

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2016

**Índice de contenidos**

	<b><u>Páginas</u></b>
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	9-67

## 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 2016, 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 2016, 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 claves 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 92 % 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-AGOST-20-2008 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  
21 de marzo de 2017



KPMG

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


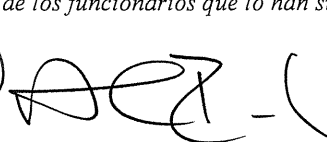

Balance de situación

31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos</b>			
<b>Disponibilidades</b>			
<b>Moneda nacional</b>			
Caja		8,456,266	5,051,016
Banco Central de Nicaragua		28,232,416	43,693,917
Depósitos en instituciones financieras del país		17,804,468	16,296,385
<b>Moneda extranjera</b>			
Caja		7,172,230	2,550,745
Banco Central de Nicaragua		9,862,308	6,687,875
Depósitos en instituciones financieras del país		10,969,669	25,106,292
	9	<u>82,497,357</u>	<u>99,386,230</u>
<b>Cartera de créditos, neta</b>			
Créditos vigentes		1,698,181,456	1,345,271,017
Créditos reestructurados		15,467,507	9,771,698
Créditos vencidos		17,236,253	13,163,576
Créditos en cobro judicial		1,801,340	2,235,723
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		34,503,903	27,236,709
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(54,958,342)	(41,344,352)
	10	<u>1,712,232,117</u>	<u>1,356,334,371</u>
<b>Otras cuentas por cobrar, neta</b>	11	37,760,819	35,338,104
<b>Bienes de uso, neto</b>	12	44,671,643	23,497,285
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	13	4,039,425	2,660,721
<b>Otros activos, neto</b>	14	41,885,219	33,621,955
<b>Total activos</b>		<u>1,923,086,580</u>	<u>1,550,838,666</u>
<b>Pasivos</b>			
Otras obligaciones con el público	15	188,681,499	111,732,079
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	16	1,295,145,512	1,076,131,805
Otras cuentas por pagar	17	15,661,633	12,590,451
Otros pasivos y provisiones	18	59,515,765	49,010,422
<b>Total pasivos</b>		<u>1,559,004,409</u>	<u>1,249,464,757</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social pagado	25	266,365,000	223,815,000
Reservas patrimoniales		27,886,158	17,628,900
Resultados acumulados		69,831,013	59,930,009
<b>Total patrimonio</b>		<u>364,082,171</u>	<u>301,373,909</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>1,923,086,580</u>	<u>1,550,838,666</u>
<b>Cuentas de orden</b>	24	<u>2,764,899,146</u>	<u>2,454,875,973</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 V. Contador general
--	--	---

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por disponibilidades		870,863	737,486
Ingresos por inversiones en valores		56,940	35,407
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		126,056	-
Ingresos financieros por cartera de créditos	10	546,873,082	429,000,017
Otros ingresos financieros		4,484,957	2,213,664
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>552,411,898</u>	<u>431,986,574</u>
<b>Gastos financieros</b>			
Gastos financieros por obligaciones con el público		10,741,334	7,215,407
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		112,955,234	83,752,708
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		-	4,294
Otros gastos financieros		12,417,281	10,033,716
<b>Total gastos financieros</b>		<u>136,113,849</u>	<u>101,006,125</u>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>			
		416,298,049	330,980,449
Ingresos netos por ajustes monetarios	19	27,805,282	22,394,444
<b>Margen financiero bruto</b>		444,103,331	353,374,893
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	20	(40,028,646)	(25,103,893)
<b>Margen financiero, neto</b>		404,074,685	328,271,000
Ingresos operativos diversos, neto	21	22,670,834	17,795,655
<b>Resultado operativo bruto</b>		426,745,519	346,066,655
Gastos de administración	22	(323,240,689)	(272,846,718)
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales</b>			
		103,504,830	73,219,937
Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)	23	(1,197,143)	(988,014)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(33,925,965)	(24,261,047)
<b>Resultados del período</b>		<u>68,381,722</u>	<u>47,970,876</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 Tellería Gerente general	 Lic. Álvaro Rocha Gerente financiero	 Lic. Julio C. Largaespada V. Contador general
--	--	---



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

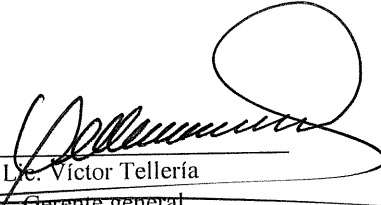
Estado de cambios en el patrimonio

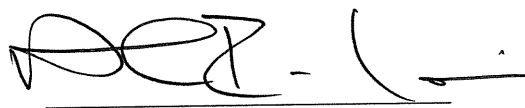
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

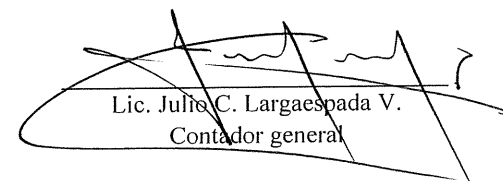
(Expresado en córdobas)

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Nota</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
<b>Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2014</b>		223,815,000	10,433,269	19,154,764	253,403,033
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultados del período		-	-	47,970,876	47,970,876
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	8	-	7,195,631	(7,195,631)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	25	223,815,000	17,628,900	59,930,009	301,373,909
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Dividendos pagados	25	-	-	(5,673,460)	(5,673,460)
Resultados del período		-	-	68,381,722	68,381,722
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal	8, 31	-	10,257,258	(10,257,258)	-
Capitalización de utilidades		42,550,000	-	(42,550,000)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	25	266,365,000	27,886,158	69,831,013	364,082,171

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. Julie C. Largaespada V.  
Contador general

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

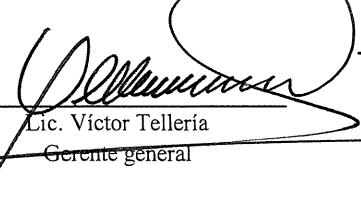
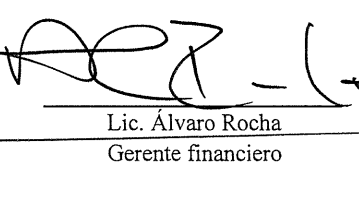
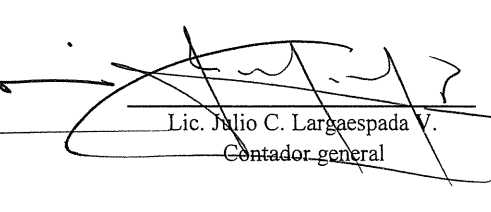
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Resultados del período		68.381.722	47.970.876
<b>Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>			
Provisiones para la cartera de créditos	10, 20	38.134.930	25.154.028
Provisiones para otras cuentas por cobrar	11, 20	1.455.454	773.641
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	860.550	1.224.206
Depreciaciones y amortizaciones	12, 14 y 22	21.343.553	12.689.401
Pérdida por baja de bienes de uso	12	38.653	-
<b>Variación neta en</b>			
Cuentas por cobrar		(3.878.168)	(22.360.110)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(7.267.194)	(6.361.129)
Otros activos		(16.515.577)	(5.246.385)
Otras cuentas por pagar		3.071.182	5.108.823
Otros pasivos		10.505.343	9.812.575
Intereses y otros cargos financieros por pagar		4.250.850	11.457.182
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>120.381.298</u>	<u>80.223.108</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Créditos netos otorgados en el año		(390.602.967)	(360.341.942)
Adquisiciones de bienes de uso	12	<u>(32.706.020)</u>	<u>(12.373.036)</u>
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>(423.308.987)</u>	<u>(372.714.978)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>			
Variación neta en			
Otras obligaciones con el público	15	76.949.420	32.783.330
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		214.762.856	291.101.384
Pago de dividendos		<u>(5.673.460)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<u>286.038.816</u>	<u>323.884.714</u>
<b>Variación neta</b>		(16.888.873)	31.392.844
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<u>99.386.230</u>	<u>67.993.386</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	9	<u>82.497.357</u>	<u>99.386.230</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 2016

(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 90.38 % 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 Junta Directiva el 21 de marzo de 2017.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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 2016, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 29.3247 (2015: C\$ 27.9283) 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. Este 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 2016

**(3) Políticas de contabilidad significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos 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 2016

**(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 2016

**(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 2016

**(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 estos 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 2016

**(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 2016

**(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 con 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 2016

**(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 la 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 2016

**(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, registrándose en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

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

De conformidad con 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:

<b>Categoría</b>	<b>Porcentaje de provisión</b>
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 2016

**(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 su 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 su 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 2016

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

**Microcréditos**

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora y a la fecha de su 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 2016

**(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 anterior 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:

<b>Período transcurrido desde la fecha de adjudicación</b>	<b>Porcentaje de provisión</b>
<b>(i) Bienes muebles</b>	
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 %
<b>(ii) Bienes inmuebles</b>	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 2016

**(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 rodantes	5 y 8
Equipos de computación	2 y 5

**(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 existe 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 2016

**(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 18 de febrero de 2014.

**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 este concepto.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

**(l) Beneficios a empleados (continuación)**

**(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.

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. Para definir si una persona 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)**

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

- (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.
- (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, los objetivos de la Financiera, sus políticas y sus procesos de medición.

**Administración del riesgo**

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(a) Introducción y resumen (continuación)**

**Administración del riesgo (continuación)**

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

La Junta Directiva de la Financiera aprobó las Políticas de 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 Riesgo conformado por cuatro directores miembros y ejecutivos claves con voz, pero sin voto, el cual está encargado de identificar, medir, monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de ellos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, riesgo tecnológico y capitalización, entre otros.

La Financiera ha establecido políticas para el correcto funcionamiento de las finanzas, a través de controles de riesgos, 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 administración de riesgo establecen indicadores por segmento, indicadores por plazo e indicadores de concentración en los veinticinco mayores deudores, entre otros. Dichos indicadores fueron previamente aprobados por su Junta Directiva y son presentados a esta instancia con una frecuencia mensual.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(b) Riesgo de crédito (continuación)**

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

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

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

Entiéndase por grupos vinculados 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 la Financiera 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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)**

Al 31 de diciembre de 2016, 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\$ 584,790 (2015: C\$ 386,200), que representan el 0.17 % (2015: 0.13 %) de la base de cálculo de capital.

**Cuentas contingentes**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

**(c) Riesgo de liquidez**

Consiste en el riesgo de que la Financiera no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores (por ejemplo, líneas de crédito), 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 resolución SIBOIF n.º CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 sustituye a la normativa n.º CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008 en materia de gestión de riesgo de liquidez. Esta normativa orienta a las instituciones financieras a generar escenarios de comportamiento normal de flujos de caja, crisis de liquidez de la institución y crisis de liquidez sistémica, utilizando para tal efecto los anexos de razón de cobertura de liquidez, cuadro de liquidez por plazos de vencimiento residual contractual y escenarios contingentes.

Al 31 de diciembre de 2016, las instituciones deben cumplir con una razón de cobertura de liquidez mayor al 100 %, exceptuando aquellas que tengan el indicador de captación (depósitos a la vista, ahorro 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. La Financiera se encuentra dentro de esta excepción debido a que al 31 de diciembre de 2016 su índice de captación de este tipo de depósitos es 0 % y sus activos representan 0.89 % de los activos del Sistema Financiero Nacional.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(c) Riesgo de liquidez (continuación)**

Además de la razón de cobertura de liquidez se deberá usar como herramienta de seguimiento de efectivo, indicadores de liquidez por plazo de vencimiento residual contractual, por concentración de financiación y por activos disponibles: Cuando en la utilización de estas herramientas de seguimiento se detecten posibles dificultades de liquidez observadas a través de una tendencia negativa en el indicador, un deterioro en la posición de liquidez, o el número absoluto del indicador identifica un problema de liquidez actual o potencial, las instituciones deberán aplicar medidas correctivas necesarias e informarlas al superintendente.

A la fecha de estos estados financieros, la Financiera ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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	
<b>I. Distribución según plazo de vencimiento residual contractual</b>							
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	79,403	41,787	87,437	391,838	487,483	996,569	2,084,517
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total (I)</b>	<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>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17,498	14,362	2,617	143,414	102,014	1,191,190	1,471,095
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total (II)</b>	<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>
<b>Brecha (I) - (II)</b>	<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>
<b>II. Distribución según supuestos</b>							
<b>Activos</b>							
<b>Total (III)</b>	<u>120,905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120,905</u>
<b>Pasivos</b>							
Otras obligaciones	15,662	-	3,026	3,438	25,468	180,165	227,759
<b>Total (IV)</b>	<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>
<b>Brecha (III) - (IV)</b>	<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>
<b>Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)</b>	<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>
<b>Brecha acumulada (V)</b>	<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 7 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-926-4-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016.



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(c) Riesgo de liquidez (continuación)**

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

	2015						
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	Total
<b>I. Distribución según plazo de vencimiento residual contractual</b>							
<b>Activos</b>							
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	65,582	40,527	73,131	357,861	413,844	708,572	1,659,517
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total (I)</b>	<u>65,582</u>	<u>40,527</u>	<u>73,131</u>	<u>357,861</u>	<u>413,844</u>	<u>708,572</u>	<u>1,659,517</u>
<b>Pasivos</b>							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20,574	13,719	12,783	122,450	83,907	967,737	1,221,170
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total (II)</b>	<u>20,574</u>	<u>13,719</u>	<u>12,783</u>	<u>122,450</u>	<u>83,907</u>	<u>967,737</u>	<u>1,221,170</u>
<b>Brecha (I) - (II)</b>	<u>45,008</u>	<u>26,808</u>	<u>60,348</u>	<u>235,411</u>	<u>329,937</u>	<u>(259,165)</u>	<u>438,347</u>
<b>II. Distribución según supuestos</b>							
<b>Activos</b>							
<b>Total (III)</b>	<u>135,029</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135,029</u>
<b>Pasivos</b>							
Otras obligaciones	12,591	-	833	13,893	13,106	93,775	134,198
<b>Total (IV)</b>	<u>12,591</u>	<u>-</u>	<u>833</u>	<u>13,893</u>	<u>13,106</u>	<u>93,775</u>	<u>134,198</u>
<b>Brecha (III) - (IV)</b>	<u>122,438</u>	<u>-</u>	<u>(833)</u>	<u>(13,893)</u>	<u>(13,106)</u>	<u>(93,775)</u>	<u>831</u>
<b>Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)</b>	<u>167,446</u>	<u>26,808</u>	<u>59,515</u>	<u>221,518</u>	<u>316,831</u>	<u>(352,940)</u>	<u>439,178</u>
<b>Brecha acumulada (V)</b>	<u>167,446</u>	<u>194,254</u>	<u>253,769</u>	<u>475,287</u>	<u>792,118</u>	<u>439,178</u>	<u>-</u>

- La nota de la liquidez por plazos de vencimiento residual contractual, está preparada de conformidad con el artículo n.º 7 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez, contenida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-926-4-ENE26-2016 de fecha 26 de enero de 2016.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(c) Riesgo de liquidez (continuación)**

**(ii) Calce de moneda**

	2016			2015		
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
<b>Activos monetarios</b>						
Disponibilidades	28,004,207	13,463,588	41,467,795	34,344,912	12,300,482	46,645,394
Cartera de créditos, neta	231,931,321	1,245,709,484	1,477,640,805	122,196,781	1,129,803,793	1,252,000,574
Otras cuentas por cobrar	32,185,097	-	32,185,097	31,199,076	-	31,199,076
Otros activos, neto	61,787	-	61,787	-	-	-
<b>Total de activos monetarios</b>	<u>292,182,412</u>	<u>1,259,173,072</u>	<u>1,551,355,484</u>	<u>187,740,769</u>	<u>1,142,104,275</u>	<u>1,329,845,044</u>
<b>Pasivos monetarios</b>						
Otras obligaciones con el público	68,112,446	38,309,332	106,421,778	42,113,509	40,677,542	82,791,051
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	379,471,075	683,707,349	1,063,178,424	528,587,096	329,870,276	858,457,372
Cuentas por pagar	3,618,472	-	3,618,472	4,707,051	-	4,707,051
Otros pasivos	9,151,175	-	9,151,175	6,720,435	-	6,720,435
<b>Total de pasivos monetarios</b>	<u>460,353,168</u>	<u>722,016,681</u>	<u>1,182,369,849</u>	<u>582,128,091</u>	<u>370,547,818</u>	<u>952,675,909</u>
<b>Calce (descalce) de moneda</b>	<u>(168,170,756)</u>	<u>537,156,391</u>	<u>368,985,635</u>	<u>(394,387,322)</u>	<u>771,556,457</u>	<u>377,169,135</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(d) Riesgo de mercado**

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

**(e) Riesgo operativo y tecnológico**

Al 31 de diciembre de 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 Financiera, derivadas en sanciones legales y normativas, pérdida financiera o afectaciones de reputación institucional. Por otro lado, la administración y gestión de dichos riesgos es supervisada mediante los comités definidos por la Junta Directiva. El enfoque de la gestión del riesgo de cumplimiento normativo está en función, tal y como lo define la Superintendencia, de manera que busca el establecimiento de una cultura de cumplimiento en todos los niveles de la Financiera, con lineamientos claramente definidos. Durante los períodos 2016 y 2015 la Financiera no recibió ninguna multa de la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(4) Administración del riesgo financiero (continuación)**

**(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios**

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

**(h) Administración del capital**

**(i) Capital mínimo requerido**

El capital mínimo requerido para operar una Institución Financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2016 es de C\$ 55,000,000 (ver nota 26).

**(ii) Capital regulado**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Cartera de créditos, neta	1,757,850	1,380,106
Otras cuentas por cobrar, netas	5,707	35,338
Bienes de uso, netos	44,672	23,497
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	4,039	2,661
Otros activos, netos	31,518	33,622
Activos ponderados por riesgo	1,843,786	1,475,224
Activos nocionales por riesgo cambiario	436,749	771,556
Total activos ponderados por riesgo	<u>2,280,535</u>	<u>2,246,780</u>
Capital mínimo requerido	<u>228,054</u>	<u>224,678</u>
Capital social pagado	266,365	223,815
Resultados de períodos anteriores	1,449	11,959
Reserva legal	27,886	17,629
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	(10,367)	-
Capital primario	<u>285,333</u>	<u>253,403</u>
Resultados del año	68,382	47,971
Provisiones genéricas	5,450	5,050
Capital secundario	<u>73,832</u>	<u>53,021</u>
Base de adecuación de capital	<u>359,165</u>	<u>306,424</u>
Relación capital adecuado/activos ponderados	<u>15.75 %</u>	<u>13.64 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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\$ 171,104 miles (2015: C\$ 126,493 miles).
- Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras locales por C\$ 17,783 miles.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

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

	<b>2016</b>			
	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Directores</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>				
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
	<u>584,791</u>	<u>82,109</u>	<u>-</u>	<u>666,900</u>
<b>Pasivos</b>				
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>
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos</b>				
Ingresos financieros por cartera de créditos	32,980	-	-	32,980
	<u>32,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,980</u>
<b>Gastos financieros por obligaciones</b>				
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>
<b>Ingresos operativos diversos</b>				
Comisiones por cobranzas (administración de cartera)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Gastos de administración</b>				
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
Membrecías	-	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 2016

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

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

	<b>2015</b>			
	<b>Ejecutivos</b>	<b>Accionistas</b>	<b>Directores</b>	<b>Total</b>
Cartera de créditos, neta	376,554	-	-	376,554
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	1,938	-	-	1,938
Otras cuentas por cobrar, neta	-	78,199	-	78,199
	<u>378,492</u>	<u>78,199</u>	<u>-</u>	<u>456,691</u>
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	31,011,668	-	31,011,668
Cuentas por pagar diversas	-	3,469,149	-	3,469,149
Intereses por pagar	-	110,415	-	110,415
	<u>-</u>	<u>34,591,232</u>	<u>-</u>	<u>34,591,232</u>
<b>Ingresos financieros por cartera de créditos</b>				
Ingresos financieros por cartera de créditos	41,054	-	-	41,054
	<u>41,054</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,054</u>
<b>Gastos financieros por obligaciones</b>				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	3,067,103	-	3,067,103
	<u>-</u>	<u>3,067,103</u>	<u>-</u>	<u>3,067,103</u>
<b>Ingresos operativos diversos</b>				
Comisiones por cobranzas (administración de cartera)	-	40,600	-	40,600
	<u>-</u>	<u>40,600</u>	<u>-</u>	<u>40,600</u>
<b>Gastos de administración</b>				
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	1,325,469	393,007	1,718,476
Asesoría externa	-	163,752	-	163,752
Capacitaciones	-	2,321,114	-	2,321,114
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	968,908	-	968,908
Membrecías	-	107,782	-	107,782
Alquiler de local	-	800,733	-	800,733
	<u>-</u>	<u>5,687,758</u>	<u>393,007</u>	<u>6,080,765</u>



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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>2016</u>	<u>2015</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	103,504,830	73,219,937
Menos:		
Contribuciones por leyes especiales (nota 23)	1,197,143	988,014
Renta gravable	<u>102,307,687</u>	<u>72,231,923</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	30,692,306	21,669,577
Más:		
Efecto impositivo por gastos no deducibles (30 %)	3,233,659	2,591,470
<b>Gasto por impuesto sobre la renta</b>	<u>33,925,965</u>	<u>24,261,047</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 resulta de la diferencia del cálculo del 30 % sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo del 1 % sobre los ingresos brutos.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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 2016

**(8) Notas al estado de flujos de efectivo**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta pagado	33,925,966	24,261,047
Intereses pagados	96,090,862	71,423,642

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	4,668,290	4,018,564
Traslado de provisión de la cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	830,805	1,115,470
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	10,257,258	7,195,631

**(9) Disponibilidades**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Moneda nacional</b>		
Efectivo en caja	8,456,266	5,051,016
Depósitos en el BCN	28,232,416	43,693,917
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	17,804,468	16,296,385
	<u>54,493,150</u>	<u>65,041,318</u>
<b>Moneda extranjera</b>		
Efectivo en caja	7,172,230	2,550,745
Depósitos en el BCN	9,862,308	6,687,875
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	10,969,669	25,106,292
	<u>28,004,207</u>	<u>34,344,912</u>
<b>Total de disponibilidades</b>	<u>82,497,357</u>	<u>99,386,230</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2016, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 954,970 (C\$ 28,004,207) [(2015: USD 1,229,753 (C\$ 34,344,912)].

El efectivo depositado en el BCN por USD 336,314 (C\$ 9,862,308) [(2015: USD 239,466 (C\$ 6,687,875))] y C\$ 28,232,416 (2015: C\$ 43,693,917) 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 2016

**(10) Cartera de créditos, neta**

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

	<b>2016</b>			
	<u>Corrientes</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
<b>Préstamos</b>				
Personales (Consumo)	453,806,009	1,790,382	46,453	455,642,844
Comerciales	152,163,706	957,144	202,952	153,323,802
Hipotecarios	20,796,191	-	-	20,796,191
Microcréditos	1,059,376,140	14,488,727	1,551,935	1,075,416,802
Funcionarios y empleados	12,039,410	-	-	12,039,410
	<u>1,698,181,456</u>	<u>17,236,253</u>	<u>1,801,340</u>	1,717,219,049
Reestructurados				15,467,507
				1,732,686,556
Intereses por cobrar sobre créditos				34,503,903
Total de cartera de créditos				1,767,190,459
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos				(54,958,342)
				<u>1,712,232,117</u>
	<b>2015</b>			
	<u>Corrientes</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
<b>Préstamos</b>				
Personales (Consumo)	270,591,335	841,435	37,611	271,470,381
Comerciales	106,169,729	519,664	1,009,413	107,698,806
Hipotecarios	10,064,421	15,845	186,564	10,266,830
Microcréditos	951,736,348	11,786,632	1,002,135	964,525,115
Funcionarios y empleados	6,709,184	-	-	6,709,184
	<u>1,345,271,017</u>	<u>13,163,576</u>	<u>2,235,723</u>	1,360,670,316
Reestructurados				9,771,698
				1,370,442,014
Intereses por cobrar sobre créditos				27,236,709
Total de cartera de créditos				1,397,678,723
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos				(41,344,352)
				<u>1,356,334,371</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(10) Cartera de créditos, neta (continuación)**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al 1 de enero 2016	41,344,352	33,425,714
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	38,134,930	25,154,028
Deslizamiento cambiario	468,297	204,442
Menos:		
Disminución de provisiones	-	368,714
Saneamiento de créditos	24,158,432	15,955,648
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 13)	830,805	1,115,470
Saldo al 31 de diciembre 2016	<u>54,958,342</u>	<u>41,344,352</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 personales). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

El monto mínimo a financiar 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 2016

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por categoría de riesgo

Categorías	2016															
	Comerciales			Personales			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

Categorías	2015															
	Comerciales			Personales			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	413	105,325,001	1,053,250	10,707	279,798,270	5,595,968	73	9,982,163	1,458	40,370	950,609,005	9,506,092	51,563	1,345,714,439	16,156,768	
B	6	1,503,537	53,345	88	1,702,627	85,131	2	257,290	12,864	946	17,756,319	887,816	1,042	21,219,773	1,039,156	
C	4	1,077,141	101,696	49	1,163,674	232,735	-	-	-	384	7,669,681	1,533,936	437	9,910,496	1,868,367	
D	6	819,390	224,962	47	718,678	359,339	1	106,318	21,263	228	3,935,891	1,961,857	282	5,580,277	2,567,421	
E	7	1,065,677	756,111	11	369,998	369,997	4	202,410	158,434	1,247	13,615,653	13,377,689	1,269	15,253,738	14,662,231	
Subtotal cartera clasificada	436	109,790,746	2,189,364	10,902	283,753,247	6,643,170	80	10,548,181	194,019	43,175	993,586,549	27,267,390	54,593	1,397,678,723	36,293,943	
Provisión genérica																5,050,409
																41,344,352

Nota 1: Estos montos incluyen principal e intereses corrientes.

Nota 2: Al 31 de diciembre de 2016, la cobertura de cartera en riesgo mayor a 30 días fue de 175.40 % (2015: 170.37 %).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(10) Cartera de créditos, neta (continuación)**

**Detalle de cartera comercial por clasificación**

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

Calificación	2016			2015		
	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual	Cantidad de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	558	152,458,284	97 %	413	105,325,001	96 %
B	3	620,981	-	6	1,503,537	1 %
C	3	1,202,513	1 %	4	1,077,141	1 %
D	6	1,305,260	1 %	6	819,390	1 %
E	6	1,101,868	1 %	7	1,065,677	1 %
	<u>576</u>	<u>156,688,906</u>	<u>100 %</u>	<u>436</u>	<u>109,790,746</u>	<u>100 %</u>

**Resumen de concentración por grupo económico**

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

Sectores	Concentración			
	2016	Relación porcentual	2015	Relación porcentual
Microcréditos	1,111,865,580	63 %	993,586,549	71 %
Consumo	477,436,845	27 %	283,753,247	20 %
Comercio	156,688,906	9 %	109,790,746	8 %
Hipotecarios	21,199,128	1 %	10,548,181	1 %
	<u>1,767,190,459</u>	<u>100 %</u>	<u>1,397,678,723</u>	<u>100 %</u>

**Resumen de concentración por región**

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

Sucursal	2016		2015	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Managua	650,000,351	37 %	507,757,004	36 %
Pacífico	599,288,656	34 %	483,776,794	35 %
Norte	285,937,983	16 %	275,746,362	20 %
Centro	231,963,469	13 %	130,398,563	9 %
	<u>1,767,190,459</u>	<u>100 %</u>	<u>1,397,678,723</u>	<u>100 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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>	<u>2016</u>		<u>2015</u>	
	<u>Cartera vencida</u>	<u>Relación porcentual</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Relación porcentual</u>
Microcréditos	16,040,662	84 %	12,788,766	83 %
Comerciales	1,160,096	6 %	1,529,077	10 %
Personales (Consumo)	1,836,835	10 %	879,046	6 %
Hipotecarios	-	-	202,410	1 %
Total general	<u>19,037,593</u>	<u>100 %</u>	<u>15,399,299</u>	<u>100 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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:

<b>Banda de tiempo (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>2016</b>					<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
		<b>Comercial</b>	<b>Microcréditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Total</b>		
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	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1,442</u>	<u>1,160,096</u>	<u>16,040,662</u>	<u>1,836,835</u>	<u>-</u>	<u>19,037,593</u>	<u>100 %</u>	<u>17,984,798</u>

<b>Banda de tiempo (días)</b>	<b>Cantidad de créditos</b>	<b>2015</b>					<b>Relación porcentual</b>	<b>Provisión</b>
		<b>Comercial</b>	<b>Microcréditos</b>	<b>Personal</b>	<b>Hipotecario</b>	<b>Total</b>		
1 a 180	525	923,583	5,372,283	879,046	-	7,174,912	46 %	6,318,988
181 a 365	755	446,544	6,888,234	-	15,845	7,350,623	48 %	7,350,623
366 a 730	2	-	217,867	-	43,284	261,151	2 %	130,575
Más de 730 días	8	158,950	310,382	-	143,281	612,613	4 %	381,773
	<u>1,290</u>	<u>1,529,077</u>	<u>12,788,766</u>	<u>879,046</u>	<u>202,410</u>	<u>15,399,299</u>	<u>100 %</u>	<u>14,181,959</u>



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(10) Cartera de créditos, neta (continuación)**

**Situación de la cartera vencida**

La Financiera durante el año 2016, 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 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 la política de incentivos para el personal del área comercial de las sucursales.

Estas medidas han permitido cerrar al 31 de diciembre de 2016 con una cartera vencida de C\$ 17,236,253 equivalentes a 0.99 % (2015: C\$ 13,163,576, equivalentes a 0.96 %) del total de la cartera de la Financiera.

**Garantías adicionales por reestructuración**

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

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Microcréditos	389,785,765	333,086,478
Consumo	127,115,248	69,202,478
Comercial	25,700,731	24,143,008
Hipotecaria	4,271,338	2,568,053
	<u>546,873,082</u>	<u>429,000,017</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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>2016</u>	<u>2015</u>
Microcréditos	90,976,465	69,966,121
Comercial	17,885,815	16,388,936
	<u>108,862,280</u>	<u>86,355,057</u>

**Créditos saneados e intereses devengados no cobrados**

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$ 23,155,171 equivalentes a 1.35 % (2015: C\$ 15,517,122 equivalentes a 1.13 %). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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\$ 2,855,129 (2015: C\$ 2,249,161).

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos por recuperar	485,269	723,179
Anticipos a proveedores (a)	28,578,748	26,998,225
Depósitos en garantía	702,641	524,312
Cuentas por cobrar al personal	59,363	98,383
Otras comisiones por cobrar	1,054,404	427,012
Otros (b, c)	7,527,262	6,871,619
	<u>38,407,687</u>	<u>35,642,730</u>
Estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso	<u>(646,868)</u>	<u>(304,626)</u>
	<u>37,760,819</u>	<u>35,338,104</u>

- a) Principalmente corresponde al anticipo por el desarrollo del nuevo sistema operativo y contable de la Financiera por C\$ 22.9 millones y por el pago anticipado por remodelaciones al nuevo local de las nuevas sucursales de Nagarote y Masatepe por C\$ 2.6 millones.
- b) Principalmente corresponde a una cuenta por cobrar a Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO), por USD 65,000 (C\$ 1,898,114), de un reembolso por asistencia técnica del proyecto de movilización de ahorros y un saldo por cobrar a Punto Fácil por C\$ 669,000 por pagos realizados por clientes de fama en sus agencias.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

- c) El rubro de otros incluye saldos por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Union al 31 de diciembre de 2016 por C\$ 3,687,033 (2015: C\$ 2,084,957), los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Saldo al 1 de enero</b>	304,626	187,901
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	1,455,454	773,641
Menos: Saneamiento	<u>1,113,212</u>	<u>656,916</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>646,868</u>	<u>304,626</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(12) Bienes de uso, neto**

	2016						Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipos rodantes	Otros	
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2016	2,303,522	9,849,298	16,117,247	26,457,845	4,458,844	-	59,186,756
Adiciones	-	2,633,492	7,624,692	21,839,802	608,034	-	32,706,020
Baja de activos	-	-	(1,665,598)	(1,642,291)	-	-	(3,307,889)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2,303,522</u>	<u>12,482,790</u>	<u>22,076,341</u>	<u>46,655,356</u>	<u>5,066,878</u>	<u>-</u>	<u>88,584,887</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero de 2016	-	2,200,310	11,008,433	19,963,130	2,517,598	-	35,689,471
Adiciones	-	674,042	2,077,096	8,020,072	721,799	-	11,493,009
Baja de activos	-	-	(1,626,970)	(1,642,266)	-	-	(3,269,236)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>-</u>	<u>2,874,352</u>	<u>11,458,559</u>	<u>26,340,936</u>	<u>3,239,397</u>	<u>-</u>	<u>43,913,244</u>
<b>Valor en libros</b>							
Al 1 de enero de 2016	<u>2,303,522</u>	<u>7,648,988</u>	<u>5,108,814</u>	<u>6,494,715</u>	<u>1,941,246</u>	<u>-</u>	<u>23,497,285</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>2,303,522</u>	<u>9,608,438</u>	<u>10,617,782</u>	<u>20,314,420</u>	<u>1,827,481</u>	<u>-</u>	<u>44,671,643</u>
	2015						Total
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipos rodantes	Otros	
<b>Costo</b>							
Saldo al 1 de enero de 2015	2,284,408	5,686,062	12,545,321	20,731,703	4,458,844	1,426,719	47,133,057
Adiciones	19,114	2,736,517	3,571,926	6,045,479	-	-	12,373,036
Baja de activos	-	-	-	(319,337)	-	-	(319,337)
Traslados	-	1,426,719	-	-	-	(1,426,719)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2,303,522</u>	<u>9,849,298</u>	<u>16,117,247</u>	<u>26,457,845</u>	<u>4,458,844</u>	<u>-</u>	<u>59,186,756</u>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Saldo al 1 de enero de 2015	-	1,757,819	9,808,181	16,454,425	1,772,936	-	29,793,361
Adiciones	-	442,491	1,200,252	3,828,042	744,662	-	6,215,447
Baja de activos	-	-	-	(319,337)	-	-	(319,337)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>-</u>	<u>2,200,310</u>	<u>11,008,433</u>	<u>19,963,130</u>	<u>2,517,598</u>	<u>-</u>	<u>35,689,471</u>
<b>Valor en libros</b>							
Al 1 de enero de 2015	<u>2,284,408</u>	<u>3,928,243</u>	<u>2,737,140</u>	<u>4,277,278</u>	<u>2,685,908</u>	<u>1,426,719</u>	<u>17,339,696</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>2,303,522</u>	<u>7,648,988</u>	<u>5,108,814</u>	<u>6,494,715</u>	<u>1,941,246</u>	<u>-</u>	<u>23,497,285</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	19,974,930	21,084,851
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	15,935,505	18,424,130
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	<u>4,039,425</u>	<u>2,660,721</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Saldo al 1 de enero</b>	18,424,130	25,085,092
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	860,550	1,224,206
Provisión proveniente de cartera de créditos (nota 10)	830,805	1,115,470
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	4,157,471	9,000,638
Bajas de bienes adjudicados	22,509	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>15,935,505</u>	<u>18,424,130</u>

**(14) Otros activos, neto**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos pagados por anticipado	11,984,577	9,442,972
Mejoras en propiedades arrendadas	30,826,587	22,551,254
Costos de programas informáticos	33,199,142	26,386,544
Otros (a)	3,055,629	2,725,241
	67,081,358	51,663,039
Amortización acumulada	(52,620,692)	(42,924,032)
	14,460,666	8,739,007
Bienes diversos (b)	15,439,976	15,439,976
	<u>41,885,219</u>	<u>33,621,955</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(14) Otros activos, neto (continuación)**

- (a) La subcuenta de «Otros» incluye los saldos de papelería por C\$ 1,230,798 (2015: C\$ 1,088,010).
- (b) Los bienes diversos incluyen el terreno propiedad de la Financiera por C\$ 15,439,976 que no se encuentra en uso.

La amortización de los cargos diferidos, *software* y mejoras a las propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2016, fue de C\$ 9,850,544 (2015: C\$ 6,473,954) (nota 22).

**(15) Otras obligaciones con el público**

Las otras obligaciones con el público corresponden a bonos emitidos por la Financiera, al 31 de diciembre de 2016, correspondiente al 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 2016 se emitieron catorce series contenidas en cuatro ofertas públicas con plazos entre 360 a 1,080 días y tasas de interés que van del 5.75 % al 12.25 %, distribuidas de acuerdo con los montos y plazos de cada serie.

**Detalle por moneda  
(expresados en dólares)**

<b>Emisiones</b>	<b>Córdobas</b>	<b>CMV</b>	<b>Dólares</b>	<b>Total</b>
Renovadas	-	1,300,000	1,250,000	2,550,000
Nuevas	2,000,000	-	810,000	2,810,000
Total	<u>2,000,000</u>	<u>1,300,000</u>	<u>2,060,000</u>	<u>5,360,000</u>

**FINANCIERA FAMA, S. A.**  
Managua, Nicaragua

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(15) Otras obligaciones con el público (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2016, la Financiera ha captado un total de USD 6,394,510 equivalentes 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-36-2016-1C	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
							<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 2016

**(15) Otras obligaciones con el público (continuación)**

Obligaciones por bonos emitidos

Las otras obligaciones con el público corresponden a bonos emitidos por la Financiera, al 31 de diciembre de 2015, correspondiente al programa de Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de cuatro millones de dólares netos (USD 4,000,000), bajo la inscripción n.º 0384. Estos bonos fueron emitidos en once series contenidas en dos ofertas públicas de hasta USD 4,000,000 con plazos entre 360 a 1,440 días y tasas de interés que van del 6.00 % al 11.48 %, distribuidas de acuerdo con los montos y plazos de cada serie. El monto total del programa de emisión fue aprobado por la Superintendencia en la resolución n.º 0387, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 18 de febrero de 2014.

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2015	
							Dólares	Córdobas
24-2014-1	720	200	200	1,000	08/05/2016	6.75 %	200,000	5,585,660
24-2014-1C	720	700	700	1,000	29/08/2016	6.85 %	700,000	19,549,810
18-2014-2	540	200	200	1,000	03/03/2016	6.25 %	200,000	5,585,660
24-2014-2	720	200	200	1,000	03/09/2016	6.75 %	200,000	5,585,660
18-2014-1C	540	250	250	1,000	18/03/2016	6.50 %	250,000	6,982,075
48-2015-1CSMV	1,440	1,050	1,050	1,000	30/04/2019	11.48 %	1,050,000	28,379,925
12-2015-1C	360	200	200	1,000	22/05/2016	6.00 %	200,000	5,585,660
18-2015-1	540	250	250	1,000	22/11/2016	6.00 %	250,000	6,982,075
12-2015-1	360	400	400	1,000	24/09/2016	5.75 %	400,000	11,171,320
12-2015-2C	360	300	300	1,000	24/09/2016	6.00 %	300,000	8,378,490
18-2015-2	540	250	250	1,000	16/07/2017	6.00 %	250,000	6,982,075
Totales		<u>4,000</u>	<u>4,000</u>				4,000,000	110,768,410
						Intereses por pagar sobre emisión de bonos	34,505	963,669
							<u>4,034,505</u>	<u>111,732,079</u>



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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	Marzo de 2019	Contrato y pagaré	-	41,543,335
BlueOrchard Microfinance Fund	USD	Septiembre de 2019	Contrato y pagaré	-	43,987,050
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	Octubre de 2018	Contrato y pagaré	-	43,987,050
Deutsche Bank	CMV	Julio de 2018	Contrato y pagaré	-	80,642,925
Developing World Markets	USD	Mayo de 2018	Contrato y pagaré	-	58,649,400
Finance Maatxhappi I Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	4,716,360
Finance Maatxhappi I Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	USD	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	17,594,820
Finance Maatxhappi I Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	Octubre de 2020	Contrato y pagaré	-	140,352,800
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	CMV	Octubre de 2020	Contrato y pagaré	-	8,788,700
Fundacion privada Netri	CMV	Mayo de 2018	Contrato y pagaré	-	7,331,175
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	CMV	Enero de 2018	Contrato y pagaré	-	29,324,700
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	USD	Octubre de 2019	Contrato y pagaré	-	29,324,700
LENKA CAPITAL, LLC	CMV	Noviembre de 2017	Contrato y pagaré	-	14,662,350
LOCFUND, LP - BIM Microfinance, S. A.	CSMV	Marco de 2018	Contrato y pagaré	-	21,230,125
MCE SOCIAL CAPITAL	CMV	Noviembre de 2019	Contrato y pagaré	-	43,987,050
MICROVEST	CMV	Noviembre de 2017	Contrato y pagaré	-	58,649,400
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	Mayo de 2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	137,646,879	148,822,855
ResponsAbility Global Microfinance Fund	CMV	Diciembre de 2018	Contrato y pagaré	-	57,183,165
ResponsAbility Société D'Investissement	CMV	Diciembre de 2018	Contrato y pagaré	-	30,790,935
ResponsAbility Social Investments Ag.	CMV	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	58,649,400
Triodos Investment Management	CMV	Octubre de 2019	Contrato y pagaré	-	131,961,150
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	USD	Mayo de 2020	Contrato y pagaré	-	136,848,600
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	CSMV	Junio de 2019	Contrato y pagaré	-	57,258,800
<b>Total obligaciones</b>				<u>171,103,945</u>	<u>1,266,286,845</u>
<b>Intereses por pagar sobre obligaciones</b>					<u>28,858,667</u>
<b>Gran total</b>					<u><u>1,295,145,512</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 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

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	-
<b>Total</b>	<u>1,266,286,845</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

2015					
Institución financiera	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2015
Obligaciones a plazo mayor a un año					
ACCION International in Microfinance, SPC	USD	Octubre de 2016	Contrato y pagaré	-	20,946,225
Banco de la Producción, S. A.	USD	-	Pagaré, cesión de cartera 100 % e hipoteca	31,639,882	-
Blueorchard Finance, S. A.	USD	Septiembre de 2018	Contrato y pagaré	-	106,825,747
Commerzbank	USD	-	Contrato y pagaré	-	-
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	-	Contrato y pagaré	-	-
Deutsche Bank	USD	Enero de 2016	Contrato y pagaré	-	6,982,075
Deutsche Bank	CMV	Julio de 2018	Contrato y pagaré	-	60,492,698
Developing World Markets	USD	Mayo de 2018	Contrato y pagaré	-	27,928,300
Finance Maatxhappi 1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	9,432,720
Finance Maatxhappi 1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	USD	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	33,513,960
Finance Maatxhappi 1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	Febrero de 2020	Contrato y pagaré	-	160,403,200
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	CMV	Octubre de 2020	Contrato y pagaré	-	10,065,443
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	Mayo de 2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	94,852,638	138,245,086
Impulse Microfinance Investment Fund N. V. INCOFIN	USD	Noviembre de 2016	Contrato y pagaré	-	41,892,450
INCOFIN - VDK Spaarbank, N. V.	USD	Abril de 2016	Contrato y pagaré	-	13,964,150
INVEST IN VISIONS	USD	Octubre de 2019	Contrato y pagaré	-	27,928,300
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	CSMV	Marzo de 2018	Contrato y pagaré	-	38,214,225
MCE SOCIAL CAPITAL	CMV	Febrero de 2018	Contrato y pagaré	-	27,928,300
MICROVEST	CMV	Noviembre de 2017	Contrato y pagaré	-	27,928,300
ResponsAbility	USD	Marzo de 2016	Contrato y pagaré	-	27,928,300
ResponsAbility	CMV	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	55,856,600
Triodos Investment Management	USD	Julio de 2017	Contrato y pagaré	-	97,749,050
Tripple Jume B. V. (NOVIB)	USD	Enero de 2018	Contrato y pagaré	-	83,784,900
Tripple Jume - Microbuld IBV	USD	Julio de 2019	Contrato y pagaré	-	27,928,300
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	USD	Noviembre de 2016	Contrato y pagaré	-	5,585,660
<b>Total obligaciones</b>				<u>126,492,520</u>	<u>1,051,523,989</u>
<b>Intereses por pagar sobre obligaciones</b>					<u>24,607,816</u>
<b>Gran total</b>					<u>1,076,131,805</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 8.00 % y la máxima del 15.15 % y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (USD), la tasa mínima es de 5.26 %.

Corriente	285,799,604
No corriente	<u>765,724,385</u>
	<u>1,051,523,989</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2016:

Año	Monto
2016	285,799,604
2017	253,572,609
2018	271,619,323
2019	77,001,283
Posterior al 2020	163,531,170
<b>Total</b>	<u>1,051,523,989</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

Producto de los resultados financieros en el año 2016 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 a 70 % el financiamiento en moneda nacional.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016, así como el contacto oportuno con los diferentes organismos, se avanzó también con los requerimientos de financiamiento para el año 2017. 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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	4,313,415	2,747,574
Cuentas por pagar a proveedores (a)	7,232,427	4,486,319
Otros (b)	4,115,791	5,356,558
	<u>15,661,633</u>	<u>12,590,451</u>

(a) Este rubro incluye saldos de cuentas por pagar a proveedores varios al 31 de diciembre de 2016 por C\$ 3,938,894 (2015: C\$ 864,151), la mayoría de cuentas recurrentes mensuales, también incluye cuentas por pagar por seguro saldo deudor por C\$ 1,244,612 (2015: C\$ 974,428).

(b) El saldo de otros, está integrado mayormente por los impuestos retenidos por pagar correspondiente al mes de diciembre de 2016.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(18) Otros pasivos y provisiones**

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Beneficios a empleados (a)	40,506,744	35,102,391
Aportaciones patronales por pagar	2,411,470	1,589,631
Ingresos financieros diferidos	358,576	294,260
Comisiones diferidas por apertura de créditos	6,084,365	4,208,570
Otras provisiones	10,154,610	7,815,570
	<u>59,515,765</u>	<u>49,010,422</u>

**(a) Beneficios a empleados**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Saldo al 1 de enero</b>	35,102,391	28,864,303
Provisiones generadas durante el año	41,157,691	24,504,465
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(35,753,338)</u>	<u>(18,266,377)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<u>40,506,744</u>	<u>35,102,391</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 de C\$ 79,612,025 (2015: C\$ 60,878,383) y gastos por ajustes monetarios de C\$ 51,806,743 (2015: C\$ 38,483,939) 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aumento de provisión por cartera de créditos (nota 10)	38,134,930	25,154,028
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar (nota 11)	1,455,454	773,641
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	3,613,893	2,412,082
	<u>43,204,277</u>	<u>28,339,751</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(2,060,780)	(2,854,209)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(1,114,851)	(381,649)
	<u>(3,175,631)</u>	<u>(3,235,858)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>40,028,646</u>	<u>25,103,893</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(21) Ingresos operativos diversos, neto**

**(a) Ingresos operativos diversos**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	1,970,705	3,919,651
Seguros por cobertura de saldos	13,466,532	11,634,955
Ingresos por recuperaciones de gastos	3,043,444	2,535,960
Operaciones de cambio y arbitraje	9,170,543	6,135,762
Recargas electrónicas	225,000	135,000
Comisiones por cobranzas	271,234	40,600
Ventas de seguro Vida FAMA	635,353	-
Ganancia en venta de bienes de uso	165,930	-
Otros	1,190,546	291,313
	<u>30,139,287</u>	<u>24,693,241</u>

**(b) Gastos operativos diversos**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	860,550	1,224,206
Gastos generados por otros activos	59,166	234,539
Gastos por donaciones	1,178,624	973,013
Comisiones por giros y transferencias	355,604	261,089
Comisiones por servicios bursátiles	9,505	127,300
IR pagado a cuenta de terceros	1,445,627	1,560,737
Pérdida por venta de bienes de uso	38,653	-
Operaciones de cambio y arbitraje	2,194,888	433,395
Comisiones por otros servicios	782,762	381,327
Otros	543,074	1,701,980
	<u>7,468,453</u>	<u>6,897,586</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>22,670,834</u>	<u>17,795,655</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(22) Gastos de administración**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios	104,225,186	90,213,607
Beneficios a empleados	27,538,050	24,504,465
Seguro social, aporte patronal	22,516,527	19,027,864
Incentivos a empleados	21,943,511	19,796,322
Pasajes y traslados	15,440,577	13,522,639
Honorarios profesionales y asistencia técnica	13,475,262	10,909,400
Seguridad	13,472,367	11,744,264
Depreciación (nota 12)	11,493,009	6,215,447
Amortización (nota 14)	9,850,544	6,473,954
Energía y agua	9,646,189	8,655,245
Servicios de información	9,154,123	7,297,340
Arrendamientos	8,563,436	7,337,842
Mantenimiento y reparaciones	7,860,560	7,644,384
Capacitación	6,744,939	5,957,535
Publicidad y relaciones públicas	5,151,838	4,155,730
Alquileres de muebles y equipos	4,570,503	4,017,898
Seguros y fianzas	4,247,123	2,815,654
Viajes y viáticos	4,185,238	2,454,526
Comunicaciones	3,845,370	3,346,210
Comisiones	3,380,999	3,265,549
Papelería y útiles de oficina	3,270,171	2,917,309
Remuneraciones a directores y fiscales	2,836,734	1,715,499
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	2,658,893	2,365,093
Transporte de efectivo y valores	2,052,264	1,711,786
Impuestos, diferentes del impuesto sobre la renta	1,240,213	1,010,335
Combustible y lubricantes	939,980	1,032,782
Correo	912,753	847,050
Gastos legales	621,959	609,950
Suscripciones y afiliaciones	411,044	302,475
Otros	991,327	978,564
	<u>323,240,689</u>	<u>272,846,718</u>

El número promedio de empleados durante el año 2016 fue de 607 (2015: 566).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a) (nota 7)	1,197,143	988,014

(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**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Garantías recibidas en poder de terceros	2,288,968,201	2,064,626,959
Cuentas saneadas	175,194,125	156,637,775
Cartera dada en garantía	171,103,946	126,492,520
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	108,862,279	86,355,057
Inmuebles dados en garantía	17,783,206	17,783,206
Intereses y comisiones en suspenso	2,855,129	2,249,161
Intereses y comisiones documentados	-	731,295
Cuentas de registro varias	132,260	-
	2,764,899,146	2,454,875,973

**(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 2016 es de C\$ 8,563,436 (2015: C\$ 7,337,842). El gasto proyectado de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestra a continuación:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2017	9,598,384
2018	10,613,423
2019	11,770,314
2020	12,953,650
2021	14,312,934
Total de los pagos mínimos	59,248,705

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(24) Compromisos (continuación)**

**(c) Litigios**

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

**(25) Capital social y dividendos**

**Composición del capital social**

En la resolución de la Junta General de Accionistas n.º JGOA-VII-2016 del 26 de abril de 2016, los accionistas de la Financiera acordaron capitalizar parte de las utilidades por un monto equivalente a C\$ 42,550,000, representado por 42,550 acciones nominativas de C\$ 1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2016, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascienden a C\$ 266,365,000 representado por 266,365 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una, en el año 2015 era de C\$ 223,815,000 representado por 223,815 acciones comunes.

**Dividendos**

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

Al 31 de diciembre del año 2015 no se decretaron ni se pagaron dividendos.

**(26) Principales leyes y regulaciones aplicables**

**(a) Regulaciones bancarias**

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

**(i) Capital mínimo requerido**

De acuerdo 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.



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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(26) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)**

**(a) Regulaciones bancarias (continuación)**

**(ii) Distribución de dividendos**

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

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

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

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

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	82,497,357	82,497,357	99,386,230	99,386,230
Cartera de créditos e intereses, neta	1,712,232,117	1,674,586,582	1,356,334,371	1,314,306,631
Otras cuentas por cobrar, neta	37,760,819	37,760,819	35,338,104	35,338,104
<b>Total activos</b>	<u>1,832,490,293</u>	<u>1,794,844,758</u>	<u>1,491,058,705</u>	<u>1,449,030,965</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Pasivos</b>				
Otras obligaciones con el público	188,681,499	187,060,917	111,732,079	107,602,553
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>1,295,145,512</u>	<u>1,265,594,094</u>	<u>1,076,131,805</u>	<u>999,573,145</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>1,483,827,011</u>	<u>1,452,655,011</u>	<u>1,187,863,884</u>	<u>1,107,175,698</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: personales, 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.

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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(28) Hechos subsecuentes**

**Reforma al Seguro Social**

La reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», establece a partir del 1 de enero de 2017, un incremento en el salario máximo de cotización mensual de hasta C\$ 82,954 (2016: C\$ 77,935); así mismo el aporte de INSS patronal aumentó a 19 % (2016: 18.50 %).

**Migración al nuevo CORE Bancario TOPAZ 5.0**

A partir de febrero de 2017 la Financiera migró al nuevo sistema core bancario TOPAZ 5.0. Con este cambio la Financiera podrá optimizar sus procesos actuales, diversificar sus productos activos y pasivos (incorporación de productos de ahorro y depósitos a plazo fijos, previa autorización de la Superintendencia). Así mismo, le permitirá automatizar procesos operativos internos para cumplir con los requerimientos de los entes reguladores.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

**(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	
<b>Disponibilidades</b>				
<b>Moneda nacional</b>				
Caja	8,456,266	-	-	8,456,266
Banco Central de Nicaragua	28,232,416	-	-	28,232,416
Depósitos en instituciones financieras del país	17,804,468	-	-	17,804,468
<b>Moneda extranjera</b>				
Caja	7,172,230	-	-	7,172,230
Banco Central de Nicaragua	9,862,308	-	-	9,862,308
Depósitos en instituciones financieras del país	10,969,669	-	-	10,969,669
	<u>82,497,357</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,497,357</u>
<b>Cartera de créditos, neta</b>				
Créditos vigentes	1,698,181,456	-	-	1,698,181,456
Créditos reestructurados	15,467,507	-	-	15,467,507
Créditos vencidos	17,236,253	-	-	17,236,253
Créditos en cobro judicial	1,801,340	-	-	1,801,340
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	34,503,903	-	-	34,503,903
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(54,958,342)	-	-	(54,958,342)
	<u>1,712,232,117</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,712,232,117</u>
<b>Otras cuentas por cobrar, neta</b>	37,760,819	-	-	37,760,819
<b>Bienes de uso, neto</b>	44,671,643	-	-	44,671,643
<b>Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto</b>	4,039,425	-	-	4,039,425
<b>Otros activos, neto</b>	41,885,219	-	-	41,885,219
<b>Total activos</b>	<u>1,923,086,580</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,923,086,580</u>
<b>Pasivos</b>				
Otras obligaciones con el público	188,681,499	-	-	188,681,499
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,295,145,512	-	-	1,295,145,512
Otras cuentas por pagar	15,661,633	-	-	15,661,633
Otros pasivos y provisiones	59,515,765	-	-	59,515,765
<b>Total pasivos</b>	<u>1,559,004,409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,559,004,409</u>
<b>Patrimonio</b>				
Capital social pagado	266,365,000	-	-	266,365,000
Reservas patrimoniales	17,628,900	-	10,257,258	27,886,158
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	11,706,549	10,257,258	-	1,449,291
Resultados del período	68,381,722	-	-	68,381,722
<b>Total patrimonio</b>	<u>364,082,171</u>	<u>10,257,258</u>	<u>10,257,258</u>	<u>364,082,171</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<u>1,923,086,580</u>	<u>10,257,258</u>	<u>10,257,258</u>	<u>1,923,086,580</u>
<b>Cuentas de orden</b>	<u>2,764,899,146</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,764,899,146</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2016

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

Al 31 de diciembre de 2016 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**

<b>n.º de cuenta</b>	<b>Cuentas</b>	<b>Debe</b>	<b>Haber</b>
<b>Reclasificación n.º 1</b>			
470102	Resultados del período no distribuibles	10,257,258	-
450101	Reserva legal	-	10,257,258
	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 2016.		
		<u>10,257,258</u>	<u>10,257,258</u>