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

	2009	2008
Saldo al inicio	1,743,954	483,756
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,645,708	902,494
Provisión trasladada de la cartera de créditos	6,571,291	941,896
Provisión de préstamos saneados	1,497,994	-
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(1,770,035)	(584,192)
Bajas de bienes adjudicados	(58,892)	-
Saldo al final	9,630,020	1,743,954

(15) Otros activos, neto

	2009	2008
Gastos pagados por anticipado	1,030,086	1,012,066
Mejoras en propiedades arrendadas	14,936,057	12,652,555
Costos de programas informáticos	12,826,891	12,018,323
Otros	1,637,232	1,637,232
	29,400,180	26,308,110
Amortización acumulada	(15,380,488)	(9,267,817)
	14,019,692	17,040,293
Bienes diversos (a) (véase nota 13)	17,422,447	16,760,485
	32,472,225	34,812,844

a) Los bienes diversos incluyen terreno propiedad de la Financiera por C\$15,439,976 que no se encuentra en uso.

La amortización de los cargos diferidos, software y mejoras a propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2009, fue de C\$6,626,093 (2008: C\$5,639,536).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

2009						
Institución financiera	Moneda de pago	Tasas de interés	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2009
<i>Obligaciones a plazo mayor a un año</i>						
Banco Centroamericano de Integración Económica	US \$	5.80%	11/12/2010	Pagaré y cartera cedida 100%	113,707,294	109,011,445
Deutsche Bank, Social Investments Group	US \$	10.15%	3/11/2010	Pagaré		20,840,500
Blueorchard, Finance, S. A.	US \$	8% - 9%	27/3/2010	Pagaré		119,832,875
Tripple Jume Fund Management (NOVIB)	US \$	8.80%	11/30/2010	Pagaré		20,840,500
VDK Spaarbank	US \$	8.50%	4/16/2011	Pagaré y cartera cedida 120%		41,681,000
Impulse Microfinance Investment Fund	US \$	8.90%	11/15/2011	Pagaré y cartera cedida 120%	37,130,937	31,260,750
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US \$	9.5% - 10%	15/1/2011	Pagaré		17,690,111
Triodos Investment Management	US \$	8.5% - 8.75%	1/2/2011	Pagaré		41,681,000
Oiko Credit	US \$	9.00%	27/8/2012	Pagaré y cartera cedida 130%	32,198,841	25,008,600
Simbiotic (Dual Return Fund-Note Holder)	US \$	8.50%	30/9/2010	Pagaré		20,840,500
Banco de la Producción, S. A.	US \$ y C\$	10% - 12.5%	15/7/2014	Pagaré, hipoteca	19,979,363	10,178,320
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	C\$	13.79%	15/4/2012	Pagaré y cartera cedida 130%	61,969,314	48,218,125
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$	8.75%	15/4/2010	Pagaré y cartera cedida 100%	15,160,428	15,804,047
Fundacion para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	C\$	8.00%	15/6/2013	Pagaré		8,113,901
Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)	C\$	8.05% - 8.35%	10/18/2013	Pagaré y cartera cedida 125%	2,111,322	1,343,887
Total obligaciones						532,345,561
Intereses por pagar sobre obligaciones						7,895,959
Gran total						540,241,520
Corriente						284,321,906
No corriente						248,023,655
						532,345,561

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2010:

Año	Monto
2010	284,321,906
2011	215,807,163
2012	20,565,133
2013	10,510,459
Posterior al 2013	1,140,900
Total	532,345,561

2008						
Institución financiera	Moneda de pago	Tasas de interés	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2008
<i>Obligaciones a plazo mayor a un año</i>						
Banco Centroamericano de Integración Económica	US \$ y C\$	7.08% - 12%	11/12/2010	Pagaré y cartera cedida 100%	111,807,301	107,266,124
Deutsche Bank, Social Investments Group	US \$	10.15%	3/11/2010	Pagaré		19,848,100
Blueorchard, Finance, S. A.	US \$	8% - 9%	27/3/2010	Pagaré		114,126,575
Tripple Jume Fund Management (NOVIB)	US \$	8.80%	11/30/2010	Pagaré		19,848,100
VDK Spaarbank	US \$	8.50%	4/16/2011	Pagaré y cartera cedida 120%	33,887,966	39,696,200
Impulse Microfinance Investment Fund	US \$	8.90%	11/15/2011	Pagaré y cartera cedida 120%	33,887,966	29,772,150
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US \$	9.5% - 10%	15/1/2011	Pagaré		25,673,517
Triodos Investment Management	US \$	8.5% - 8.75%	1/2/2011	Pagaré	36,162,440	59,544,300
Oiko Credit	US \$	9.00%	27/8/2012	Pagaré y cartera cedida 130%		31,756,960
Simbiotic (Dual Return Fund-Note Holder)	US \$	8.50%	30/9/2010	Pagaré		19,848,100
Banco de la Producción, S. A.	US \$ y C\$	10% - 12.5%	15/7/2014	Pagaré, hipoteca, cartera cedida 150%	53,510,913	43,951,140
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	C\$	14.24%	15/4/2012	Pagaré y cartera cedida 130%	42,913,395	67,505,375
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$	8.75%	15/4/2010	Pagaré y cartera cedida 100%	74,047,096	71,122,358
Fundacion para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	C\$	8.00%	15/6/2013	Pagaré		6,805,795
Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)	C\$	8.05% - 8.35%	10/18/2013	Pagaré y cartera cedida 125%	4,525,923	3,450,542
Total obligaciones						660,215,336
Intereses por pagar sobre obligaciones						9,832,399
Gran total						670,047,735
Corriente						236,393,416
No corriente						423,821,920
						660,215,336

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

Estas obligaciones son medidas inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, o utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Hay fuentes de financiamiento local con Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL), Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI) y Fundación FAMA, que son destinadas al sector microempresa y con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), que son destinadas al sector microempresa y pequeña empresa.

La Financiera debe cumplir con varios 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, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones financieras exijan la cancelación inmediata de las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2009, la Financiera presenta incumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos relacionados con obligaciones contraídas con cinco instituciones financieras (Deutsche Bank Trust Company Americas, VDK Spaarbak, Impulse Microfinance, Triple Jump y Triodos), para los cuales ha obtenido las dispensas correspondientes que consideran modificaciones a ciertos indicadores específicos durante la vigencia de cada dispensa en particular. Estas dispensas presentan vencimientos que oscilan entre tres y seis meses después del 31 de diciembre de 2009.

El saldo total de las obligaciones con las cinco instituciones financieras, mencionadas anteriormente con las cuales la Financiera está en incumplimiento al 31 de diciembre de 2009, es de C\$156,303,750 (equivalentes aproximadamente a US\$7.5 millones). Este saldo representa un 29.36% del total de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos a esa fecha. De este monto, C\$41,681,000 (equivalentes aproximadamente a US\$2.0 millones) vencen en el cuarto trimestre del 2010 y C\$114,622,750 (equivalentes aproximadamente a US\$5.5 millones) vencen en el año 2011. En caso de no extenderse las dispensas por períodos adicionales, las instituciones financieras podrían suspender cualquier desembolso adicional y de igual manera se reservan el derecho de hacer caducar el plazo convenido y exigir el reembolso inmediato del principal e intereses devengados.

Para medir la capacidad de liquidez de la Financiera, para hacer frente a estas obligaciones en caso de que fueran exigibles de inmediato cada una de esas obligaciones a la fecha en que caducan las dispensas respectivas, la Financiera ha preparado su proyección de liquidez para el año 2010. Del análisis de esas proyecciones financieras, la administración considera que tiene la capacidad suficiente de liquidez para atender tales eventualidades.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

La administración considera que esta situación no causa riesgo alguno de negocio en marcha dado el nivel de liquidez que presenta la Financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 17 de marzo de 2010. Así mismo, la Financiera ha mantenido permanente comunicación, intercambio de información y reuniones con funcionarios de estas cinco instituciones financieras explicándoles las razones de tales incumplimientos.

Los siguientes hechos son evidencia de la capacidad de liquidez que tiene la Financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 17 de marzo de 2010:

- Desde finales del año 2008 y durante el año 2009, la Financiera ha obtenido el apoyo de las instituciones financieras acreedoras mediante la renovación de las respectivas dispensas en forma consecutiva. De igual manera, las instituciones financieras han manifestado que durante el año 2010, revisarán las dispensas otorgadas, en caso de ser necesario.
- La Financiera ha logrado estricto cumplimiento en el 2009 con el pago de los vencimientos de principales intereses programados sobre sus obligaciones. Así mismo, desde el 1 de enero al 17 de marzo de 2010 la Financiera ha amortizado cumplidamente US\$4,931,000 de principal e intereses sobre sus obligaciones.
- La Financiera cuenta con liquidez total de US\$6.9 millones, con excedentes de liquidez de casi US\$5.0 millones, los cuales se manejan en inversiones temporales.
- La Financiera cuenta con disponibilidad en líneas de crédito por US\$8.0 millones.
- La Financiera ha obtenido desembolsos por US\$1.3 millones entre enero y marzo de 2010 y cuenta con desembolsos programados de US\$2.3 millones a ser recibidos en los meses de abril (US\$0.3 millones), en mayo (US\$1.0 millón) y en septiembre (US\$1.0 millón) 2010.
- La Financiera cuenta con ofrecimiento de US\$2.3 millones de dos instituciones financieras, cuyo proceso de tramitación está programado a darse en los meses de abril y mayo 2010.
- Conforme a las proyecciones de liquidez del 2010, la cartera en riesgo por 17.24% es menor que la proyectada de 19%, lo cual refleja una tendencia de decrecimiento, de tal cartera. De igual manera, las colocaciones en los últimos meses reflejan una tendencia ascendente, lo cual ha incidido en una menor pérdida acumulada de US\$0.4 millones (cifras no auditadas) comparada con la pérdida proyectada de US\$0.6 millones.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(17) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	401,213	4,068,960
Cuentas por pagar a proveedores	1,322,412	2,112,705
Cuentas por pagar a empleados	254,109	32,790
Otros (a)	<u>3,313,061</u>	<u>850,174</u>
	<u>5,290,795</u>	<u>7,064,629</u>

- a) El rubro de otros incluye saldo por pagar de remesas enviadas por cuenta de Western Unión al 31 de diciembre de 2009, por C\$805,746 y saldo de abonos recibidos pendientes de aplicar por C\$1,565,673.

(18) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios a empleados (a)	11,295,274	12,061,471
Aportaciones patronales por pagar	613,173	667,291
Ingresos financieros diferidos	82,433	101,444
Comisiones diferidas por apertura de créditos	33,044	52,371
Otras provisiones	<u>780,153</u>	<u>1,015,152</u>
	<u>12,804,077</u>	<u>13,897,729</u>

(a) Beneficios a empleados

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	12,061,471	10,408,689
Provisiones generadas durante el año	8,676,275	10,377,053
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(9,442,472)</u>	<u>(8,724,271)</u>
Saldo al final	<u>11,295,274</u>	<u>12,061,471</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(19) Obligaciones subordinadas

	2009	2008
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (a)	41,681,000	39,696,200
Intereses acumulados por pagar	222,299	211,713
	41,903,299	39,907,913

(a) Al 31 de diciembre de 2009, las obligaciones subordinadas corresponden a préstamo por C\$41,681,000 (C\$39,696,200:2008) recibido el 17 de octubre de 2008, devenga una tasa de interés anual de 8% pagadera mensualmente y el principal es pagadero al vencimiento el 7 de octubre de 2017. No tiene garantía específica.

(20) Ingresos y gastos financieros por intereses

Un resumen de los ingresos y gastos financieros, se presentan a continuación:

	2009	2008
<i>(a) Ingresos financieros</i>		
Por disponibilidades	1,591,638	927,170
Por inversiones en valores	8,102,868	836,553
Por cartera de créditos	210,575,809	238,393,512
Por otros ingresos financieros	749,602	663,810
Total ingresos financieros	221,019,917	240,821,045
<i>(b) Gastos financieros</i>		
Por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	55,790,587	51,092,487
Por obligaciones subordinadas	3,306,396	746,975
Por otros gastos financieros	656,530	3,104,914
Total gastos financieros	59,753,513	54,944,376
Margen financiero	161,266,404	185,876,669

(21) Ingresos (gastos) netos por ajuste monetario

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$16,914,586 (2008: 15,969,688), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(22) Ingresos (gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aumento de provisión por cartera de créditos	97,761,837	43,280,888
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	1,544,812	1,810,686
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	12,343,066	10,073,322
	<u>111,649,715</u>	<u>55,164,896</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(3,331,904)	(571,637)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(146,489)	(759,743)
	<u>(3,478,393)</u>	<u>(1,331,380)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>108,171,322</u>	<u>53,833,516</u>

(23) Ingresos (Gastos) operativos diversos, neto

a) Ingresos operativos diversos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por penalización por cancelación anticipada	2,401,819	4,234,084
Comisiones por cobranzas	519,644	2,639,827
Ingresos por recuperaciones de gastos	3,467,557	1,823,237
Operaciones de cambio y arbitraje	1,037,111	1,493,989
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	1,595,773	505,679
Disminución de provisión para otros activos	-	469,366
Ganancia por venta de bienes diversos	-	70,175
Otros	22,029	48,245
	<u>9,043,933</u>	<u>11,284,602</u>

b) Gastos operativos diversos

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos generados por otros activos	1,035,867	345,881
Gastos por donaciones	647,495	682,684
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	1,646,208	902,494
Operaciones de cambio y arbitraje	240,439	596,374
Comisiones por giros y transferencias	392,733	467,925
	<u>3,962,742</u>	<u>2,995,358</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>5,081,191</u>	<u>8,289,244</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(24) Gastos de administración

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

	2009	2008
Sueldos y beneficios al personal	40,904,124	42,644,513
Honorarios profesionales y asistencia técnica	4,502,417	8,622,196
Seguro social, aporte patronal	6,678,775	7,058,997
Beneficios a empleados	8,676,275	10,377,053
Incentivos a empleados	2,574,445	5,160,619
Arrendamientos	5,312,984	4,742,936
Alquileres de muebles y equipos	505,368	421,771
Seguridad	10,789,118	6,665,825
Energía y agua	4,570,958	5,634,870
Pasajes y traslados	5,682,474	4,858,726
Amortización	6,626,093	5,639,536
Depreciación	3,624,229	4,042,332
Mantenimiento y reparaciones	3,519,257	4,287,081
Publicidad y relaciones públicas	730,072	3,779,471
Servicios de información	3,645,142	3,245,479
Papelería y útiles de oficina	2,657,495	2,639,111
Comunicaciones	1,570,132	2,174,885
Viajes y viáticos	2,044,571	1,574,643
Comisiones	1,605,134	1,316,516
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	954,591	1,121,803
Combustible y lubricantes	769,071	1,014,234
Remuneraciones a directores y fiscales	669,420	967,842
Seguros y fianzas	1,145,549	920,560
Capacitación	806,954	829,702
Transporte de efectivo y valores	784,239	698,217
Impuestos, diferentes del impuesto sobre la renta	756,069	664,337
Gastos legales	555,062	232,650
Suscripciones y afiliaciones	261,899	166,150
Otros servicios (Correo)	258,590	202,749
Otros (saldos menores a C\$200,000)	1,098,978	1,968,901
	<u>124,279,485</u>	<u>133,673,705</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2009 fue de 366 (2008: 416).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

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

	2009	2008
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	942,216	572,256

(a) Corresponde a aportes efectuados por la Financiera a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo No. 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente hasta un máximo 1.3 por millar de activos (Reforma Ley 552).

(26) Cuentas de orden, compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	2009	2008
Cartera administrada de Fundación Fama	832,687	1,564,154
Garantías recibidas en poder de terceros	1,688,990,550	1,777,497,666
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	114,757,610	78,224,475
Cuentas saneadas	62,468,175	14,453,263
Intereses y comisiones en suspenso	14,055,865	4,651,901
Cartera dada en garantía	262,278,137	356,855,034
Inmuebles dados en garantía	19,979,363	-
	2,163,362,387	2,233,246,493

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por la Financiera, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, el monto del gasto por arrendamiento operativo fue de C\$5,312,984 (2008: C\$4,742,936).

Los gastos de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestran a continuación:

Año	Monto
2010	4,758,469
2011	3,606,244
2012	2,089,027
2013	1,211,875
2014	829,035
Total de los pagos mínimos	12,494,650

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(c) Litigios

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

(27) Dividendos

Los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

Capital social

I Antes del 31 de diciembre de 2008, el capital social inicial suscrito y pagado ascendía a C\$34,560,000 representado por 34,560 acciones comunes y nominativas de un valor de C\$1,000 cada una. En resolución No. JD-XIII-2007 del 30 de enero de 2007 la Junta Directiva acordó:

- a) Capitalización de C\$118,632,000 correspondientes a la diferencia entre activos y pasivos transferidos por la Fundación para el Apoyo a la Microempresa a la Financiera emitiéndose un total de 118,632 acciones adicionales con un valor de C\$1,000 cada una.
- b) Capitalización de C\$2,328,000 correspondientes al ajuste al capital legal suscrito requerido por la SIBOIF para alcanzar el equivalente de C\$43,000,000 de córdobas a la fecha de autorización para operar como Financiera, para lo cual se emitieron 2,328 acciones adicionales.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2008, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a C\$155,520,000 representado por 155,520 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una.

II Adicionalmente, en resolución No. JD-XLVI-2009 del 29 de abril de año 2009, la Junta Directiva acordó aumentar el capital por C\$24,000,000 representado por 24,000 en acciones nominativas cada una de C\$1,000 mediante lo siguiente:

- a) Capitalizar los aportes patrimoniales no capitalizados por C\$2,741,905 y
- b) Capitalizar los resultados acumulados de ejercicios anteriores que suman C\$21,258,095.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2009, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a C\$179,520,000 representado por 179,520 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(28) Principales leyes y regulaciones aplicables

a) Regulaciones bancarias

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

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar como financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2009 es de C\$43,000,000 según resolución CD-SIBOIF-517-2 de enero de 2008.

(ii) Distribución de dividendos

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

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

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, se requiere que:

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(29) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2009		2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	51,216,654	51,216,654	85,784,589	85,784,589
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	113,546,391	113,546,391	29,915,301	29,915,301
Cartera de créditos e intereses, neto	523,362,073	513,135,571	759,976,660	757,522,057
Otras cuentas por cobrar, neto	7,032,594	7,032,594	3,395,802	3,395,802
Total activos	695,157,712	684,931,210	879,072,352	876,617,749
	2009	2008	2009	2008
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	540,241,520	521,149,820	670,047,735	738,296,670
Obligaciones subordinadas	41,903,299	41,654,640	39,907,913	55,204,455
Total pasivo	582,144,819	562,804,460	709,955,648	793,501,125

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan depósitos a plazo colocados en instituciones financieras del país. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se aproxima a su valor contabilizado por estar estos depósitos a plazo fijo pactados a plazos máximos de 1 mes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(c) Cartera de créditos

La Financiera otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: personales, comerciales, microcrédito, hipotecarios y consumo agrícola, ganadero e industrial. Se calcularon los flujos futuros de efectivo y se descontaron a la tasa de interés de mercado de cada préstamo, publicada en página electrónica de la Superintendencia al 31 de diciembre de 2009, la cual se considera su valor razonable.

(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

(e) Obligaciones subordinadas

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

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

(30) Planes de la gerencia

El año 2009 fue un año difícil para toda la industria de microfinanzas y en particular, para la Financiera. Durante el año, se ha experimentado un incremento significativo en los niveles de morosidad y un decrecimiento importante en términos de clientes y cartera. Los factores que han incidido en estos resultados se pueden atribuir a algunos factores externos relacionados con la situación económica del país, incluyendo afectaciones del movimiento de no pago, falta de capacidad de pago y sobre endeudamiento de clientes y otros relacionados a políticas y procedimientos internos.

Si bien en el año 2009, la Financiera ha presentado resultados de operación negativos, es importante destacar la principal fortaleza de Financiera FAMA, la cual radica en sus indicadores de liquidez y solvencia patrimonial que le permiten hacer frente a estos resultados. De igual manera, se administran los niveles de eficiencia mediante el manejo de los gastos administrativos.

Como parte de las decisiones estratégicas tomadas en el 2009 de cara a enfrentar los retos del 2010, la Financiera enfocó las tres grandes áreas de mejora que son: frenar el deterioro de cartera, promover un crecimiento sano en cartera y clientes activos, así como el reforzamiento del recurso humano a nivel institucional. Para atender esas áreas de mejora se han tomado las siguientes acciones:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

Planes de la gerencia (continuación)

- Fortalecimiento de nuestra estructura organizacional:
 - A finales de agosto de 2009 se dio la separación de las áreas de operaciones y finanzas.
 - A inicios de diciembre de 2009 se dio la separación del área de negocios quedando conformadas por una Gerencia de Sucursales enfocada en sucursales y supervisión, productos y servicios, y por una Gerencia de Crédito y Cobranzas enfocada en la formulación y revisión de políticas de crédito, así como el fortalecimiento del área de recuperaciones.
 - A finales de enero de 2010, la Financiera firmó se firma una alianza estratégica con ACCION Internacional con el objetivo de fortalecer las políticas de créditos y proveer soporte y ayuda a la gestión gerencial, especialmente en el rediseño del proceso crediticio; se incorporó un asesor residente de ACCION Internacional por un período de dos años.
- Se confirmó la ejecución del Proyecto de asistencia técnica - mejoramiento continuo con una duración de 3 años, a partir del tercer trimestre de 2009. El proyecto será dirigido por ACCION Internacional e implementado por un grupo de colaboradores de la Financiera. Este proyecto consiste en realizar mejoras al modelo de negocio, lo que implica revisar y ajustar las políticas, reglamentos y procesos de crédito.
- Cambio en el proceso crediticio, que consiste en incorporar la figura del promotor de crédito en dicho proceso.
- Implementación de una facilidad de gestión de riesgos (RMF, por sus siglas en Inglés), diseñada para desarrollar y brindar servicios de asistencia técnica a instituciones de micro finanzas en materia de gestión de riesgos (tipo de cambio, crédito, liquidez, tasa de interés y riesgo operacional). La facilidad incorpora estándares internacionales avanzados (Basilea II), tomando en cuenta el marco regulatorio y los procesos y sistemas actuales de la Financiera. La facilidad será desarrollada por OMTRIX, institución con experiencia y especialidad en este ramo.
- Medidas de ahorro y redimensionamiento, para adaptarnos a las nuevas realidades de la Financiera y del mercado. Estas medidas consisten en continuar con el plan de austeridad implementado en el 2009, así como el redimensionamiento de seis sucursales, en donde se reducirá la estructura para operar bajo la modalidad de ventanilla y mantener presencia en las zonas. A su vez, los asesores serán reubicados en las sucursales más cercanas para garantizar seguimiento y atención a los clientes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(30) Hechos subsecuentes

De conformidad con la reforma tributaria que entró en vigencia a partir del 1 de enero del año 2010, la Financiera estará sujeta a un pago mínimo definitivo del impuesto sobre la renta equivalente al 1% de su renta bruta mensual, en sustitución del pago mínimo definitivo vigente al 31 de diciembre de 2009, el cual equivalía al 0.6% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de las obligaciones totales en el balance de situación.

El impuesto sobre la renta anual se liquidará conforme al valor mayor de comparar el pago mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

Esta reforma tributaria también introduce a partir del 1 de enero de 2010 una retención definitiva del 10% sobre anticipos, excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adopten los dividendos o participaciones de utilidades que se distribuyan a socios o accionistas. Hasta el 31 de diciembre de 2009, los dividendos estaban exentos de retención.

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

Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2009

(Expresado en miles de córdobas)

(32) Balance de situación antes y después de ajustes y reclificaciones

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	2,873,627			2,873,627
Banco Central de Nicaragua	209,854			209,854
Depósitos en instituciones financieras del país	31,825,077			31,825,077
Moneda extranjera				
Caja	2,017,678			2,017,678
Banco Central de Nicaragua	41,681			41,681
Depósitos en instituciones financieras del país	14,248,737			14,248,737
	<u>51,216,654</u>			<u>51,216,654</u>
Inversiones en valores, neto				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	113,546,391			113,546,391
	<u>113,546,391</u>			<u>113,546,391</u>
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	521,355,862			521,355,862
Créditos prorrogados	723,038			723,038
Créditos reestructurados	22,127,093			22,127,093
Créditos vencidos	55,816,768			55,816,768
Créditos en cobro judicial	23,894,122			23,894,122
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	12,277,138			12,277,138
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(119,870,533)	12,752,680	5,714,095	(112,831,948)
	<u>516,323,488</u>			<u>523,362,073</u>
Otras cuentas por cobrar, neta				
	7,032,594			7,032,594
Bienes de uso, neto				
	12,143,011			12,143,011
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto				
	3,753,800			3,753,800
Otros activos, neto				
	32,472,225			32,472,225
Total activos	<u>736,488,163</u>	<u>12,752,680</u>	<u>5,714,095</u>	<u>743,526,748</u>
Pasivos				
Otras obligaciones con el público				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos				
	540,241,520			540,241,520
Otras cuentas por pagar	5,290,795			5,290,795
Otros pasivos y provisiones	12,804,077			12,804,077
Obligaciones subordinadas	41,903,299			41,903,299
Total pasivos	<u>600,239,691</u>			<u>600,239,691</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	179,520,000			179,520,000
Aportes patrimoniales no capitalizables	-			-
Reservas patrimoniales	5,910,910		8,000,000	13,910,910
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	3,549,534			3,549,534
Resultados del período	(52,731,972)	961,415	-	(53,693,387)
Total patrimonio	<u>136,248,472</u>			<u>143,287,057</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>736,488,163</u>	<u>13,714,095</u>	<u>13,714,095</u>	<u>743,526,748</u>

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Expresado en córdobas)

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

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	1,591,638			1,591,638
Ingresos por inversiones en valores	8,102,868			8,102,868
Ingresos financieros por cartera de créditos	210,575,809			210,575,809
Otros ingresos financieros	749,602			749,602
Total ingresos financieros	221,019,917			221,019,917
Gastos financieros				-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	55,790,587			55,790,587
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	3,306,396			3,306,396
Otros gastos financieros	656,530			656,530
Total gastos financieros	59,753,513			59,753,513
Margen financiero antes de ajuste monetario	161,266,404			161,266,404
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	16,914,586			16,914,586
Margen financiero bruto	178,180,990			178,180,990
Ingresos (gastos) neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	(107,209,907)	994,195	32,780	(108,171,322)
Margen financiero, neto	70,971,083			70,009,668
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	5,081,191			5,081,191
Resultado operativo bruto	76,052,274			75,090,859
Gastos de administración	124,279,485			124,279,485
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	(48,227,211)			(49,188,626)
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	942,216			942,216
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	3,562,545			3,562,545
Resultados del año	(52,731,972)	994,195	32,780	(53,693,387)

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2009

(34) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 1			
620101	Gasto por provisión incobrabilidad de la cartera	C\$ 961,415	
320101	Provisión- Incobrabilidad de la cartera		961,415
Ajuste por insuficiencia en provisión de cartera al 31 de diciembre de 2009			
Reclasificación No. 1			
320219	Provisión genérica voluntaria	4,752,680	
320100	Provisión - Incobrabilidad de la cartera		4,752,680
Reclasificación de provisión genérica a provisión individual por insuficiencia en provisión de cartera hipotecaria y microcrédito por la aplicación incorrecta de mitigantes de riesgo conforme la Norma de Riesgo Crediticio			
Reclasificación No. 2			
320219	Provisión genérica voluntaria	8,000,000	
4501-03-02	Reserva genérica voluntaria con destino específico		8,000,000
Reclasificación por constitución de reserva genérica voluntaria con destino específico aprobado por Asamblea General de Accionista el 29 de abril de 2009			
Reclasificación No. 3			
620102	Provisión para otras cuentas por cobrar	32,780	
620102	Provisión incobrabilidad de la cartera		32,780
Reclasificación del gasto de provisión de otras cuentas por cobrar al gasto de provisión de cartera por error en digitación			
		C\$ <u>13,746,875</u>	<u>13,746,875</u>