

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2017

Índice de contenidos

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-4
Balance de situación	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9-66



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Financiera FAMA, S. A. (la Financiera), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Financiera al 31 de diciembre de 2017, 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 (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección, «Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros» de nuestro informe. Somos independientes de la Financiera de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.



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

Provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos
Véanse las notas 3 (f) y 10 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es considerada como un asunto clave de enfoque de nuestra auditoría. La cartera de créditos bruta representa el 89 % del total de activos de la Financiera. La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es determinada de conformidad con lo estipulado en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008 publicada por la Superintendencia.

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es determinada por una evaluación crédito por crédito basada en porcentajes establecidos para cada clasificación que considera los días de mora de dichos créditos, la capacidad de pago, y el comportamiento de pagos históricos. Los elementos considerados como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la Financiera. Para evaluar la cartera de créditos, se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para atender este asunto clave incluyeron:

- Pruebas de control del diseño y eficacia operativa sobre el proceso de cálculo de la morosidad, la revisión de la parametrización del sistema para la clasificación de la cartera de créditos, las revisiones anuales de la cartera de créditos, la validación de la metodología utilizada para clasificar la cartera de créditos y la revisión de los riesgos de clientes.
- Evaluación de las categorías de riesgo y las pérdidas de morosidad correspondientes para préstamos comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.
- Evaluaciones de una muestra de créditos de la cartera comercial, incluyendo aquellos créditos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones en la clasificación con respecto al período anterior. Este procedimiento también incluyó la revisión de los expedientes de crédito de estos clientes y el cálculo de la provisión preparado por los oficiales de evaluación de activos. Lo anterior con el objetivo de confirmar si la Administración cumplió con el análisis de capacidad de pago que requiere la normativa.
- Verificación de los supuestos de la Administración para la utilización, si aplica, de los mitigantes de riesgos considerando los valores de las garantías tomando como referencia las valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.



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

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Financiera para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Financiera o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.



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

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Financiera para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Financiera deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
19 de marzo de 2018



KPMG

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

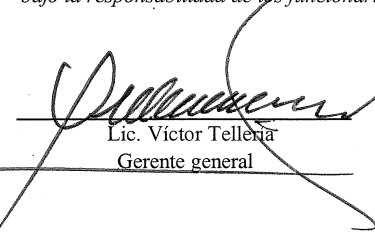
Balance de situación

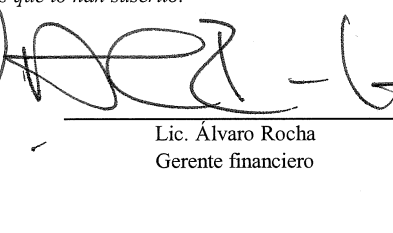
31 de diciembre de 2017

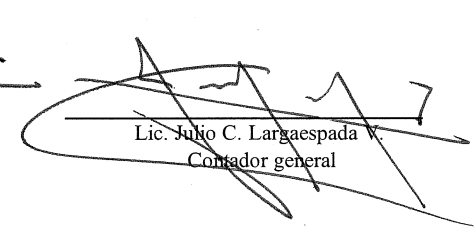
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		13,852,680	8,456,266
Banco Central de Nicaragua		63,120,658	28,232,416
Depósitos en instituciones financieras del país		39,644,692	17,804,468
Moneda extranjera			
Caja		9,447,232	7,172,230
Banco Central de Nicaragua		16,923,027	9,862,308
Depósitos en instituciones financieras del país		24,368,454	10,969,669
	9	<u>167,356,743</u>	<u>82,497,357</u>
Inversiones temporales			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		309,118	-
		<u>309,118</u>	<u>-</u>
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		1,983,488,177	1,698,181,456
Créditos reestructurados		33,371,706	15,467,507
Créditos vencidos		29,232,462	17,236,253
Créditos en cobro judicial		274,376	1,801,340
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		40,614,482	34,503,903
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(72,875,510)	(54,958,342)
	10	<u>2,014,105,693</u>	<u>1,712,232,117</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	11	23,696,956	37,760,819
Bienes de uso, neto	12	48,366,629	44,671,643
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	6,368,356	4,039,425
Otros activos, neto	14	73,037,048	41,885,219
Total activos		<u>2,333,240,543</u>	<u>1,923,086,580</u>
Pasivos			
Otras obligaciones con el público	15	124,468,135	188,681,499
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos			
Por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos		1,591,411,372	1,266,286,845
Cargos por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		32,511,752	28,858,667
	16	<u>1,623,923,124</u>	<u>1,295,145,512</u>
Otras cuentas por pagar	17	13,130,030	15,661,633
Otros pasivos y provisiones	18	65,347,896	59,515,765
Total pasivos		<u>1,826,869,185</u>	<u>1,559,004,409</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	25	345,032,000	266,365,000
Reservas patrimoniales		39,993,801	27,886,158
Resultados acumulados		121,345,557	69,831,013
Total patrimonio		<u>506,371,358</u>	<u>364,082,171</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,333,240,543</u>	<u>1,923,086,580</u>
Cuentas de orden	24	<u>3,100,718,344</u>	<u>2,764,899,146</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.


Lic. Víctor Tellería
Gerente general


Lic. Álvaro Rocha
Gerente financiero


Lic. Julio C. Largaespada
Contador general

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

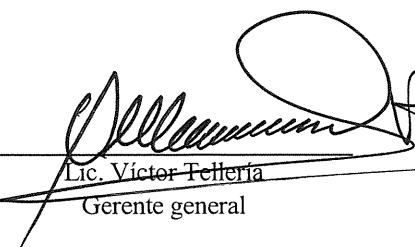
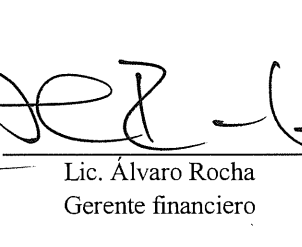
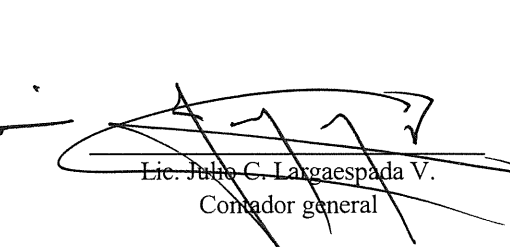
Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		1,157,886	870,863
Ingresos por inversiones en valores		4,421	56,940
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		305,955	126,056
Ingresos financieros por cartera de créditos	10	657,943,513	546,873,082
Otros ingresos financieros		5,693,037	4,484,957
Total ingresos financieros		<u>665,104,812</u>	<u>552,411,898</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		18,058,814	10,741,334
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		138,270,263	112,955,234
Otros gastos financieros		9,943,347	12,417,281
Total gastos financieros		<u>166,272,424</u>	<u>136,113,849</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		498,832,388	416,298,049
Ingresos netos por ajustes monetarios	19	18,568,705	27,805,282
Margen financiero bruto		517,401,093	444,103,331
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	20	(54,404,383)	(40,028,646)
Margen financiero, neto		462,996,710	404,074,685
Ingresos operativos diversos, neto	21	27,208,442	22,670,834
Resultado operativo bruto		490,205,152	426,745,519
Gastos de administración	22	(371,235,280)	(323,240,689)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		118,969,872	103,504,830
Contribuciones por leyes especiales (Ley 564 y 563)	23	(1,444,204)	(1,197,143)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(36,808,050)	(33,925,965)
Resultados del período		<u>80,717,618</u>	<u>68,381,722</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 han suscrito.

 Lic. Víctor Feltería Gerente general	 Lic. Álvaro Rocha Gerente financiero	 Lic. Julio C. Largaespada V. Contador general
--	--	--

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

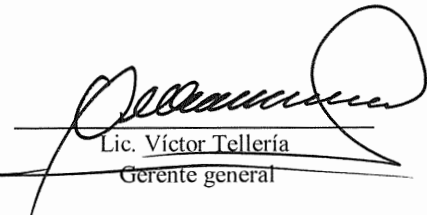
Estado de cambios en el patrimonio


Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

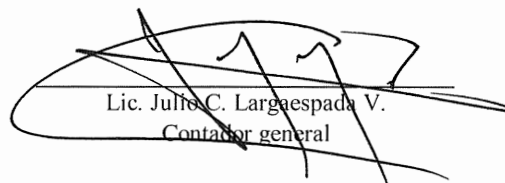
(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2015		223,815,000	17,628,900	59,930,009	301,373,909
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Dividendos pagados		-	-	(5,673,460)	(5,673,460)
Resultados del período		-	-	68,381,722	68,381,722
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	10,257,258	(10,257,258)	-
Capitalización de utilidades		42,550,000	-	(42,550,000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	25	266,365,000	27,886,158	69,831,013	364,082,171
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Capitalización y aportación de socios		78,667,000	-	-	78,667,000
Dividendos pagados		-	-	(17,095,431)	(17,095,431)
Resultados del período		-	-	80,717,618	80,717,618
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	12,107,643	(12,107,643)	-
Capitalización de utilidades		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25	345,032,000	39,993,801	121,345,557	506,371,358

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.


 Lic. Víctor Tellería
 Gerente general


 Lic. Álvaro Rocha
 Gerente financiero


 Lic. Julio C. Largaespada V.
 Contador general

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

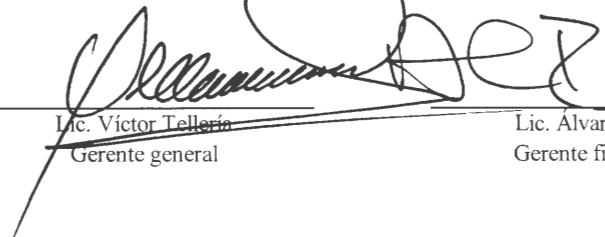

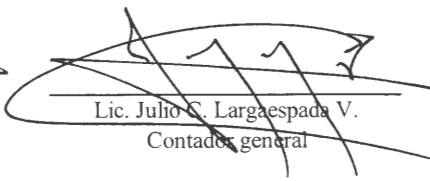
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		80,717,618	68,381,722
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	10, 20	49,844,836	38,134,930
Provisiones para otras cuentas por cobrar	11, 20	1,039,400	1,455,454
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	2,210,246	860,550
Depreciaciones y amortizaciones	12, 14 y 22	29,838,762	21,343,553
Pérdida en venta de bienes de uso	12	509,825	38,653
Variación neta en			
Cuentas por cobrar		13,024,463	(3,878,168)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(6,110,579)	(7,267,194)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		(1,209)	-
Otros activos		(46,733,308)	(16,515,577)
Otras cuentas por pagar		(2,531,603)	3,071,182
Otros pasivos		5,832,131	10,505,343
Intereses y otros cargos financieros por pagar		3,653,085	4,250,850
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>131,293,667</u>	<u>120,381,298</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(351,360,265)	(390,602,967)
Variación neta de inversiones en valores		(307,909)	-
Adquisiciones de bienes de uso	12	<u>(17,248,839)</u>	<u>(32,706,020)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(368,917,013)</u>	<u>(423,308,987)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en			
Otras obligaciones con el público	15	(64,213,364)	76,949,420
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		325,124,527	214,762,856
Emisión de acciones		78,667,000	-
Pago de dividendos		<u>(17,095,431)</u>	<u>(5,673,460)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>322,482,732</u>	<u>286,038,816</u>
Variación neta			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>82,497,357</u>	<u>99,386,230</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>167,356,743</u>	<u>82,497,357</u>

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

 Lic. Víctor Tellería Gerente general	 Lic. Álvaro Rocha Gerente financiero	 Lic. Julio C. Largaespada V. Contador general
--	--	---

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

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

Fundación para el Apoyo de la Microempresa (FAMA) posee el 52.53 % de las acciones de la Financiera.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 19 de marzo de 2018.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(2) Bases de presentación (continuación)

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del devengado.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2017, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 30.7909 (2016: C\$ 29.3247) por USD 1.

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

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

(b) Equivalentes de efectivo

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

(c) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

a. Inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(i) Intereses sobre cartera de créditos (continuación)

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

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

(ii) Comisiones financieras

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

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

(e) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Impuesto sobre la renta (continuación)

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

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

(i) Comerciales

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

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

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

Categoría	Porcentaje de provisión
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 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios y microcréditos

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

Consumo

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora y 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 %
más de 180 días	E	100 %

Hipotecarios

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora y 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 %
más de 180 días	E	100 %

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Conforme con la resolución n.º CD-SIBOIF-1031-1-DIC4-2017 Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, a los créditos hipotecarios otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos que no excedan los valores establecidos en la ley 677 para las viviendas de interés social, unifamiliar o multifamiliar y clasificados en la categoría «A» se les asignará un 0 % de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

Microcréditos

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora y 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 %
más de 90 días	E	100 %

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

(v) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(i) Reserva patrimonial

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

(j) Otras obligaciones con el público

Estas obligaciones representan la captación de recursos provenientes del público, tales como la colocación de bonos, según la emisión de «Valores estandarizados de renta fija» que fue debidamente aprobada por la Superintendencia el 14 de abril de 2016.

Intereses sobre otras obligaciones con el público

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

(k) Provisiones

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

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Beneficios a empleados (continuación)

(ii) Vacaciones (continuación)

Son acumulables mensualmente dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total.

(iii) Aguinaldo

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

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

(m) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

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

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

Gestión del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la gestión de los riesgos a los que podría estar expuesta la Financiera. La Junta Directiva ha establecido diferentes áreas a nivel de apoyo para reforzar la gestión de riesgos y comités, como la Gerencia de Riesgos, Auditoría Interna, Gerencia de Cumplimiento, el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), Comité de Créditos, Comité de PLD/FT, Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Comité de Tecnología.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Gestión del riesgo (continuación)

La Junta Directiva de la Financiera aprobó las Políticas para la Gestión Integral de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales podría estar expuesta la Financiera; ha creado el Comité de Riesgos conformado por cinco directores miembros y ejecutivos clave con voz, pero sin voto, el cual está encargado de identificar, medir, monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de ellos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, 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 riesgos, mediante los informes, análisis y evaluaciones realizadas por la Gerencia de Riesgos. La Financiera ha capacitado al personal en los principios y metodologías para una adecuada administración de riesgos y ha trabajado en la implementación de una cultura enfocada a mitigar los riesgos.

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017, la exposición total de los créditos vinculados a ejecutivos de la Financiera que no son socios ni miembros de la Junta Directiva es de C\$ 456,338 (2016: C\$ 584,791), que representan el 0.0965 % (2016: 0.17 %) de la base de cálculo de capital.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

(c) Riesgo de liquidez

Consiste en la identificación, medición, monitoreo y control del riesgo de liquidez. En caso que la Financiera no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores (por ejemplo, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez establece que las instituciones financieras no bancarias deben cumplir con mantener una razón de cobertura de liquidez (RCL) mayor o igual a 100 %, exceptuando aquellas que tengan el indicador de captación (depósitos a la vista, ahorros y plazo respecto del total de pasivos) menor a 15 % a menos que sus activos representen más del 1 % del total de activos del sistema financiero. A partir de la entrada en vigencia de dicha norma, las instituciones financieras deberán ajustar sus sistemas para cumplir con la RCL según la gradualidad siguiente:

<u>RCL mínimo</u>	<u>Fecha</u>
70 %	1 de julio de 2017
80 %	1 de julio de 2018
90 %	1 de julio de 2019
100 %	1 de julio de 2020

A la fecha de estos estados financieros, la Financiera, tanto en el modelo normativo como en el interno, ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia y las políticas internas. Adicionalmente, la Financiera efectúa el cálculo del índice de cobertura de liquidez que permite a la institución mantener suficientes activos líquidos de elevada calidad para cubrir desembolsos de efectivo en situaciones de acuerdo a las necesidades a corto plazo (treinta días), al cierre de diciembre de 2017 este índice fue de 129.11 % siendo 100 % el indicador mínimo aprobado en Comité de Riesgos y Junta Directiva.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Liquidez por plazos de vencimiento residual contractual (cifras en miles)

	2017						Total
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	
I. Distribución según plazo de vencimiento residual contractual							
Activos							
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	309	-	-	-	-	-	309
Cartera de créditos	114,232	54,964	92,828	443,231	563,751	1,287,537	2,556,543
Total (I)	<u>114,541</u>	<u>54,964</u>	<u>92,828</u>	<u>443,231</u>	<u>563,751</u>	<u>1,287,537</u>	<u>2,556,852</u>
Pasivos							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18,410	32,057	28,368	145,694	262,937	1,331,548	1,819,014
Total (II)	<u>18,410</u>	<u>32,057</u>	<u>28,368</u>	<u>145,694</u>	<u>262,937</u>	<u>1,331,548</u>	<u>1,819,014</u>
Brecha (I) - (II)	<u>96,131</u>	<u>22,907</u>	<u>64,460</u>	<u>297,537</u>	<u>300,814</u>	<u>(44,011)</u>	<u>737,838</u>
II. Distribución según supuestos							
Activos							
Disponibilidades	167,357	-	-	-	-	-	167,357
Otras cuentas por cobrar	24,378	-	-	-	-	-	24,378
Total (III)	<u>191,735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>191,735</u>
Pasivos							
Otras obligaciones	-	-	3,126	1,882	30,818	94,125	129,951
Otras cuentas por pagar	13,130	-	-	-	-	-	13,130
Total (IV)	<u>13,130</u>	<u>-</u>	<u>3,126</u>	<u>1,882</u>	<u>30,818</u>	<u>94,125</u>	<u>143,081</u>
Brecha (III) - (IV)	<u>178,605</u>	<u>-</u>	<u>(3,126)</u>	<u>(1,882)</u>	<u>(30,818)</u>	<u>(94,125)</u>	<u>48,654</u>
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	<u>274,736</u>	<u>22,907</u>	<u>61,334</u>	<u>295,655</u>	<u>269,996</u>	<u>(138,136)</u>	<u>786,492</u>
Brecha acumulada (V)	<u>274,736</u>	<u>297,643</u>	<u>358,977</u>	<u>654,632</u>	<u>924,628</u>	<u>786,492</u>	<u>-</u>

La nota de la liquidez por plazos de vencimiento residual contractual, está preparada de conformidad con el artículo n.º 8 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(i) Liquidez por plazos de vencimiento residual contractual (cifras en miles)

	2016						Total
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	
I. Distribución según plazo de vencimiento residual contractual							
Activos							
Cartera de créditos	79,403	41,787	87,437	391,838	487,483	996,569	2,084,517
Total (I)	<u>79,403</u>	<u>41,787</u>	<u>87,437</u>	<u>391,838</u>	<u>487,483</u>	<u>996,569</u>	<u>2,084,517</u>
Pasivos							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17,498	14,362	2,617	143,414	102,014	1,191,190	1,471,095
Total (II)	<u>17,498</u>	<u>14,362</u>	<u>2,617</u>	<u>143,414</u>	<u>102,014</u>	<u>1,191,190</u>	<u>1,471,095</u>
Brecha (I) - (II)	<u>61,905</u>	<u>27,425</u>	<u>84,820</u>	<u>248,424</u>	<u>385,469</u>	<u>(194,621)</u>	<u>613,422</u>
II. Distribución según supuestos							
Activos							
Total (III)	<u>120,905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,905</u>
Pasivos							
Otras obligaciones	15,662	-	3,026	3,438	25,468	180,165	227,759
Total (IV)	<u>15,662</u>	<u>-</u>	<u>3,026</u>	<u>3,438</u>	<u>25,468</u>	<u>180,165</u>	<u>227,759</u>
Brecha (III) - (IV)	<u>105,243</u>	<u>-</u>	<u>(3,026)</u>	<u>(3,438)</u>	<u>(25,468)</u>	<u>(180,165)</u>	<u>(106,854)</u>
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	<u>167,148</u>	<u>27,425</u>	<u>81,794</u>	<u>244,986</u>	<u>360,001</u>	<u>(374,786)</u>	<u>506,568</u>
Brecha acumulada (V)	<u>167,148</u>	<u>194,573</u>	<u>276,367</u>	<u>521,353</u>	<u>881,354</u>	<u>506,568</u>	<u>-</u>

La nota de la liquidez por plazos de vencimiento residual contractual, está preparada de conformidad con el artículo n.º 8 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(ii) Calce de moneda

	2017			2016		
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (CS)	Total	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (CS)	Total
Activos monetarios						
Disponibilidades	50,738,713	25,248,163	75,986,876	28,004,207	13,463,588	41,467,795
Inversiones	309,118	-	309,118	-	-	-
Cartera de créditos, neta	424,038,044	1,322,739,467	1,746,777,511	231,931,321	1,245,709,484	1,477,640,805
Otras cuentas por cobrar	19,727,066	-	19,727,066	32,185,097	-	32,185,097
Otros activos, neto	527,738	-	527,738	61,787	-	61,787
Total de activos monetarios	<u>495,340,679</u>	<u>1,347,987,630</u>	<u>1,843,328,309</u>	<u>292,182,412</u>	<u>1,259,173,072</u>	<u>1,551,355,484</u>
Pasivos monetarios						
Otras obligaciones con el público	80,927,767	43,342,287	124,270,054	68,112,446	38,309,332	106,421,778
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	520,258,737	839,148,992	1,359,407,729	379,471,075	683,707,349	1,063,178,424
Cuentas por pagar	798,596	25,453	824,049	3,618,472	-	3,618,472
Otros pasivos	8,689,727	-	8,689,727	9,151,175	-	9,151,175
Total de pasivos monetarios	<u>610,674,827</u>	<u>882,516,732</u>	<u>1,493,191,559</u>	<u>460,353,168</u>	<u>722,016,681</u>	<u>1,182,369,849</u>
Calce (descalce) de moneda	<u>(115,334,148)</u>	<u>465,470,898</u>	<u>350,136,750</u>	<u>(168,170,756)</u>	<u>537,156,391</u>	<u>368,985,635</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

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

(e) Riesgo operativo y tecnológico

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Financiera cumple con lo establecido en la normativa concerniente a la gestión del Riesgo Operativo y Tecnológico, las que corresponden a la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010) y a la Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico (CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007). En materia de los riesgos en cuestión, se obtienen avances relativos y acorde con los planes establecidos por la Superintendencia, de manera que la Financiera ha dado un pleno cumplimiento, el cual es monitoreado por la Junta Directiva mediante los comités respectivos.

(f) Riesgo legal y de cumplimiento normativo

La Financiera dispone de políticas y procedimientos para una gestión integral del riesgo legal y de cumplimiento normativo a nivel institucional, así como de una estructura funcional soportada por las diferentes áreas involucradas; con el fin de minimizar cualquier materialidad que impacte a la institución, derivadas en sanciones legales y normativas, pérdida financiera o afectaciones de reputación institucional. Por otro lado, la gestión de dichos riesgos es supervisada mediante los comités definidos por la Junta Directiva. El enfoque de la gestión del riesgo de cumplimiento normativo está en función, tal y como lo define la Superintendencia; de manera que busca el establecimiento de una cultura de cumplimiento en todos los niveles de la Financiera, con lineamientos claramente definidos. Durante los períodos 2017 y 2016 la Financiera no recibió ninguna multa de la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Gestión del riesgo financiero (continuación)

(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

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

(h) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar una Institución Financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2017 es de C\$ 55,000,000 (ver nota 26).

(ii) Capital regulado

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

La resolución CD-SIBOIF-958-1-SEP6-2016 emitida por la Superintendencia, reformó el artículo 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 18 del 28 de enero de 2011, y sus reformas.

La resolución CD-SIBOIF-926-4-ENE26-2016, emitida por la Superintendencia, reformó los artículos 4, 5 y 7 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, y sus reformas.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(h) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

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

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

	2017	2016
Cartera de créditos, neta	2,282,465	1,757,850
Otras cuentas por cobrar, netas	17,508	5,707
Bienes de uso, netos	48,367	44,672
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	6,368	4,039
Otros activos, netos	33,832	31,518
Activos ponderados por riesgo	2,388,540	1,843,786
Activos nocionales por riesgo cambiario	348,070	436,749
Total activos ponderados por riesgo	<u>2,736,610</u>	<u>2,280,535</u>
Capital mínimo requerido	<u>273,661</u>	<u>228,054</u>
Capital social pagado	345,032	266,365
Resultados de períodos anteriores	40,628	1,449
Reserva legal	39,994	27,886
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	(39,205)	(10,367)
Capital primario	<u>386,449</u>	<u>285,333</u>
Resultados del año	80,718	68,382
Provisiones genéricas	5,810	5,450
Capital secundario	<u>86,528</u>	<u>73,832</u>
Base de adecuación de capital	<u>472,977</u>	<u>359,165</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados	<u>17.28 %</u>	<u>15.75 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(5) Activos sujetos a restricción

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

- Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras locales por C\$ 222,993,340 (2016: C\$ 171,103,946).
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras locales por C\$ 17,783,206.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 se presentan a continuación:

	2017			
	Ejecutivos	Accionistas	Directores	Total
Activos				
Cartera de créditos, neta	542,170	-	-	542,170
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	2,270	-	-	2,270
Otras cuentas por cobrar, neta	-	86,215	-	86,215
Otras activos	-	3,636,290	-	3,636,290
	<u>544,440</u>	<u>3,722,505</u>	<u>-</u>	<u>4,266,945</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	238,811,050	-	238,811,050
Cuentas por pagar diversas	-	1,944,320	-	1,944,320
Intereses por pagar	-	12,205,222	-	12,205,222
	<u>-</u>	<u>252,960,592</u>	<u>-</u>	<u>252,960,592</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	-	78,667,000	-	78,667,000
Resultados acumulados	-	(17,095,431)	-	(17,095,431)
	<u>-</u>	<u>61,571,569</u>	<u>-</u>	<u>61,571,569</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos				
Ingresos financieros por cartera de créditos	52,869	-	-	52,869
	<u>52,869</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,869</u>
Gastos financieros por obligaciones				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	27,741,558	-	27,741,558
Comisiones por fondeo	-	953,992	-	953,992
	<u>-</u>	<u>28,695,550</u>	<u>-</u>	<u>28,695,550</u>
Gastos por provisión de la Cartera de créditos				
Provisiones de cartera	3,031	-	-	3,031
	<u>3,031</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,031</u>
Gastos de administración				
Dietas pagadas por Junta Directiva y Comites	-	2,811,243	459,097	3,270,340
Capacitaciones / Alquileres	-	5,165,606	-	5,165,606
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	1,939,008	-	1,939,008
Membresías	-	98,826	-	98,826
Alquiler de local	-	1,161,405	-	1,161,405
	<u>-</u>	<u>11,176,088</u>	<u>459,097</u>	<u>11,635,185</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

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

	2016			
	Ejecutivos	Accionistas	Directores	Total
Activos				
Cartera de créditos, neta	581,822	-	-	581,822
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	2,969	-	-	2,969
Otras cuentas por cobrar, neta	-	82,109	-	82,109
Otros activos	-	-	-	-
	<u>584,791</u>	<u>82,109</u>	<u>-</u>	<u>666,900</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	8,788,700	-	8,788,700
Cuentas por pagar diversas	-	1,529,107	-	1,529,107
Intereses por pagar	-	105,603	-	105,603
	<u>-</u>	<u>10,423,410</u>	<u>-</u>	<u>10,423,410</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos				
Ingresos financieros por cartera de créditos	32,980	-	-	32,980
Comisiones por fondeo	-	-	-	-
	<u>32,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,980</u>
Gastos financieros por obligaciones				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	1,250,583	-	1,250,583
	<u>-</u>	<u>1,250,583</u>	<u>-</u>	<u>1,250,583</u>
Comisiones por fondeo	-	-	-	-
Gastos de administración				
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	2,072,649	470,494	2,543,143
Asesoría externa	-	352,328	-	352,328
Capacitaciones	-	3,341,016	-	3,341,016
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	1,143,252	-	1,143,252
Membresías	-	84,819	-	84,819
Alquiler de local	-	893,163	-	893,163
	<u>-</u>	<u>7,887,227</u>	<u>470,494</u>	<u>8,357,721</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(7) Gasto por impuesto sobre la renta

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	118,969,872	103,504,830
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 23)	1,444,204	1,197,143
Renta gravable	<u>117,525,668</u>	<u>102,307,687</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	35,257,700	30,692,306
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles (30 %)	<u>1,550,350</u>	<u>3,233,659</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u><u>36,808,050</u></u>	<u><u>33,925,965</u></u>

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

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

Adicionalmente, según el artículo 63 de la Ley 822/2012, las instituciones financieras deberán pagar mensualmente un anticipo del impuesto sobre la renta que será el monto mayor resultante de comparar el cálculo del 30 % sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo del 1 % sobre la renta bruta mensual.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por el impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó conforme el 30 % aplicable a la renta neta gravable, por resultar este mayor.

El 30 de junio de 2017 entraron en vigencia las disposiciones contenidas en el Capítulo V, del Título I de la Ley de Concertación Tributaria, referida a precios de transferencia, que establecen que las operaciones así como las adquisiciones o transmisiones gratuitas, que se realicen entre partes relacionadas, entre un residente y un no residente, y entre un residente y aquellos que operen en régimen de zonas francas y tengan efectos en la determinación de la renta imponible del período fiscal en que realiza la operación o en los siguientes períodos, sean valoradas de acuerdo con el principio de libre competencia. A la fecha de la presentación de la declaración anual del impuesto sobre la renta, la Compañía debe tener la información, documentos y análisis suficiente para valorar sus operaciones con partes relacionadas. No obstante, la Compañía sólo deberá aportar la documentación establecida, a requerimiento de la Administración Tributaria.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

A continuación, se presenta información complementaria al estado de flujos de efectivo:

	2017	2016
Impuesto sobre la renta pagado	36,808,050	33,925,966
Intereses pagados	126,627,085	96,090,862

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

	2017	2016
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	7,002,742	4,668,290
Traslado de provisión de la cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	1,250,311	830,805
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	12,107,643	10,257,258

(9) Disponibilidades

	2017	2016
Moneda nacional		
Efectivo en caja	13,852,680	8,456,266
Depósitos en el BCN	63,120,658	28,232,416
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	39,644,692	17,804,468
	116,618,030	54,493,150
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	9,447,232	7,172,230
Depósitos en el BCN	16,923,027	9,862,308
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	24,368,454	10,969,669
	50,738,713	28,004,207
Total de disponibilidades	167,356,743	82,497,357

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2017, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 1,647,848 (C\$ 50,738,713) [(2016: USD 954,970 (C\$ 28,004,207)].

El efectivo depositado en el BCN por USD 549,611 (C\$ 16,923,027) [(2016: USD 336,314 (C\$ 9,862,308)] y C\$ 63,120,658 (2016: C\$ 28,232,416) se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con bancos del país y del exterior, así como para cubrir el encaje legal por los bonos emitidos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	54,958,342	41,344,352
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	49,844,836	38,134,930
Deslizamiento cambiario	2,721,371	468,297
Menos:		
Saneamiento de créditos	(33,398,728)	(24,158,432)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 13)	<u>(1,250,311)</u>	<u>(830,805)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>72,875,510</u>	<u>54,958,342</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

El monto mínimo a financiar es de USD 50 en grupo solidario y USD 250 en individual y el monto máximo de USD 100,000.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por categoría de riesgo

															2017				
Categorías	Comerciales			Consumo			Hipotecarios			Microcréditos			Total						
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas					
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión				
A	764	207,531,276	2,078,570	15,306	581,973,339	11,639,452	92	17,379,036	-	41,836	1,186,546,320	11,865,465	57,998	1,993,429,971	25,583,487				
B	13	3,224,786	161,240	112	3,215,218	160,761	-	-	-	793	20,379,868	1,018,993	918	26,819,872	1,340,994				
C	5	802,685	132,157	84	3,444,266	688,854	3	509,483	101,897	565	20,667,593	4,133,519	657	25,424,027	5,056,427				
D	11	2,144,452	1,061,776	116	3,158,749	1,579,376	2	259,677	103,810	316	6,100,941	3,050,471	445	11,663,819	5,795,433				
E	9	2,171,476	1,878,439	23	683,041	683,042	-	-	-	1,747	26,788,997	26,727,631	1,779	29,643,514	29,289,112				
Subtotal cartera clasificada	802	215,874,675	5,312,182	15,641	592,474,613	14,751,485	97	18,148,196	205,707	45,257	1,260,483,719	46,796,079	61,797	2,086,981,203	67,065,453				
Provisión genérica																5,810,057			
																72,875,510			

															2016				
Categorías	Comerciales			Consumo			Hipotecarios			Microcréditos			Total						
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas					
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión				
A	558	152,458,284	1,524,584	14,289	468,621,177	9,372,429	102	20,721,045	-	41,719	1,054,841,746	10,548,418	56,668	1,696,642,252	21,445,431				
B	3	620,981	8,958	117	4,344,415	217,220	1	241,374	12,068	981	22,391,894	1,105,964	1,102	27,598,664	1,344,210				
C	3	1,202,513	117,142	65	1,731,383	346,276	1	121,030	24,206	449	11,378,839	2,275,767	518	14,433,765	2,763,391				
D	6	1,305,260	652,630	98	1,794,976	897,488	1	115,679	23,135	278	5,549,371	2,774,686	383	8,765,286	4,347,939				
E	6	1,101,868	1,031,810	33	944,895	944,894	-	-	-	1,356	17,703,729	17,630,998	1,395	19,750,492	19,607,702				
Subtotal cartera clasificada	576	156,688,906	3,335,124	14,602	477,436,846	11,778,307	105	21,199,128	59,409	44,783	1,111,865,579	34,335,833	60,066	1,767,190,459	49,508,673				
Provisión genérica																5,449,669			
																54,958,342			

Nota 1: Estos montos incluyen principal e intereses corrientes.

Nota 2: Al 31 de diciembre de 2017, la cobertura de cartera en riesgo mayor a 30 días fue de 172.18 % (2016: 175.4 %).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

Calificación	2017			2016		
	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	764	207,531,276	96 %	558	152,458,284	97 %
B	13	3,224,786	2 %	3	620,981	-
C	5	802,685	-	3	1,202,513	1 %
D	11	2,144,452	1 %	6	1,305,260	1 %
E	9	2,171,476	1 %	6	1,101,868	1 %
	<u>802</u>	<u>215,874,675</u>	<u>100 %</u>	<u>576</u>	<u>156,688,906</u>	<u>100 %</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración			
	2017	Relación porcentual	2016	Relación porcentual
Microcréditos	1,260,483,719	61 %	1,111,865,580	63 %
Consumo	592,474,613	28 %	477,436,845	27 %
Comercio	215,874,675	10 %	156,688,906	9 %
Hipotecarios	18,148,196	1 %	21,199,128	1 %
	<u>2,086,981,203</u>	<u>100 %</u>	<u>1,767,190,459</u>	<u>100 %</u>

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	2017		2016	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Managua	805,646,986	39 %	650,000,351	37 %
Pacífico	677,477,368	32 %	599,288,656	34 %
Norte	327,653,651	16 %	285,937,983	16 %
Centro	276,203,198	13 %	231,963,469	13 %
	<u>2,086,981,203</u>	<u>100 %</u>	<u>1,767,190,459</u>	<u>100 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida y en cobro judicial por sector

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

<u>Actividad económica</u>	2017		2016	
	Cartera vencida	Relación porcentual	Cartera vencida	Relación porcentual
Microcréditos	23,928,911	81 %	16,040,662	84 %
Comerciales	2,844,371	10 %	1,160,096	6 %
Consumo	2,733,556	9 %	1,836,835	10 %
Hipotecarios	-	-	-	-
Total general	<u>29,506,838</u>	<u>100 %</u>	<u>19,037,593</u>	<u>100 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

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

Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	2017					Relación	
		Comercial	Microcréditos	Consumo	Hipotecario	Total	porcentual	Provisión
1 a 180	730	1,431,283	9,337,746	2,733,556	-	13,502,585	46 %	11,513,437
181 a 365	1,101	1,413,088	14,591,165	-	-	16,004,253	54 %	15,978,312
366 a 730	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 730 días	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,831	2,844,371	23,928,911	2,733,556	-	29,506,838	100 %	27,491,749

Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	2016					Relación	
		Comercial	Microcréditos	Consumo	Hipotecario	Total	porcentual	Provisión
1 a 180	672	933,203	7,323,452	1,836,835	-	10,093,490	53 %	9,040,695
181 a 365	770	226,893	8,717,210	-	-	8,944,103	47 %	8,944,103
366 a 730	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 730 días	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,442	1,160,096	16,040,662	1,836,835	-	19,037,593	100 %	17,984,798

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Financiera durante el año 2017, para mantener el bajo nivel de la cartera vencida continuó e implementó una serie de estrategias y medidas que consisten principalmente en:

1. Otorgar créditos de corto plazo para capital de trabajo y mediano plazo para la adquisición de activos fijos.
2. Promover con mayor impulso la colocación en créditos menores a USD 3,000.
3. Fortalecer el análisis PYME para lograr un crecimiento conservador de acuerdo con la mezcla definida en la estrategia comercial.
4. Capacitación continua a los Gerentes de Sucursales y Analistas de Crédito.
5. Actualización continua del Manual y Reglamento de Crédito y Manual de Evaluación de Riesgo Crediticio.
6. Seguimiento al cumplimiento de la metodología de crédito a través del Área de Supervisión Metodológica.
7. Incorporación en los sistemas de las políticas de crédito.
8. Revisión de política de incentivos para el personal del área comercial de las sucursales.

Estas medidas han permitido cerrar al 31 de diciembre de 2017 con una cartera vencida de C\$ 29,232,462 equivalentes a 1.43 % (2016: C\$ 17,236,253, equivalentes a 0.99 %) del total de la cartera de la Financiera.

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Microcréditos	429,129,881	389,785,765
Consumo	175,114,665	127,115,248
Comercial	48,960,789	25,700,731
Hipotecaria	4,738,178	4,271,338
	<u>657,943,513</u>	<u>546,873,082</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Líneas de crédito pendientes de utilización

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Microcréditos	129,097,923	90,976,465
Comercial	36,209,116	17,885,815
	<u>165,307,039</u>	<u>108,862,280</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$ 33,398,728 equivalentes a 1.63 % (2016: C\$ 23,155,171 equivalentes a 1.35 %). Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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\$ 6,079,712 (2016: C\$ 2,855,129).

(11) Otras cuentas por cobrar, neta

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores (a)	12,015,020	28,578,748
Gastos por recuperar	909,229	485,269
Depósitos en garantía	808,600	702,641
Otras comisiones por cobrar	649,281	1,054,404
Cuentas por cobrar al personal	81,698	59,363
Otros (b)	9,913,704	7,527,262
	<u>24,377,532</u>	<u>38,407,687</u>
Estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso	<u>(680,576)</u>	<u>(646,868)</u>
	<u>23,696,956</u>	<u>37,760,819</u>

(a) Principalmente corresponde al anticipo por el desarrollo del nuevo sistema de Riesgo y web de la Financiera por C\$ 5.3 millones y por el pago anticipado por desarrollo de planos para el nuevo edificio de la Financiera por C\$ 3.9 millones, así como, remodelaciones al nuevo local para Ventanilla de León y el desarrollo de la herramienta móvil.

(b) Principalmente corresponde a una cuenta por cobrar a un fondeador (FMO), por USD 64,727 (C\$ 1,993,018), de un reembolso por asistencia técnica del proyecto de movilización de ahorros, así como, saldos por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Union al 31 de diciembre de 2017 por C\$ 5,524,454 (2016: C\$ 3,687,033), los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	646,869	304,626
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	1,039,400	1,455,454
Menos: Saneamiento	<u>(1,005,692)</u>	<u>(1,113,212)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>680,577</u>	<u>646,868</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2017	2016
Bienes recibidos en recuperación de créditos	23,005,646	19,974,930
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(16,637,290)	(15,935,505)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	6,368,356	4,039,425

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

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	15,935,505	18,424,130
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	2,210,246	860,550
Provisión proveniente de cartera de créditos (nota 10)	1,250,311	830,805
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(2,758,772)	(4,157,471)
Bajas de bienes adjudicados	-	(22,509)
Saldo al 31 de diciembre	16,637,290	15,935,505

(14) Otros activos, neto

	2017	2016
Gastos pagados por anticipado	20,546,012	11,984,577
Mejoras en propiedades arrendadas	43,746,383	30,826,587
Costos de programas informáticos (a)	60,996,749	33,199,142
Otros (b)	1,723,354	3,055,629
	106,466,486	67,081,358
Amortización acumulada	(69,415,426)	(52,620,692)
	37,051,060	14,460,666
Bienes diversos (c)	15,439,976	15,439,976
	73,037,048	41,885,219

(a) Los costos de programas informáticos incluyen la adquisición del nuevo cobre bancario Topaz Microfinance 5, la migración se realizó en febrero de 2017.

(b) La subcuenta de «Otros» incluye los saldos de papelería por C\$ 1,723,354 (2016: C\$ 1,230,798).

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(14) Otros activos, neto (continuación)

La amortización de los cargos diferidos, *software* y mejoras a las propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2017, fue de C\$ 16,794,734 (2016: C\$ 9,850,544).

(15) Otras obligaciones con el público

Las otras obligaciones con el público corresponden a bonos emitidos por la Financiera, al 31 de diciembre de 2017, del programa de Valores Estandarizados de Renta Fija por la cantidad de ocho millones de dólares netos. (USD 8,000,000), bajo la inscripción n.º 0398.

El monto total del programa de emisiones fue aprobado por la Superintendencia en la resolución n.º 0410, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 14 de abril de 2016.

En el 2017 se emitieron ocho series contenidas en cuatro ofertas públicas con plazos entre 360 a 720 días y tasas de interés que van del 5.75 % al 6.75 %, de acuerdo con los montos y plazos de cada serie.

Las emisiones corresponden a renovación y nuevas emisiones por el equivalente a tres millones ochocientos cuarenta mil dólares (USD 3,840,000) las cuales se colocaron de la siguiente manera:

Emisiones	Detalle por moneda (Expresados en dólares)			
	C\$	CMV	USD	Total
Renovación	-	1,000,000	1,100,000	2,100,000
Nuevas	-	500,000	1,240,000	1,740,000
Total	-	1,500,000	2,340,000	3,840,000

Al 31 de diciembre de 2017, la Financiera ha captado a través de emisiones de bonos un total de USD 7,599,549 equivalente a C\$ 233,996,966 con intereses a la fecha por USD 42,633 equivalentes a C\$ 1,313,642.

Para dar cumplimiento a la circular SIBOIF-DS-DA&SC-4661-11-2017-VMUV, emitida por la Superintendencia, al 31 de diciembre las obligaciones por bonos emitidas se reflejan de la siguiente manera:

	Obligaciones	Intereses
Otras obligaciones con el público	122,855,691	697,827
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	111,141,275	615,815
	233,996,966	1,313,642

FINANCIERA FAMA, S. A.
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(15) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Al 31 de diciembre de 2017, la Financiera ha captado a través de emisiones de bonos un total de USD 7,599,549 equivalente a C\$ 233,996,966 con valor facial de USD 1,000 e intereses a la fecha por USD 42,633 equivalentes a C\$ 1,313,642. De los cuales se encuentran registrados en obligaciones con organismos e instituciones financieras el monto de USD 3,609,549 equivalente a C\$ 111,141,275 de acuerdo a la circular de SIOBIF- DS-DA&SC-4661-11-2017-VMUV.

Los vencimientos de las obligaciones con el público negociables y vigentes al 31 de diciembre de 2017 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2017		
							Dólares	Córdobas	
FAM-12-2016-2C	360	100	100	1,000	23/01/2018	5.90%	100,000	3,079,090	
FAM-12-2017-1	360	190	190	1,000	23/05/2018	5.75%	190,000	5,850,271	
FAM-12-2017-1C	360	200	200	1,000	23/05/2018	5.90%	200,000	6,158,180	
FAM-12-2017-2C	360	300	300	1,000	26/09/2018	5.90%	300,000	9,237,270	
FAM-12-2017-3	360	400	400	1,000	26/09/2018	5.75%	400,000	12,316,360	
FAM-18-2016-2	540	250	250	1,000	22/05/2018	6.00%	250,000	7,697,725	
FAM-18-2017-1	540	250	250	1,000	16/11/2018	6.00%	250,000	7,697,725	
FAM-18-2017-2	540	500	500	1,000	23/05/2019	6.00%	500,000	15,395,450	
FAM-18-2017-2C	540	500	500	1,000	23/05/2019	6.50%	500,000	15,395,450	
FAM-24-2016-1	720	300	300	1,000	09/05/2018	6.65%	300,000	9,237,270	
FAM-24-2016-1C	720	300	300	1,000	05/09/2018	6.75%	300,000	9,237,270	
FAM-24-2016-2	720	200	200	1,000	05/09/2018	6.65%	200,000	6,158,180	
FAM-24-2016-3	720	500	500	1,000	12/12/2018	6.65%	500,000	15,395,450	
Totales		<u>3,990</u>	<u>3,990</u>				<u>3,990,000</u>	<u>122,855,691</u>	
							Intereses por pagar sobre emisión de bonos	22,663	697,827
								<u>4,012,663</u>	<u>123,553,518</u>
							Otras obligaciones con el público a la vista	-	914,617
							Total otras obligaciones con el público	<u>4,012,663</u>	<u>124,468,135</u>

En mayo de 2017 la Superintendencia instruyó la reclasificación de los abonos por bienes adjudicados a otras obligaciones con el público a la vista.

FINANCIERA FAMA, S. A.
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(15) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Al 31 de diciembre de 2016, la financiera compró un total de USD 6,394,510 a C\$ 187,517,092 con valor facial de USD 1,000 e intereses a la fecha por USD 39,707 equivalentes a C\$ 1,164,407. Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre de 2016 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2016	
							Dólares	Córdobas
FAM-18-2015-2	540	250	250	1,000	16/05/2017	6.00%	250,000	7,331,175
FAM-48-2015-1CSMV	1,440	1,050	1,050	1,000	30/04/2019	10.97%	806,655	23,654,925
FAM-12-2016-1	360	200	200	1,000	23/05/2017	5.75%	200,000	5,864,940
FAM-12-2016-1C	360	200	200	1,000	23/05/2017	5.90%	200,000	5,864,940
FAM-12-2016-2	360	400	400	1,000	26/09/2017	5.75%	400,000	11,729,880
FAM-12-2016-2C	360	300	300	1,000	26/09/2017	5.90%	300,000	8,797,410
FAM-18-2016-1	540	500	500	1,000	23/11/2017	6.00%	500,000	14,662,350
FAM-18-2016-1C	540	500	500	1,000	23/11/2017	6.50%	500,000	14,662,350
FAM-18-2016-2	540	250	250	1,000	22/05/2018	6.00%	250,000	7,331,175
FAM-24-2016-1	720	300	300	1,000	09/05/2018	6.65%	300,000	8,797,410
FAM-24-2016-1C	720	300	300	1,000	05/09/2018	6.75%	300,000	8,797,410
FAM-24-2016-2	720	200	200	1,000	05/09/2018	6.65%	200,000	5,864,940
FAM-24-2016-3	720	200	200	1,000	12/12/2018	6.65%	210,000	6,158,187
FAM-36-2016-1CSMV	1,080	2,004	2,004	1,000	23/09/2019	12.25%	1,977,855	58,000,000
Totales		<u>6,654</u>	<u>6,654</u>				6,394,510	187,517,092
						Intereses por pagar sobre emisión de bonos	39,707	1,164,407
						Total otras obligaciones con el público	<u>6,434,217</u>	<u>188,681,499</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Institución financiera	2017				Saldo al 31 de diciembre de 2017
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Banco de la Producción, S. A.	USD	-	Cesión de cartera 100 % e hipoteca	35,137,521	-
BlueOrchard Growth Fund LLC	USD	13/09/2018	Contrato y pagaré	-	98,530,880
BlueOrchard Microfinance Fund	USD	21/09/2019	Contrato y pagaré	-	10,263,654
Bank im Bistum Essen	USD	17/04/2020	Contrato y pagaré	-	61,581,800
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	15/10/2018	Contrato y pagaré	-	23,093,175
Deutsche Bank	CMV	20/07/2018	Contrato y pagaré	-	65,430,662
Developing Work Markt	USD	31/10/2020	Contrato y pagaré	-	61,581,800
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	10/02/2020	Contrato y pagaré	-	100,252,000
Fundacion privada Netri	CMV	05/05/2018	Contrato y pagaré	-	7,697,725
Inversiones de Nicaragua (INVERNIC)	CSMV	23/09/2019	Contrato y pagaré	-	64,954,925
Inversiones de Nicaragua (INVERNIC)	CMV	26/09/2018	Contrato y pagaré	-	15,395,450
Inversiones de Nicaragua (INVERNIC)	USD	30/05/2018	Contrato y pagaré	-	30,790,900
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	CMV	15/01/2018	Contrato y pagaré	-	30,790,900
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	USD	23/10/2019	Contrato y pagaré	-	30,790,900
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	CSMV	12/03/2018	Contrato y pagaré	-	4,246,025
MCE SOCIAL CAPITAL	CMV	29/01/2020	Contrato y pagaré	-	46,186,350
MICROVEST	CMV	30/05/2020	Contrato y pagaré	-	76,977,250
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	28/05/2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	187,855,819	193,084,602
responsAbility Global Microfinance Fund	CMV	27/12/2018	Contrato y pagaré	-	42,029,579
responsAbility Societé D'Investissement	CMV	25/01/2020	Contrato y pagaré	-	115,004,011
Symbiotics Sicav-SIF	CMV	28/03/2020	Contrato y pagaré	-	46,186,350
Symbiotics, S. A.	CMV	11/04/2020	Contrato y pagaré	-	46,186,350
Triodos Investment Management	CMV	01/10/2019	Contrato y pagaré	-	138,559,050
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	USD	05/07/2020	Contrato y pagaré	-	133,427,234
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	CSMV	15/06/2019	Contrato y pagaré	-	86,788,000
World Business Capital INC	USD	20/09/2024	Contrato y pagaré	-	61,581,800
Total obligaciones				<u>222,993,340</u>	<u>1,591,411,372</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones					<u>32,511,752</u>
Gran total					<u><u>1,623,923,124</u></u>

En los financiamientos en córdobas y córdobas con mantenimiento de valor (C\$ y C\$ CMV) para renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera mantiene saldos con tasa mínima del 5.90 % y la máxima del 14.26 % y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (USD), la tasa mínima es de 5.75 %.

Corriente	668,998,127
No corriente	922,413,245
	<u>1,591,411,372</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2018:

Año	Monto
2018	668,998,127
2019	576,235,896
2020	299,990,999
2021	12,316,360
Posterior al 2021	33,869,990
Total	<u><u>1,591,411,372</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

Institución financiera	2016				Saldo al 31 de diciembre de 2016
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Banco de la Producción, S. A.	USD	-	Pagaré, cesión de cartera 100 % e hipoteca	33,457,066	-
BlueOrchard Growth Fund LLC	USD	03/03/2019	Contrato y pagaré	-	41,543,335
BlueOrchard Microfinance Fund	USD	21/09/2019	Contrato y pagaré	-	43,987,050
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	15/10/2018	Contrato y pagaré	-	43,987,050
Deutsche Bank	CMV	20/07/2018	Contrato y pagaré	-	80,642,925
Developing Work Markt	USD	29/05/2018	Contrato y pagaré	-	58,649,400
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	15/07/2017	Contrato y pagaré	-	4,716,360
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	USD	15/07/2017	Contrato y pagaré	-	17,594,820
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	10/02/2020	Contrato y pagaré	-	140,352,800
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	CMV	19/10/2020	Contrato y pagaré	-	8,788,700
Fundacion privada Netri	CMV	05/05/2018	Contrato y pagaré	-	7,331,175
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	CMV	15/01/2018	Contrato y pagaré	-	29,324,700
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	USD	23/10/2019	Contrato y pagaré	-	29,324,700
LENKA CAPITAL, LLC	CMV	30/11/2017	Contrato y pagaré	-	14,662,350
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	CSMV	12/03/2018	Contrato y pagaré	-	21,230,125
MCE SOCIAL CAPITAL	CMV	28/11/2019	Contrato y pagaré	-	43,987,050
MICROVEST	CMV	30/11/2017	Contrato y pagaré	-	58,649,400
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	28/05/2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	137,646,879	148,822,855
responsAbility Global Microfinance Fund	CMV	27/12/2018	Contrato y pagaré	-	57,183,165
responsAbility Société D'Investissement	CMV	27/12/2018	Contrato y pagaré	-	30,790,935
responsAbility Social Investments Ag.	CMV	10/07/2017	Contrato y pagaré	-	58,649,400
Triodos Investment Management	CMV	01/10/2019	Contrato y pagaré	-	131,961,150
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	USD	05/07/2020	Contrato y pagaré	-	136,848,600
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	CSMV	15/06/2019	Contrato y pagaré	-	57,258,800
Total obligaciones				171,103,945	1,266,286,845
Intereses por pagar sobre obligaciones					28,858,667
Gran total					1,295,145,512

En los financiamientos en córdobas y córdobas con mantenimiento de valor (C\$ y C\$ CMV) para renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera mantiene saldos con tasa mínima del 8.00 % y la máxima del 15.69 % y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (USD), la tasa mínima es de 5.78 %.

Corriente	154,272,330
No corriente	1,112,014,515
	<u>1,266,286,845</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2017:

Año	Monto
2017	154,272,330
2018	329,139,475
2019	496,884,940
2020	285,990,100
Posterior al 2020	-
Total	<u>1,266,286,845</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

Producto de los resultados financieros en el año 2017 y el contacto oportuno con los proveedores de recursos, se obtuvieron los siguientes resultados:

- Se concluyeron satisfactoriamente los *due diligence* para renovaciones y nuevos financiamientos con los actuales organismos; los fondos se recibieron de manera fluida.
- Se mantienen las opciones y ofertas por parte de las instituciones que otorgan financiamientos y con mayores montos.
- Mejoras en las condiciones de los financiamientos.
- Se logró incrementar al 73 % el financiamiento en moneda nacional.
- Se inició una nueva relación con SYMBIOTICS, formalizando un nuevo financiamiento por el monto de USD 3.0 millones de dólares.
- Se inició una nueva relación con *World Business Capital* respaldado por OPIC, formalizando un nuevo financiamiento a siete (7) años de plazo por el monto de USD 7.5 millones de dólares, con un primer desembolso de USD 2.0 millones en noviembre de 2017 y el restante en el 1er. semestre del 2018.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Financiera está en cumplimiento con todos los indicadores establecidos por las instituciones financieras (*covenants*).

De acuerdo con los resultados de la gestión de fondeo y los niveles de liquidez manejados durante el año 2017, así como el contacto oportuno con los diferentes organismos, se avanzó también con los requerimientos de financiamiento para el año 2018. Por lo anterior, la Administración de la Financiera considera que este tema no causa riesgo alguno de negocio en marcha.

(17) Otras cuentas por pagar

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

	2017	2016
Impuesto sobre la renta por pagar	3,894,297	4,313,415
Cuentas por pagar a proveedores	4,825,865	7,232,427
Otros (a)	4,409,868	4,115,791
	<u>13,130,030</u>	<u>15,661,633</u>

- (a) El rubro de otros incluye saldo por pagar de impuestos retenidos al 31 de diciembre de 2017 por C\$ 3,288,475 (2016: C\$ 3,141,355) y aportaciones laborales retenidas por pagar por C\$ 708,229 (2016: C\$ 728,983).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(18) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficios a empleados (a)	46,669,877	40,506,744
Comisiones diferidas por apertura de créditos	7,592,716	6,084,365
Aportaciones patronales por pagar	2,153,016	2,411,470
Ingresos financieros diferidos	628	358,576
Otras provisiones	8,931,659	10,154,610
	<u>65,347,896</u>	<u>59,515,765</u>

(a) Beneficios a empleados

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero	40,506,744	35,102,391
Provisiones generadas durante el año	40,832,763	41,157,691
Provisiones utilizadas durante el año	(34,669,630)	(35,753,338)
Saldo al 31 de diciembre	<u>46,669,877</u>	<u>40,506,744</u>

(19) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$ 18,568,705 (2016: C\$ 27,805,282), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(20) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Aumento de provisión por cartera de créditos (nota 10)	49,844,836	38,134,930
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar (nota 11)	1,039,400	1,455,454
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	6,252,947	3,613,893
	<u>57,137,183</u>	<u>43,204,277</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(2,201,698)	(2,060,780)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(531,102)	(1,114,851)
	<u>(2,732,800)</u>	<u>(3,175,631)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>54,404,383</u>	<u>40,028,646</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(21) Ingresos operativos diversos, neto

(a) Ingresos operativos diversos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operaciones de cambio y arbitraje	16,299,041	9,170,543
Seguros por cobertura de saldos	15,463,639	13,466,532
Ingresos por recuperaciones de gastos	3,566,334	3,043,444
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	1,468,369	1,970,705
Ventas de seguro Vida FAMA	460,408	635,353
Comisiones por cobranzas	358,807	271,234
Ganancia en venta de bienes de uso	302,565	165,930
Recargas electrónicas	168,000	225,000
Otros	3,372,077	1,190,546
	<u>41,459,240</u>	<u>30,139,287</u>

(b) Gastos operativos diversos

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operaciones de cambio y arbitraje	6,859,779	2,194,888
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	2,210,246	860,550
Gastos por donaciones	1,292,431	1,178,624
Comisiones por otros servicios	1,054,793	782,762
IR pagado a cuenta de terceros	496,017	1,445,627
Comisiones por giros y transferencias	447,894	355,604
Gastos generados por otros activos	170,719	59,166
Pérdida por venta de bienes de uso	128,781	38,653
Comisiones por servicios bursátiles	48,107	9,505
Otros	1,542,031	543,074
	<u>14,250,798</u>	<u>7,468,453</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>27,208,442</u>	<u>22,670,834</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(22) Gastos de administración

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y salarios	121,855,201	104,225,186
Beneficios a empleados	29,659,582	27,538,050
Seguro social, aporte patronal	26,060,644	22,516,527
Incentivos a empleados	20,200,866	21,943,511
Pasajes y traslados	18,037,961	15,440,577
Honorarios profesionales y asistencia técnica	16,819,835	13,475,262
Amortización (ver nota 14)	16,794,734	9,850,544
Seguridad	15,564,381	13,472,367
Depreciación (ver nota 12)	13,044,028	11,493,009
Energía y agua	10,311,757	9,646,189
Servicios de información	9,893,614	9,154,123
Arrendamientos	9,815,258	8,563,436
Mantenimiento y reparaciones	7,693,419	7,860,560
Capacitación	6,358,590	6,744,939
Alquileres de muebles y equipos	5,966,117	4,570,503
Publicidad y relaciones públicas	5,090,430	5,151,838
Seguros y fianzas	5,016,875	4,247,123
Viajes y viáticos	4,987,366	4,185,238
Comunicaciones	4,487,526	3,845,370
Papelería y útiles de oficina	4,128,596	3,270,171
Comisiones	3,970,290	3,380,999
Remuneraciones a Directores y Fiscales	3,268,159	2,836,734
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	3,026,464	2,658,893
Transporte de efectivo y valores	2,025,617	2,052,264
Impuestos, diferentes del impuesto sobre la renta	1,620,509	1,240,213
Correo	1,164,285	912,753
Gastos legales	1,158,313	621,959
Combustible y lubricantes	1,107,944	939,980
Suscripciones y afiliaciones	517,733	411,044
Otros	1,589,186	991,327
	<u>371,235,280</u>	<u>323,240,689</u>

El número promedio de empleados durante el año 2017 fue de 675 (2016: 607).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

	2017	2016
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a) (nota 7)	1,444,204	1,197,143

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

(24) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	2017	2016
Garantías recibidas en poder de terceros	2,483,548,266	2,288,968,201
Cartera dada en garantía	222,993,340	171,103,946
Cuentas saneadas	204,824,315	175,194,125
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	165,307,039	108,862,279
Inmuebles dados en garantía	17,783,206	17,783,206
Intereses y comisiones en suspenso	6,079,712	2,855,129
Cuentas de registro varias	182,466	132,260
	3,100,718,344	2,764,899,146

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por la Financiera, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo para el año 2017 es de C\$ 9,815,258 (2016: C\$ 8,563,436). El gasto proyectado de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestra a continuación:

Año	Monto
2018	11,221,220
2019	12,904,403
2020	14,812,010
2021	16,293,211
2022	17,922,532
Total de los pagos mínimos	73,153,376

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(24) Compromisos (continuación)

(c) Litigios

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

(25) Capital social y dividendos

Composición del capital social

En la resolución JGEA-XII-2017 de la Junta General de Accionistas n.º 16 del 22 de agosto de 2017, los accionistas de la Financiera acordaron aumentar el capital social por un monto equivalente a C\$ 78,667,000, representado por 78,667 acciones nominativas de C\$ 1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascienden a C\$ 345,032,000 representado por 345,032 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, en el año 2016 era de C\$ 266,365,000 representado por 266,365 acciones comunes.

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2017 la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por el equivalente a C\$ 17,095,431 proveniente de las utilidades acumuladas a diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 la Superintendencia autorizó el pago de dividendos por el equivalente a C\$ 5,673,460 proveniente de las utilidades acumuladas a diciembre de 2015.

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

(i) Capital mínimo requerido

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

(ii) Distribución de dividendos

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

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

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General 561/2005 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 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 2017

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Disponibilidades	167,356,743	167,356,743	82,497,357	82,497,357
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	309,118	299,998	-	-
Cartera de créditos e intereses, neta	2,014,105,693	1,610,908,090	1,712,232,117	1,674,586,582
Otras cuentas por cobrar, neta	23,696,956	23,696,956	37,760,819	37,760,819
Total activos	<u>2,205,468,510</u>	<u>1,802,261,787</u>	<u>1,832,490,293</u>	<u>1,794,844,758</u>
	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos				
Otras obligaciones con el público	124,468,135	119,452,644	188,681,499	187,060,917
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,623,923,124	1,543,724,777	1,295,145,512	1,265,594,094
Total pasivos	<u>1,748,391,259</u>	<u>1,663,177,421</u>	<u>1,483,827,011</u>	<u>1,452,655,011</u>

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(c) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

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

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

(28) Hechos subsecuentes

Norma para la implementación del marco contable para las instituciones bancarias y financieras

El 10 de octubre 2017, la Superintendencia publicó la resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017 Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras, que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones bancarias y financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); y las emitidas por la Superintendencia.

Las instituciones deberán implementar el marco contable en un período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019; y su adopción a partir del 1 de enero de 2019.

Desde el año 2017 la Financiera se encuentra realizando planes y ejecuciones de trabajos con consultores externos y proveedor del sistema TOPAZ para dicha adopción, todo esto de acuerdo a los cronogramas indicados por la Superintendencia para dicha transición.

Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Financieras

Con fecha 9 de febrero de 2018, la Superintendencia promulgó la Norma sobre Actualización de Capital Social de las Sociedades Financieras mediante resolución CD-SIBOIF-1040-2-FEBR9-2018, actualizando el capital social mínimo requerido a sesenta millones de córdobas (C\$60,000,000) para las sociedades financieras, para las instituciones que a la entrada en vigencia de dicha norma, no tengan el capital mínimo, suscrito y pagado, deberán tenerlo pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2017, la Financiera confirma estar en cumplimiento con el capital social suscrito y pagado requerido en esta actualización.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	13,852,680	-	-	13,852,680
Banco Central de Nicaragua	63,120,658	-	-	63,120,658
Depósitos en instituciones financieras del país	39,644,692	-	-	39,644,692
Moneda extranjera				
Caja	9,447,232	-	-	9,447,232
Banco Central de Nicaragua	16,923,027	-	-	16,923,027
Depósitos en instituciones financieras del país	24,368,454	-	-	24,368,454
	<u>167,356,743</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167,356,743</u>
Inversiones Temporales				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	309,118	-	-	309,118
	<u>309,118</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>309,118</u>
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	1,983,488,177	-	-	1,983,488,177
Créditos reestructurados	33,371,706	-	-	33,371,706
Créditos vencidos	29,232,462	-	-	29,232,462
Créditos en cobro judicial	274,376	-	-	274,376
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	40,614,482	-	-	40,614,482
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(72,875,510)	-	-	(72,875,510)
	<u>2,014,105,693</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,014,105,693</u>
Otras cuentas por cobrar, neta				
	23,696,956	-	-	23,696,956
Bienes de uso, neto				
	48,366,629	-	-	48,366,629
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto				
	6,368,356	-	-	6,368,356
Otros activos, neto				
	73,037,048	-	-	73,037,048
Total activos	<u>2,333,240,543</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,333,240,543</u>
Pasivos				
Otras obligaciones con el público	124,468,135	-	-	124,468,135
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,623,923,124	-	-	1,623,923,124
Otras cuentas por pagar	13,130,030	-	-	13,130,030
Otros pasivos y provisiones	65,347,896	-	-	65,347,896
Total pasivos	<u>1,826,869,185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,826,869,185</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	345,032,000	-	-	345,032,000
Reservas patrimoniales	27,886,158	-	12,107,643	39,993,801
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	52,735,582	12,107,643	-	40,627,939
Resultados del período	80,717,618	-	-	80,717,618
Total patrimonio	<u>506,371,358</u>	<u>12,107,643</u>	<u>12,107,643</u>	<u>506,371,358</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>2,333,240,543</u>	<u>12,107,643</u>	<u>12,107,643</u>	<u>2,333,240,543</u>
Cuentas de orden				
	3,100,718,344	-	-	3,100,718,344

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

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

Al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, la Financiera no registró ningún ajuste y/o reclasificación posterior al cierre contable que afectaran las cifras del estado de resultados previamente reportadas para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

(31) Reclasificación

<u>n. ° de cuenta</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
Reclasificación n.º 1			
470102	Resultados del período no distribuibles	12,107,643	-
450101	Reserva legal	-	12,107,643
	Traslado a reserva legal del 15 % de la utilidad del año, conforme con lo establecido en la Ley General 561/2005, artículo 21, pendiente de aplicar al 31 de diciembre de 2017.		
		<u>12,107,643</u>	<u>12,107,643</u>