

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2013

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-61



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

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

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera FAMA, S. A. (“la Financiera”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, y 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 políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el 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.

Responsabilidad de los Auditores

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

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



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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Financiera FAMA, S. A. al 31 de diciembre de 2013, 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.


Reina González Mejía
Contador Público Autorizado

KPMG



7 de marzo de 2014
Managua, Nicaragua

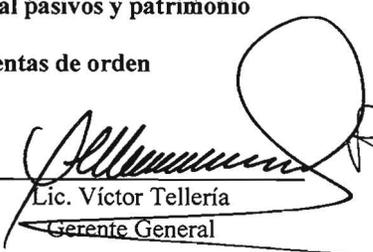
FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

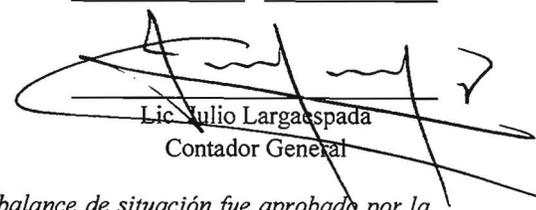
31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	Nota	2013	2012
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		2,711,179	2,342,441
Banco Central de Nicaragua		26,006,872	15,208,276
Depósitos en instituciones financieras del país		19,695,813	8,164,494
Moneda extranjera			
Caja		1,356,176	1,174,208
Banco Central de Nicaragua		7,997	21,947,491
Depósitos en instituciones financieras del país		5,030,177	9,014,050
	9	<u>54,808,214</u>	<u>57,850,960</u>
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		766,411,633	611,955,907
Créditos reestructurados		9,448,502	11,849,632
Créditos vencidos		9,792,391	7,451,688
Créditos en cobro judicial		1,669,111	3,015,560
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		16,717,913	13,312,244
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	10	(26,294,425)	(29,176,110)
	10	<u>777,745,125</u>	<u>618,408,921</u>
Otras cuentas por cobrar, neta			
	11	2,619,655	2,639,818
Bienes de uso, neto			
	12	15,297,406	11,023,530
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto			
	13	3,742,423	11,314,674
Otros activos, neto			
	14	28,003,581	25,850,080
Total activos		<u>882,216,404</u>	<u>727,087,983</u>
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	15	627,833,477	510,766,334
Otras cuentas por pagar	16	6,694,966	5,794,954
Otros pasivos y provisiones	17	31,761,103	26,678,792
Total pasivos		<u>666,289,546</u>	<u>543,240,080</u>
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado	24	223,815,000	223,815,000
Reservas patrimoniales		4,811,843	17,736,906
Resultados acumulados		(12,699,985)	(57,704,003)
Total patrimonio		<u>215,926,858</u>	<u>183,847,903</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>882,216,404</u>	<u>727,087,983</u>
Cuentas de orden			
	23	<u>1,877,170,470</u>	<u>1,686,795,298</u>


Lic. Víctor Tellería
Gerente General


Lic. Álvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio Largaespada
Contador General

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

FINANCIERA FAMA, S. A.

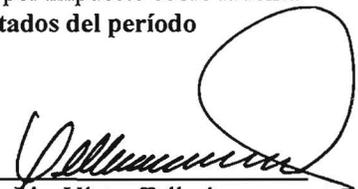
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

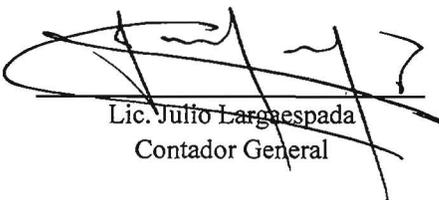
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		479,042	505,293
Ingresos por inversiones en valores		299,682	85,730
Ingresos financieros por cartera de créditos	10	262,424,983	216,466,912
Otros ingresos financieros		1,003,423	795,809
Total ingresos financieros		<u>264,207,130</u>	<u>217,853,744</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		46,329,037	39,005,056
Otros gastos financieros		4,260,637	5,056,946
Total gastos financieros		<u>50,589,674</u>	<u>44,062,002</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		213,617,456	173,791,742
Ingresos netos por ajustes monetarios	18	14,089,958	13,899,311
Margen financiero bruto		227,707,414	187,691,053
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	19	(7,856,016)	(2,441,580)
Margen financiero, neto		219,851,398	185,249,473
Ingresos operativos diversos, neto	20	8,679,227	9,145,227
Resultado operativo bruto		228,530,625	194,394,700
Gastos de administración	21	(191,736,951)	(165,832,805)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		36,793,674	28,561,895
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	22	(653,367)	(685,210)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(4,061,352)	(2,737,602)
Resultados del período		<u>32,078,955</u>	<u>25,139,083</u>


 Lic. Víctor Tellería
 Gerente General


 Lic. Álvaro Rocha
 Gerente Financiero


 Lic. Julio Largaespada
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de éstos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

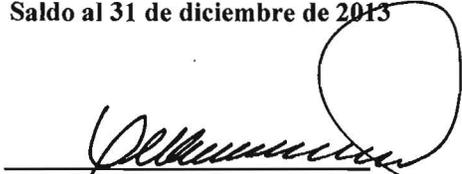
FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

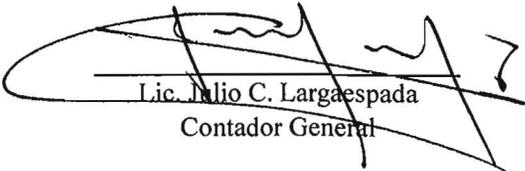
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito y pagado	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2011		223,815,000	13,966,044	(79,072,224)	158,708,820
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultados del período		-	-	25,139,083	25,139,083
Traspaso de los resultados acumulados reserva legal		-	3,770,862	(3,770,862)	-
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2012	24	223,815,000	17,736,906	(57,704,003)	183,847,903
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso de reservas patrimoniales a resultados acumulados	25	-	(17,736,906)	17,736,906	-
Resultados del período		-	-	32,078,955	32,078,955
Traspaso de los resultados acumulados reserva legal		-	4,811,843	(4,811,843)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	24	<u>223,815,000</u>	<u>4,811,843</u>	<u>(12,699,985)</u>	<u>215,926,858</u>


Lic. Victor Telleria
Gerente General


Lic. Alvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio C. Largaespada
Contador General

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

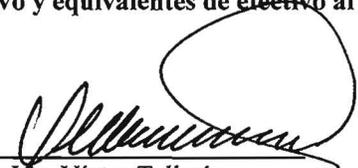
FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

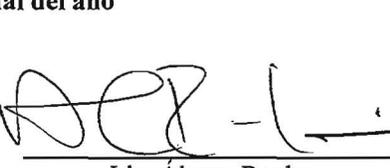
Estado de flujos de efectivo

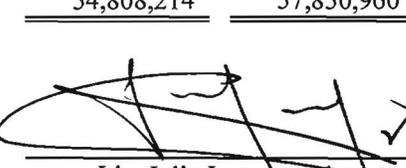
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		32,078,955	25,139,083
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	10, 19	11,488,143	6,298,610
Provisiones para cuentas por cobrar	11, 19	507,934	312,906
Provisiones para bienes adjudicados	13	6,926,117	4,114,111
Depreciaciones y amortizaciones	12, 21	6,181,522	5,829,650
Baja de bienes de uso, neto		125,618	-
Variación neta en			
Cuentas por cobrar		(487,772)	(175,501)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(3,405,669)	(2,531,101)
Otros activos		(3,396,441)	(675,872)
Otras cuentas por pagar		900,012	898,348
Otros pasivos		5,082,310	8,598,083
Intereses y otros cargos financieros por pagar		914,568	3,634,121
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>56,915,297</u>	<u>51,442,438</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(168,319,587)	(139,715,734)
Adquisiciones de bienes de uso	12	(7,791,032)	(3,800,875)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(176,110,619)</u>	<u>(143,516,609)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		116,152,576	86,671,624
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>116,152,576</u>	<u>86,671,624</u>
Variación neta		(3,042,746)	(5,402,547)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	<u>57,850,960</u>	<u>63,253,507</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>54,808,214</u>	<u>57,850,960</u>


Lic. Víctor Tellería
Gerente General


Lic. Álvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio Largaespada
Contador General

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(Cifras 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 dedicarse a brindar servicios a empresas de los sectores micro, pequeña y mediana mediante otorgamientos de créditos, así como préstamos de consumo a asalariados.

Con fecha 26 de octubre del 2005, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (“la Superintendencia”) resolvió mediante resolución CD-SIBOIF-384-1-OCT26-2005 autorizar la constitución de la Financiera como una entidad regulada por la Ley Especial sobre Sociedades Financieras de Inversión y Otras, por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, y por la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. En cumplimiento con lo anterior, el 24 de febrero de 2006 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 resolución SIBOIF-XIV-194-2006 autorizó a la Financiera iniciar operaciones en el territorio nacional.

Fundación para el Apoyo de la Microempresa (FAMA) posee el 90.20% de las acciones de la Financiera.

(2) Base 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF).

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 sólo para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 7 de marzo de 2014.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(2) Base de presentación (continuación)

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico.

(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 2013, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$25.3318 (2012: C\$24.1255) por US\$1.

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración determine juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables 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 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

(a) Transacciones en moneda extranjera y/o 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; ó ii) desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designada para contabilizarse al valor razonable con cambios en resultados.

Las inversiones en títulos valores clasificadas en esta categoría se valúan al que resulte menor entre su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente neto (“VPN”). En el caso de 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 2013

(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) la promedio del último mes aplicada para otros títulos valores transados en bolsa emitidos por las mismas instituciones u otras similares, para plazos similares o los más cercanos al del título que se valúa. Cuando exista mora en el pago de los intereses devengados, esos intereses no se consideran al calcular el flujo futuro de la inversión.

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 2013

(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 valuarán 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 fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable 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 valuarán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva (equivalente a la tasa interna de retorno – TIR).

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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 de que un activo financiero o un grupo de ellos estén deteriorados en su valor. Si hay tal evidencia, la Financiera determinará el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

• **Inversiones disponibles para la venta**

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de “Inversiones disponibles para la venta” que resulten del deterioro en su valor, se reconocerá en los resultados del 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 de 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 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

• Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(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 vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días (con excepción de los microcréditos que el traslado se efectúa a los 61 días) después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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 61 ó 91 días (61 días para microcréditos) a partir de su vencimiento, según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del 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 a lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a cobro judicial, se continúa el diferimiento de la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

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

(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, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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 de Concertación Tributaria (Ley 822 LCT), 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 con base en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. La Financiera realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la Financiera.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda 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 a lo determinado conforme con lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

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

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, la Financiera puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Se exceptúa de esta disposición los créditos clasificados en la cartera de consumo que no dispongan de garantías hipotecarias.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

(i) Comerciales

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

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

De conformidad con dicha Norma, 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:

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito 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 reúne 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, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías “D” o “E”, y el saldo de éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro de la Financiera.

Cuando un deudor de tipo comercial mantenga en la Financiera otras operaciones de otro tipo (consumo, hipotecario de vivienda o microcrédito), se evaluará al deudor en su conjunto con base en los criterios para la evaluación de la cartera comercial.

Créditos de consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Conforme con resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de US\$30,000 y clasificados en 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 a la mora y a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

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

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las políticas de riesgos conservadoras aprobadas por Juntas 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 al análisis respectivo de la Financiera, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(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 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 los libros:

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

(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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Bienes de uso, neto (continuación)

(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
Equipo rodante	5 y 8
Mobiliario y equipo	5
Equipo 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 hay algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

(i) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, 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) Provisiones

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(k) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

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

(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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

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 ha establecido diferentes comités y áreas a nivel de apoyo en la administración de riesgos, como la Gerencia de Riesgos o Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos, Comité de Créditos, Comité de PLD/FT, Comité de Riesgos, Comité de Auditoría y Comité de Tecnología.

La Junta Directiva de la Financiera ha aprobado las Políticas de Administración 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 tres directores miembros y ejecutivos clave con voz pero sin voto, el cual está encargado de 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 riesgo, que son aplicados mediante el establecimiento de lineamientos específicos. Adicionalmente, la Junta Directiva realiza un monitoreo mensual de los indicadores o parámetros de medición de riesgo, mediante los informes, análisis y evaluaciones realizadas por la Unidad de Administración Integral de Riesgos. La Financiera ha capacitado al personal en los principios y metodologías para una adecuada administración de riesgos y ha trabajado en la implementación de una cultura enfocada 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, dichos indicadores fueron previamente aprobados por su Junta Directiva y son presentados a esta instancia con una frecuencia mensual.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

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.

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

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, vigentes 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 una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con la Financiera.

La Financiera no tiene concentración con grupo vinculados, como política interna ha establecido que el límite de crédito por deudor o unidad de riesgo no podrán exceder el monto de cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en córdobas, aun 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 a políticas anteriores que demuestren un buen comportamiento y capacidad de pago.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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)

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

Al 31 de diciembre de 2013, la exposición total de los créditos vinculados a ejecutivos de la Financiera que no son socios ni miembros de la Junta Directiva es por C\$105,136 (2012: C\$168,805), representan el 0.05% (2012: 0.09%) de la base de cálculo de capital.

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

(c) Riesgo de liquidez

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

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital. A la fecha 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 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Calce de liquidez (continuación)

(i) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes)

Nombre de cuentas	2013							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	54,808	-	-	-	-	-	54,808	54,808
Cartera de créditos	44,455	28,109	48,050	217,428	251,459	316,300	120,614	338,042
Otras cuentas por cobrar	2,822	-	-	-	-	-	2,822	2,822
Total de activos	102,085	28,109	48,050	217,428	251,459	316,300	178,244	395,672
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,714	14,951	22,913	69,810	69,097	520,811	40,578	110,388
Otras cuentas por pagar	6,694	-	-	-	-	-	6,694	6,694
Total de pasivos	9,408	14,951	22,913	69,810	69,097	520,811	47,272	117,082
C. Calce/(Descalce) (A - B)	92,677	13,158	25,137	147,618	182,362	(204,511)	130,972	278,590
D. Base de cálculo de capital							191,579	191,579
Límite (C/D)							0.68	1.45

Memo:

Activos pignorados o dados en garantía

Cartera dada en garantía	97,430
Bienes dados en garantía	19,979

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Calce de liquidez (continuación)

(i) Calce de liquidez (cifras en miles, excepto porcentajes) (continuación)

Nombre de cuentas	2012							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	57,851	-	-	-	-	-	57,851	57,851
Cartera de créditos	36,065	22,330	40,137	176,732	202,734	239,798	98,532	275,264
Otras cuentas por cobrar	2,835	-	-	-	-	-	2,835	2,835
Total de activos	<u>96,751</u>	<u>22,330</u>	<u>40,137</u>	<u>176,732</u>	<u>202,734</u>	<u>239,798</u>	<u>159,218</u>	<u>335,950</u>
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	23,150	13,293	28,003	82,358	364,791	361,949	64,446	146,804
Otras cuentas por pagar	5,795	-	-	-	-	-	5,795	5,795
Total de pasivos	<u>28,945</u>	<u>13,293</u>	<u>28,003</u>	<u>82,358</u>	<u>364,791</u>	<u>361,949</u>	<u>70,241</u>	<u>152,599</u>
C. Calce/(Descalce) (A - B)	<u>67,806</u>	<u>9,037</u>	<u>12,134</u>	<u>94,374</u>	<u>(162,057)</u>	<u>(122,151)</u>	<u>88,977</u>	<u>183,351</u>
D. Base de cálculo de capital							165,893	165,893
Límite (C/D)							<u>0.54</u>	<u>1.11</u>

Memo:

Activos pignorados o dados en garantía

Cartera dada en garantía

91,647

Bienes dados en garantía

19,979

Nota: La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme con los criterios de asignación establecidos en el artículo 11 y lo indicado en los artículos 12, 13 y 14 de la Norma sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Calce de liquidez (continuación)

(ii) Calce de moneda

	2013			2012		
	Moneda extranjera (US\$)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total	Moneda extranjera (US\$)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos monetarios						
Disponibilidades	6,394,350	17,648,267	24,042,617	32,135,749	6,702,977	38,838,726
Cartera de créditos, neta	62,864,462	687,109,026	749,973,488	44,089,284	573,678,798	617,768,082
Otras cuentas por cobrar	1,920,294	-	1,920,294	1,541,267	-	1,541,267
Total de activos monetarios	71,179,106	704,757,293	775,936,399	77,766,300	580,381,775	658,148,075
Pasivos monetarios						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	436,097,640	154,852,258	590,949,898	408,629,612	53,469,416	462,099,028
Otras cuentas por pagar	1,908,424	3,644	1,912,068	1,815,359	69,281	1,884,640
Otros pasivos y provisiones	3,877,894	-	3,877,894	3,678,376	-	3,678,376
Total de pasivos monetarios	441,883,958	154,855,902	596,739,860	414,123,347	53,538,697	467,662,044
Calce (descalce) de moneda	(370,704,852)	549,901,391	179,196,539	(336,357,047)	526,843,078	190,486,031
			2013			2012
Posición nominal neta larga			549,901,391			526,843,078
Posición nominal neta corta			(370,704,852)			(336,357,047)
			<u>179,196,539</u>			<u>190,486,031</u>

Nota: El cálculo de la posición nominal neta larga o corta se realiza conforme los criterios establecidos en el Arto. 7 de la Norma Prudencial sobre Adecuación.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

La administración de riesgos de mercado es efectuada principalmente por el Comité de Riesgos y el Comité de Activos y Pasivos (“ALCO”). Este comité 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 2013 y 2012, 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 a los planes establecidos por la Superintendencia, de manera que la Financiera ha dado un cumplimiento adecuado, el cual es monitoreado por la Junta Directiva mediante los Comités respectivos.

(f) Riesgo legal y de cumplimiento normativo

La Financiera dispone de normativas, políticas y procedimientos para una gestión integral del riesgo legal y de cumplimiento normativo a nivel institucional, así como de una estructura funcional soportada por las diferentes áreas involucradas; con el fin de minimizar cualquier materialidad que impacte a la institución, derivadas en sanciones legales y normativas, pérdida financiera o afectaciones de reputación institucional. Por otro lado, la 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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. Éste 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 2013 y 2012 es de C\$50,000,000 (ver Nota 25).

(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 el Banco ejerza control directo o indirecto sobre la mayoría del capital y cualquier ajuste pendiente de constituir. De acuerdo con resolución de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, el Banco 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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se reformaron los artículos 5 y 6 de la Norma sobre Adecuación de Capital, publicada en la Gaceta, Diario Oficial No. 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 de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua, se reformó el artículo 4 de la Norma de reforma de los artículos 4 y 11, publicada en la Gaceta Diario Oficial No. 18 del 28 de enero de 2011.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(h) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

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

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

	2013	2012
Disponibilidades	4,945	3,424
Cartera de crédito, neta	787,629	623,077
Otras cuentas por cobrar, netas	2,620	2,640
Bienes de uso, netos	15,297	11,023
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	3,742	11,315
Otros activos, netos	28,004	25,850
Activos ponderados por riesgo	842,237	677,329
Activos nocionales por riesgo cambiario	549,901	526,843
Total activos ponderados por riesgo	<u>1,392,138</u>	<u>1,204,172</u>
Capital mínimo requerido	<u>139,214</u>	<u>120,417</u>
Capital social pagado	223,815	223,815
Resultados de períodos anteriores	(44,938)	(82,843)
Reserva legal	4,812	9,737
Capital primario	<u>183,689</u>	<u>150,709</u>
Otras reservas patrimoniales	-	8,000
Resultados del año	32,079	25,139
Provisiones genéricas	4,337	7,731
Capital secundario	<u>36,416</u>	<u>40,870</u>
Base de adecuación de capital	<u>220,105</u>	<u>191,579</u>
Relación capital adecuado / activos ponderados	<u>15.81%</u>	<u>15.91%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(5) Activos sujetos a restricción

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

- Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$97,430 miles (2012: C\$91,647 miles).
- Inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$17,783 miles (2012: C\$19,979 miles).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 se presentan a continuación:

	<u>Accionistas</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Directores</u>	<u>Total</u>
Activos				
Cartera de créditos, neta	-	103,034	-	103,034
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	840	-	840
Otras cuentas por cobrar	70,929	-	-	70,929
	<u>70,929</u>	<u>103,874</u>	<u>-</u>	<u>174,803</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	63,633,481	-	-	63,633,481
Cuentas por pagar	236,342	-	-	236,342
Intereses por pagar	122,692	-	-	122,692
	<u>63,992,515</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>63,992,515</u>
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre cartera de crédito	-	23,777	-	23,777
Comisiones ganadas por administración de cartera	31,826	-	-	31,826
	<u>31,826</u>	<u>23,777</u>	<u>-</u>	<u>55,603</u>
Gastos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	4,515,094	-	-	4,515,094
Dietas pagadas por Junta Directiva y Comités	1,083,168	-	192,473	1,275,641
Asesoría Externa	123,352	-	-	123,352
Capacitaciones	3,143,787	-	-	3,143,787
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	727,921	-	-	727,921
Membrecías	115,055	-	-	115,055
Alquiler de local	1,120,970	-	-	1,120,970
	<u>10,829,347</u>	<u>-</u>	<u>192,473</u>	<u>11,021,820</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 se presentan a continuación:

	<u>Accionistas</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Directores</u>	<u>Total</u>
Activos				
Cartera de créditos, neta	-	163,946	-	163,946
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	818	-	818
Otras cuentas por cobrar	67,551	-	-	67,551
	<u>67,551</u>	<u>164,764</u>	<u>-</u>	<u>232,315</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	60,603,256	-	-	60,603,256
Cuentas por pagar	69,281	-	-	69,281
Intereses por pagar	122,148	-	-	122,148
	<u>60,794,685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>60,794,685</u>
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre cartera de crédito	-	32,564	-	32,564
Comisiones ganadas por administración de cartera	70,655	-	-	70,655
	<u>70,655</u>	<u>32,564</u>	<u>-</u>	<u>103,219</u>
Gastos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3,989,322	-	-	3,989,322
Dietas pagadas por Junta Directiva y Comités	770,047	-	279,114	1,049,161
Capacitaciones	2,417,734	-	-	2,417,734
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	671,728	-	-	671,728
Membrecías	51,488	-	-	51,488
Alquiler de local	659,119	-	-	659,119
	<u>8,559,438</u>	<u>-</u>	<u>279,114</u>	<u>8,838,552</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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 de impuesto sobre la renta:

	<u>2013</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta	36,793,674
Menos:	
Contribuciones por leyes especiales (nota 22)	<u>(653,367)</u>
Renta gravable	<u>36,140,307</u>
Impuesto sobre la renta (30%)	10,842,092
Más:	
Efecto impositivo por gastos no deducibles (30%)	797,063
Menos:	
Efecto impositivo de pérdidas de explotación correspondiente al 30%	<u>(7,577,803)</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u><u>4,061,352</u></u>

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

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

Adicionalmente, según el artículo 63 de la Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria (LCT), 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 2013, el gasto por impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó conforme el 30% aplicable a la renta neta gravable por resultar ésta mayor.

Al 31 de diciembre de 2012, el gasto por impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó conforme el 1% aplicable a la renta neta gravable, por resultar ésta mayor por un monto de C\$2,737,602 (1% del total de ingresos brutos C\$273,760,205).

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2013	2012
Impuesto sobre la renta pagado	3,003,307	2,737,602
Intereses pagados	45,829,348	35,708,077

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

	2013	2012
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	1,840,681	5,580,204
Traslado de provisión de cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	939,772	3,496,659
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	4,811,843	3,770,862
Traspaso de reserva patrimonial a resultados acumulados	17,736,906	-

(9) Disponibilidades

	2013	2012
Moneda nacional		
Efectivo en caja	2,711,179	2,342,441
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	26,006,872	15,208,276
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	19,695,813	8,164,494
	48,413,864	25,715,211
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	1,356,176	1,174,208
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	7,997	21,947,491
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	5,030,177	9,014,050
	6,394,350	32,135,749
Total de disponibilidades	54,808,214	57,850,960

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2013, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$252,424 (C\$6,394,350) [(2012: US\$1,332,024 (C\$32,135,749)].

El efectivo depositado en el BCN por US\$316 (C\$7,997) [(2012: US\$909,722 (C\$21,947,491)] y C\$26,006,872 (2012: C\$15,208,276) se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con bancos del país y del exterior.

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta

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

	2013						
	Corrientes			Vencidos			Total
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales (consumo)	C\$ 53,933,522	21,631,243	75,564,765	548,238	-	548,238	76,113,003
Comerciales	27,640,492	22,699,279	50,339,771	70,619	298,472	369,091	50,708,862
Hipotecarios	1,054,256	6,150,912	7,205,168	35,905	147,298	183,203	7,388,371
Microcréditos	591,421,629	39,884,696	631,306,325	9,137,629	1,223,341	10,360,970	641,667,295
Funcionarios y empleados	578,687	1,416,917	1,995,604	-	-	-	1,995,604
	C\$ <u>674,628,586</u>	<u>91,783,047</u>	<u>766,411,633</u>	<u>9,792,391</u>	<u>1,669,111</u>	<u>11,461,502</u>	<u>777,873,135</u>
Reestructurados							9,448,502
							787,321,637
Intereses por cobrar sobre créditos							16,717,913
Total de cartera de créditos							804,039,550
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(26,294,425)
Total cartera de créditos, neta							<u>777,745,125</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	2012						
	Corrientes			Vencidos			Total
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales (consumo)	C\$ 35,294,499	33,242,133	68,536,632	463,127	95,545	558,672	69,095,304
Comerciales	12,072,102	19,268,074	31,340,176	293,732	1,039,502	1,333,234	32,673,410
Hipotecarios	766,178	7,863,104	8,629,282	26,190	508,713	534,903	9,164,185
Microcréditos	436,860,665	66,044,587	502,905,252	6,668,639	1,371,800	8,040,439	510,945,691
Funcionarios y empleados	168,235	376,330	544,565	-	-	-	544,565
	C\$ 485,161,679	126,794,228	611,955,907	7,451,688	3,015,560	10,467,248	622,423,155
Reestructurados							11,849,632
							634,272,787
Intereses por cobrar sobre créditos							13,312,244
Total de cartera de créditos							647,585,031
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos							(29,176,110)
Total cartera de créditos, neta							618,408,921

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	29,176,110	41,299,342
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (Nota 19)	11,488,143	6,298,610
Deslizamiento cambiario	141,062	603,599
Menos:		
Disminución de provisiones	(929,438)	(365,330)
Saneamiento de créditos	(12,641,680)	(15,163,452)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 13)	(939,772)	(3,496,659)
Saldos al 31 de diciembre	<u>26,294,425</u>	<u>29,176,110</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

La Financiera realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (comerciales, 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 será de US\$50 en grupo solidario y US\$300 en individual y el monto máximo de US\$50,000.

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

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

(i) Detalle de cartera por categoría de riesgo

2013															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas	
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	198	49,753,613	497,536	4,243	78,167,392	1,563,349	98	7,351,036	73,510	38,372	634,378,439	6,343,786	42,911	769,650,480	8,478,181
B	10	2,133,867	65,722	44	792,476	39,624	2	48,843	2,442	755	10,065,139	503,257	811	13,040,325	611,045
C	14	2,144,755	196,833	22	252,267	50,453	-	-	-	398	4,733,469	947,016	434	7,130,491	1,194,302
D	9	1,580,217	386,251	39	376,044	188,022	2	35,905	17,953	213	2,179,439	1,097,740	263	4,171,605	1,689,966
E	2	248,282	185,484	14	253,814	253,814	5	293,079	293,079	1,469	9,251,474	9,251,472	1,490	10,046,649	9,983,849
Sub total cartera clasificada	233	55,860,734	1,331,826	4,362	79,841,993	2,095,262	107	7,728,863	386,984	41,207	660,607,960	18,143,271	45,909	804,039,550	21,957,343
Provisión genérica															4,337,082
															26,294,425

2012															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas		Cantidad de	Cifras en córdobas	
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	153	28,737,648	342,068	3,815	69,534,766	1,390,696	154	8,838,546	88,386	32,968	502,081,214	5,020,814	37,090	609,192,174	6,841,964
B	22	4,538,939	186,936	42	831,661	41,583	3	79,814	3,991	717	9,617,552	480,877	784	15,067,966	713,387
C	23	3,173,810	473,515	14	200,727	40,146	1	27,299	5,460	347	4,238,919	847,783	385	7,640,755	1,366,904
D	10	2,323,976	849,335	41	533,989	266,994	1	4,181	2,090	210	2,183,483	1,091,742	262	5,045,629	2,210,161
E	8	1,369,252	1,043,160	16	226,082	226,082	10	768,721	768,721	1,225	8,274,452	8,274,452	1,259	10,638,507	10,312,415
Sub total cartera clasificada	216	40,143,625	2,895,014	3,928	71,327,225	1,965,501	169	9,718,561	868,648	35,467	526,395,620	15,715,668	39,780	647,585,031	21,444,831
Provisión genérica															7,731,279
															29,176,110

* Este monto incluye principal e intereses corrientes.

Al 31 de diciembre de 2013 la cobertura de cartera en riesgo mayor a 30 días fue de 174.11% (2012: 178.7%).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

Calificación	2013			2012		
	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	198	49,753,613	89%	153	28,737,648	72%
B	10	2,133,867	4%	22	4,538,939	11%
C	14	2,144,755	4%	23	3,173,810	8%
D	9	1,580,217	3%	10	2,323,976	6%
E	2	248,282	0%	8	1,369,252	3%
	233	55,860,734	100%	216	40,143,625	100%

Resumen de concentración por grupo económico

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

Sectores	Concentración			
	2013	Relación porcentual	2012	Relación porcentual
Comercio	55,860,735	7%	40,143,625	6%
Hipotecario de vivienda	7,728,864	1%	9,718,561	2%
Consumo	79,841,993	10%	71,327,225	11%
Microcréditos	660,607,959	82%	526,395,620	81%
	804,039,550	100%	647,585,031	100%

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	2013		2012	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Managua	284,219,625	35%	248,970,098	38%
Pacífico	305,177,050	38%	239,296,970	37%
Centro	67,225,312	8%	51,988,276	8%
Norte	147,417,563	19%	107,329,687	17%
	804,039,550	100%	647,585,031	100%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

<u>Actividad económica</u>	2013		2012	
	Cartera vencida	Relación porcentual	Cartera vencida	Relación porcentual
Comercial	369,091	3%	1,333,234	13%
Consumo	548,238	5%	558,672	5%
Hipotecario	183,203	2%	534,903	5%
Microcrédito	10,360,970	90%	8,040,439	77%
Total general	11,461,502	100%	10,467,248	100%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito

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

		2013						
Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	820	243,494	5,265,142	548,238	35,905	6,092,779	53.16%	5,091,847
181 a 365	859	-	4,696,233	-	17,337	4,713,570	41.12%	4,713,570
366 a 730	2	-	47,456	-	-	47,456	0.42%	47,456
Más de 730 días	7	125,597	352,139	-	129,961	607,697	5.30%	544,898
	1,688	369,091	10,360,970	548,238	183,203	11,461,502	100%	10,397,771

		2012						
Banda de tiempo (días)	Número de créditos	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	729	848,689	3,476,099	558,672	334,802	5,218,262	50%	4,642,053
181 a 365	794	150,603	4,037,295	-	22,009	4,209,907	40%	4,209,907
366 a 730	5	-	72,131	-	7,875	80,006	1%	80,007
Más de 730 días	11	333,942	454,914	-	170,217	959,073	9%	959,073
	1,539	1,333,234	8,040,439	558,672	534,903	10,467,248	100%	9,891,040

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Financiera durante el año 2013, para mantener el bajo nivel de la cartera vencida continuó e implementó una serie de estrategias y medidas que consisten en:

1. Otorgar solamente créditos de corto plazo para capital de trabajo y mediano plazo para activos fijos.
2. Concentración en créditos menores a US\$5,000.
3. Fortalecer el análisis PYME para lograr un crecimiento conservador de acuerdo a la mezcla definida en la estrategia comercial.
4. Capacitación continua a los Analistas de Crédito.
5. Actualización continua del Manual de Crédito.
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.

Estas medidas han permitido cerrar al 31 de diciembre 2013 con una cartera vencida de C\$9,792,391, equivalentes a 1.2% (2012: C\$10,467,248, equivalente al 1.6%) 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.

Líneas de crédito pendientes de utilización

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comercial	9,917,080	11,198,058
Consumo	27,328,744	20,702,890
Hipotecaria	3,009,727	3,680,295
Microcréditos	222,169,432	180,885,669
	<u>262,424,983</u>	<u>216,466,912</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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:

	2013	2012
Comercial	28,704,661	44,126,633
Microcréditos	8,296,123	10,629,894
	<u>37,000,784</u>	<u>54,756,527</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$12,329,017, equivalentes a 1.78% (2012: C\$15,048,903 equivalentes a 2.68%). Al 31 de diciembre de 2013 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\$1,401,663 (2012: C\$1,487,187).

(11) Otras cuentas por cobrar, neta

	2013	2012
Gastos por recuperar (a)	78,955	414,342
Anticipos a proveedores	373,623	111,998
Depósitos en garantía	455,934	651,717
Cuentas por cobrar al personal	20,819	22,586
Otras comisiones por cobrar	105,667	148,114
Otros (b)	1,786,978	1,486,629
	<u>2,821,976</u>	<u>2,835,386</u>
Estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso	<u>(202,321)</u>	<u>(195,568)</u>
	<u>2,619,655</u>	<u>2,639,818</u>

a) Corresponde a anticipo por gastos legales para gestiones de cobro judicial ejecutadas en las sucursales de la Financiera.

b) El rubro de otros incluye saldo por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Unión al 31 de diciembre de 2013 por C\$998,226 (2012: C\$857,497), los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al 1 de enero	195,568	421,780
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones (Nota 19)	507,934	312,906
Menos: Saneamiento	<u>(501,181)</u>	<u>(539,118)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>202,321</u></u>	<u><u>195,568</u></u>

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(12) Bienes de uso, neto

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo y mobiliario</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,500,727	5,500,601	10,608,068	13,517,322	3,148,389	34,275,107
Adiciones	-	57,316	1,304,742	4,908,604	1,520,370	7,791,032
Baja de activos	-	-	(576,734)	(16,494)	(496,658)	(1,089,886)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>1,500,727</u>	<u>5,557,917</u>	<u>11,336,076</u>	<u>18,409,432</u>	<u>4,172,101</u>	<u>40,976,253</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	1,175,358	9,449,253	11,484,541	1,142,425	23,251,577
Adiciones	-	288,642	546,330	2,024,983	531,583	3,391,538
Baja de activos	-	-	(574,979)	(16,493)	(372,796)	(964,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>-</u>	<u>1,464,000</u>	<u>9,420,604</u>	<u>13,493,031</u>	<u>1,301,212</u>	<u>25,678,847</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2013	<u>1,500,727</u>	<u>4,325,243</u>	<u>1,158,815</u>	<u>2,032,781</u>	<u>2,005,964</u>	<u>11,023,530</u>
Al 31 de diciembre de 2013	<u>1,500,727</u>	<u>4,093,917</u>	<u>1,915,472</u>	<u>4,916,401</u>	<u>2,870,889</u>	<u>15,297,406</u>
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2012	1,500,727	5,315,682	9,805,563	12,196,129	2,005,345	30,823,446
Adiciones	-	184,919	815,645	1,322,644	1,477,667	3,800,875
Baja de activos	-	-	(13,140)	(1,451)	(334,623)	(349,214)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,500,727</u>	<u>5,500,601</u>	<u>10,608,068</u>	<u>13,517,322</u>	<u>3,148,389</u>	<u>34,275,107</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2012	-	895,134	8,692,740	10,442,950	1,107,410	21,138,234
Adiciones	-	280,224	769,653	1,043,042	369,638	2,462,557
Baja de activos	-	-	(13,140)	(1,451)	(334,623)	(349,214)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>-</u>	<u>1,175,358</u>	<u>9,449,253</u>	<u>11,484,541</u>	<u>1,142,425</u>	<u>23,251,577</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2012	<u>1,500,727</u>	<u>4,420,548</u>	<u>1,112,823</u>	<u>1,753,179</u>	<u>897,935</u>	<u>9,685,212</u>
Al 31 de diciembre de 2012	<u>1,500,727</u>	<u>4,325,243</u>	<u>1,158,815</u>	<u>2,032,781</u>	<u>2,005,964</u>	<u>11,023,530</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2013	2012
Bienes recibidos en recuperación de créditos	33,446,430	41,225,690
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(29,704,007)	(29,911,016)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3,742,423	11,314,674

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

	2013	2012
Saldo al inicio	29,911,017	30,639,905
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	6,926,117	4,114,111
Provisión proveniente de cartera de créditos (Nota 10)	939,772	3,496,659
Provisión de préstamos saneados	-	7,584
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(6,469,458)	(7,477,732)
Bajas de bienes adjudicados	(1,603,441)	(869,511)
Saldo al final	29,704,007	29,911,016

(14) Otros activos, neto

	2013	2012
Gastos pagados por anticipado	6,743,496	5,849,968
Mejoras en propiedades arrendadas	17,049,144	15,389,131
Costos de programas informáticos	17,734,013	15,805,517
Otros	3,494,428	1,637,232
	38,277,585	32,831,880
Amortización acumulada	(32,457,476)	(29,686,078)
	5,820,109	3,145,802
Bienes diversos (a)	15,439,976	16,854,310
	28,003,581	25,850,080

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

La amortización de los cargos diferidos, software y mejoras a propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2013, fue de C\$2,789,984 (2012: C\$3,367,093).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(15) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

2013					
Institución financiera	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2013
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Blueorchard Finance, S. A.	US\$	Junio 2016	Contrato y pagaré	-	88,661,300
Tripple Jume B. V. (NOVIB)	US\$	Febrero 2015	Contrato y pagaré	-	25,331,800
VDK Spaarbank , N. V.	US\$	Abril 2014	Contrato y pagaré	-	12,665,900
Impulse Microfinance Investment Fund N. INCOFIN	US\$	Noviembre 2016	Contrato y pagaré	-	37,997,700
Commerzbank	US\$	Junio 2015	Contrato y pagaré	-	25,331,800
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US\$	Noviembre 2016	Contrato y pagaré	-	16,782,318
Triodos Investment Management	US\$	Julio 2016	Contrato y pagaré	-	63,329,500
Banco de la Producción, S. A.	US\$ y C\$-CMV	-	Pagaré, cesión de cartera 100% e hipoteca	26,821,007	-
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	C\$	Julio 2017	Contrato y pagaré	-	18,865,440
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	US\$	Julio 2017	Contrato y pagaré	-	60,796,320
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	US\$	Enero 2014	Pagaré y cartera cedida 100%	-	4,221,966
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$-CMV	Mayo 2015	Pagaré y cartera cedida 100%	70,608,536	73,989,966
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	C\$-CMV	Diciembre 2018	Contrato y pagaré	-	12,969,881
Deutsche Bank	C\$-CMV	Enero 2016	Contrato y pagaré	-	6,332,950
Deutsche Bank	C\$-CMV	Febrero 2016	Contrato y pagaré	-	50,663,600
ACCION International in Microfinance, SPC	US\$	Septiembre 2016	Contrato y pagaré	-	50,663,600
ResponsAbility Global Microfinance Fund	US\$	Junio 2016	Contrato y pagaré	-	37,997,700
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	C\$	Marzo 2015	Contrato y pagaré	-	17,065,643
Corporación Interamericana de Inversiones	US\$	Noviembre 2015	Contrato y pagaré	-	12,665,900
Total obligaciones					616,333,284
Intereses por pagar sobre obligaciones					11,500,193
Gran total				<u>97,429,543</u>	<u>627,833,477</u>

En los financiamientos en córdobas sin mantenimiento y con mantenimiento de valor (C\$ y C\$ CMV) para las renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera negoció a una tasa mínima del 8.0% y la máxima del 13.69%, y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la tasa promedio negociada fue de 7.92%. En el caso del financiamiento del FMO, como parte de las condiciones del mismo, se firmó un contrato de opción de compra - venta de acciones otorgado por los actuales accionistas.

Corriente	217,720,159
No corriente	398,613,125
	<u>616,333,284</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2014:

Año	Monto
2014	217,720,159
2015	188,833,885
2016	181,177,679
2017	19,915,440
Posterior al 2017	8,686,121
Total	<u>616,333,284</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

Institución financiera	2012				Saldo al 31 de diciembre de 2012
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Blueorchard Finance, S. A.	US\$	Marzo 2014	Contrato y pagaré	-	72,376,500
Tripple Jume B. V. ASN NOVIB Fonds	US\$	Febrero 2013	Contrato y pagaré	-	24,125,500
Impulse Microfinance Investment Fund N. V.	US\$	Mayo 2014	Contrato y pagaré	-	60,313,750
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US\$	Mayo 2014	Contrato y pagaré	-	7,539,219
Triodos Investment Management	US\$	Enero 2014	Contrato y pagaré	-	60,313,750
Banco de la Producción, S. A.	US\$ y C\$-CMV	Julio 2014	Pagaré, cesión de cartera 100% e hipoteca	26,073,910	6,579,115
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	C\$	Julio 2017	Contrato y pagaré	-	23,581,800
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	US\$	Julio 2017	Contrato y pagaré	-	72,376,500
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	US\$	Enero 2014	Pagaré y cartera cedida 110%.	-	20,104,584
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$-CMV	Abril 2014	Pagaré y cartera cedida 110%.	65,573,180	44,230,083
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	C\$-CMV	Marzo 2013	Contrato y Pagaré	-	12,352,255
Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)		Octubre 2013	Contrato y Pagaré	-	19,253
Deutsche Bank Microcredit Development Fund, Inc.	US\$	Enero 2013	Contrato y Pagaré	-	12,062,750
ACCION International in Microfinance, SPC	US\$	Septiembre 2016.	Contrato y Pagaré	-	48,251,000
ResponsAbility Global Microfinance Fund	US\$	Noviembre 2013.	Contrato y Pagaré	-	12,062,750
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	C\$	Marzo 2015.	Contrato y Pagaré	-	23,891,900
Total obligaciones					<u>500,180,709</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones					<u>10,585,625</u>
Gran total				<u>91,647,090</u>	<u>510,766,334</u>

En los financiamientos en córdobas sin mantenimiento y con mantenimiento de valor (C\$ y C\$ CMV) para las renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera negoció a una tasa mínima del 9.0% y la máxima del 13.17%, y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la tasa promedio negociada fue de 8.33%.

	Corriente	267,870,186
	No corriente	232,310,523
		<u>500,180,709</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2013:

Año	Monto
2013	267,870,186
2014	126,400,733
2015	49,432,345
2016	37,285,785
2017	19,191,660
Total	<u>500,180,709</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

Durante el año 2013, la financiera mantuvo contacto oportuno con los proveedores de recursos para el financiamiento y se obtuvieron los siguientes resultados:

- Se contrataron nuevas fuentes de financiamientos con proveedores internacionales.
- Se concluyeron satisfactoriamente los due diligence para renovaciones y nuevos financiamientos con los actuales organismos, los fondos se recibieron de manera fluida.
- Se mantienen la ampliación en los plazos y ofertas para mayores montos de financiamiento.
- Mejoras en las tasas de interés de las renovaciones y para nuevos financiamientos.
- Mejoras a ciertos indicadores financieros y otras condiciones requeridas por los organismos, esto producto de los buenos resultados en los indicadores de cierre de cartera durante el año 2013.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, la Financiera está en cumplimiento con todos los indicadores establecidos por las instituciones financieras (covenants).

Adicional al avance con el fondeo institucional, se finalizó en el año 2013 la Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija (ver nota 28).

De acuerdo a los resultados de la gestión de fondeo durante el 2013, el nivel de liquidez que presenta la Financiera al 31 de diciembre 2013 y el contacto oportuno con los diferentes organismos con el propósito de avanzar en el financiamiento requerido para el año 2014; la Administración de la financiera considera que este tema no causa riesgo alguno de negocio en marcha.

(16) Otras cuentas por pagar

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

	2013	2012
Impuesto sobre la renta por pagar	1,347,891	258,922
Cuentas por pagar a proveedores	2,185,632	1,689,873
Cuentas por pagar a empleados	-	9,861
Otros (a)	3,161,443	3,836,298
	<u>6,694,966</u>	<u>5,794,954</u>

- (a) El rubro de Otros incluye saldo por pagar de remesas enviadas por cuenta de Western Union al 31 de diciembre de 2013 por C\$253,705 (2012: C\$124,046) y saldos por abonos recibidos pendientes de aplicar por C\$526,875 (2012: C\$1,326,615).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(17) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficios a empleados (a)	24,267,090	19,737,330
Aportaciones patronales por pagar	987,442	941,554
Ingresos financieros diferidos	132,837	147,514
Comisiones diferidas por apertura de créditos	1,528,514	1,494,851
Otras provisiones	4,845,220	4,357,543
	<u>31,761,103</u>	<u>26,678,792</u>

(a) Beneficios a empleados

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	19,737,330	16,716,560
Provisiones generadas durante el año	18,605,244	25,186,182
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(14,075,485)</u>	<u>(22,165,412)</u>
Saldo al final	<u>24,267,089</u>	<u>19,737,330</u>

(18) Ingresos por ajuste monetario, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$14,089,958 (2012: C\$13,899,311), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(19) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aumento de provisión por cartera de créditos	11,488,143	6,298,610
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	507,934	312,906
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	282,533	1,362,905
	<u>12,278,610</u>	<u>7,974,421</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(4,420,989)	(5,441,098)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(1,605)	(91,743)
	<u>(4,422,594)</u>	<u>(5,532,841)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>7,856,016</u>	<u>2,441,580</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(20) Ingresos operativos diversos, neto

(a) Ingresos operativos diversos

	2013	2012
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	4,857,475	4,555,542
Seguros por cobertura de saldos	6,409,839	5,423,686
Ingresos por recuperaciones de gastos	2,131,946	1,410,279
Operaciones de cambio y arbitraje	2,388,822	2,138,189
Ingresos por penalización por cancelación anticipada	126,192	246,358
Recargas electrónicas	81,000	99,000
Gastos legales	-	12,155
Comisiones por cobranzas	31,826	70,655
Ganancia en venta de bienes de uso	264,887	158,977
Otros	1,319,073	1,025,164
	<u>17,611,060</u>	<u>15,140,005</u>

(b) Gastos operativos diversos

	2013	2012
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	6,926,117	4,114,111
Gastos generados por otros activos	315,645	659,521
Gastos por donaciones	816,186	654,301
Comisiones por giros y transferencias	162,468	209,369
Donaciones asumidas	46,217	90,163
IR pagado a cuenta de terceros	5,428	37,027
Pérdida por venta de bienes de uso	1,755	-
Operaciones de cambio y arbitraje	2,749	4,521
Otros	655,268	225,765
	<u>8,931,833</u>	<u>5,994,778</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>8,679,227</u>	<u>9,145,227</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(21) Gastos de administración

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

	2013	2012
Sueldos y salarios	61,756,952	53,365,267
Beneficios a empleados	17,711,867	14,923,275
Incentivos a empleados	11,956,667	9,050,476
Seguro social, aporte patronal	10,936,172	9,672,023
Pasajes y traslados	9,362,998	7,690,164
Seguridad	8,622,148	7,969,087
Energía y agua	6,969,884	5,939,170
Honorarios profesionales y asistencia técnica	6,710,158	7,570,006
Mantenimiento y reparaciones	6,629,762	5,434,643
Arrendamientos	5,964,401	5,518,494
Servicios de información	5,732,114	5,156,175
Capacitación	5,071,804	4,926,022
Depreciación	3,391,538	2,462,557
Papelería y útiles de oficina	2,969,095	3,167,169
Comisiones	2,877,449	1,886,921
Amortización	2,789,984	3,367,093
Comunicaciones	2,415,851	2,058,363
Alquileres de muebles y equipos	2,010,666	963,158
Seguros y fianzas	1,982,548	1,497,093
Viajes y viáticos	1,737,528	1,442,748
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	1,442,745	1,258,238
Remuneraciones a Directores y Fiscales	1,278,641	1,011,890
Transporte de efectivo y valores	1,126,222	1,037,925
Combustible y lubricantes	982,171	975,018
Correo	843,579	1,055,357
Publicidad y relaciones públicas	774,077	349,797
Impuestos, diferentes del impuesto sobre la renta	679,729	635,579
Suscripciones y afiliaciones	391,591	216,523
Gastos legales	284,884	302,603
Otros	6,333,726	4,929,971
	<u>191,736,951</u>	<u>165,832,805</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2013 fue de 445 (2012: 439).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

	2013	2012
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	653,367	685,210

(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 1.3 por millar de activos.

(23) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	2013	2012
Garantías recibidas en poder de terceros	1,539,404,526	1,348,557,541
Cuentas saneadas	183,075,613	168,968,586
Cartera dada en garantía	97,429,543	91,647,088
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	37,000,784	54,756,527
Inmuebles dados en garantía	17,783,206	19,979,364
Intereses y comisiones en suspenso	2,109,863	2,187,170
Cartera administrada de Fundación Fama	366,935	699,022
	1,877,170,470	1,686,795,298

(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 2013 fue de C\$5,964,401 (2012: C\$5,518,494). El gasto de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestra a continuación:

Año	Monto
2014	6,262,621
2015	6,575,752
2016	6,904,540
2017	7,249,767
2018	7,612,255
Total de los pagos mínimos	34,604,935

(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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(24) Capital social y dividendos

Composición del capital social

En resolución de Junta General de Accionistas No. JGOA-VIII-2011 del 26 de abril de 2011, los accionistas de la Financiera acordaron capitalizar la deuda subordinada con Fundación FAMA por US\$2 millones, resultando en un equivalente de C\$44,295,000, representado por 44,295 acciones nominativas de C\$1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascienden a C\$223,815,000 representado por 223,815 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una.

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no se decretaron ni se pagaron dividendos.

(25) Reservas patrimoniales

Con fecha 20 de diciembre de 2013 la Financiera aplicó traspaso de las reservas patrimoniales a resultados acumulados de años anteriores por un monto de C\$17,736,906 y fue aprobado por la Junta General de Accionista en acta número XI-2013 del día 16 de diciembre y aprobación de la Superintendencia de Bancos DS-DA&SC-3174-12-2013/VMUV del día 19 de diciembre de 2013. Dicho traslado se aplicó según lo establecido en la Ley General de Bancos, artículo 23, que establece que una institución financiera que hubiese sufrido pérdidas en cualquier liquidación anual deberá cubrirse en primer término con aplicaciones de las reservas especiales (patrimoniales) si las hubiere.

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

Los Bancos y Financieras en Nicaragua se rigen bajo el régimen de la Ley N°561, Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros. El organismo regulador de 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 a la Norma sobre actualización del capital social de las sociedades financieras, resolución No. CD-SIBOIF-712-4-ENE25-2102 de fecha 25 de enero de 2012, se actualiza el capital social mínimo requerido para sociedades financieras a C\$50,000,000. Las disposiciones de esta norma entran en vigencia a partir de su publicación en La Prensa del 9 de febrero de 2012. El capital mínimo requerido para operar como financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2013 y 2012 era de C\$50,000,000. La Financiera se encuentra en cumplimiento con este requerimiento.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(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 de Bancos vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia se requiere que:

- Los préstamos otorgados por la Financiera a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30% de la base de cálculo de capital.
- En caso de 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

	2013		2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	54,808,214	54,808,214	57,850,960	57,850,960
Cartera de créditos e intereses, neto	777,745,125	749,800,597	618,418,921	595,699,993
Otras cuentas por cobrar, neto	2,619,655	2,619,655	2,639,818	2,639,817
Total activos	835,172,994	807,228,466	678,909,699	656,190,770

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

	2013		2012	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor razonable
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	627,833,477	602,839,869	510,766,334	487,053,438

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

(c) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

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

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

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

(28) Hechos subsecuentes

(a) Programa de emisión de valores

Con fecha 23 de julio y 24 de septiembre de 2013, la Junta General de Accionistas y Junta Directiva aprobaron, respectivamente, el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por US\$4,000,000 (cuatro millones de dólares de los Estados Unidos de América) o su equivalente en córdobas con mantenimiento de valor. Este programa fue autorizado por la Superintendencia el 18 de febrero de 2014, en inscripción número 0384 y resolución número 0387.

(b) Norma sobre Actualización de Capital Social

Con fecha 19 de febrero de 2014, la Superintendencia promulgó la Norma sobre Actualización de Capital Social de las sociedades financieras mediante resolución CD-SIBOIF-822-2-FEBE19-2014, actualizando el capital social mínimo requerido a cincuenta y cinco millones de córdobas (C\$55,000,000) para las sociedades financieras, para las instituciones que a la entrada en vigencia de dicha norma, no tengan el capital mínimo, suscrito y pagado, deberán tenerlo pagado a más tardar siete (7) días calendario después de la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas. Al 31 de diciembre de 2013, la Financiera confirma estar en cumplimiento con el capital social suscrito y pagado requerido en esta actualización.

(c) Reforma Reglamento de Seguridad Social

A partir del 1 de enero de 2014, entro en vigencia la reforma al seguro social en el que se modifica el decreto No. 975 “Reglamento General al Seguro Social” donde se indica incremento del 1% para el INSS Patronal e incremento en el monto máximo para la retención del 17% del empleador, considerando como monto máximo de C\$54,964 y a partir del 1 de enero de 2015 C\$74,410.

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

Balance de situación

Notas a los estados financieros

(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	
Activos				
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	2,711,179	-	-	2,711,179
Banco Central de Nicaragua	26,006,872	-	-	26,006,872
Depósitos en instituciones financieras del país	19,695,813	-	-	19,695,813
Moneda extranjera				
Caja	1,356,176	-	-	1,356,176
Banco Central de Nicaragua	7,997	-	-	7,997
Depósitos en instituciones financieras del país	5,030,177	-	-	5,030,177
	<u>54,808,214</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54,808,214</u>
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	766,411,633	-	-	766,411,633
Créditos prorrogados	-	-	-	-
Créditos reestructurados	9,448,502	-	-	9,448,502
Créditos vencidos	9,792,391	-	-	9,792,391
Créditos en cobro judicial	1,669,111	-	-	1,669,111
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	16,717,913	-	-	16,717,913
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(26,294,425)	-	-	(26,294,425)
	<u>777,745,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>777,745,125</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	2,619,655	-	-	2,619,655
Bienes de uso, neto	15,297,406	-	-	15,297,406
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	3,742,423	-	-	3,742,423
Otros activos, neto	28,003,581	-	-	28,003,581
Total activos	<u>882,216,404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>882,216,404</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	627,833,477	-	-	627,833,477
Otras cuentas por pagar	5,636,920	-	1,058,045	6,694,965
Otros pasivos y provisiones	31,761,103	-	-	31,761,103
Total pasivos	<u>665,231,500</u>	<u>-</u>	<u>1,058,045</u>	<u>666,289,545</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	223,815,000	-	-	223,815,000
Reservas patrimoniales	-	-	4,811,843	4,811,843
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(39,967,097)	4,811,843	-	(44,778,940)
Resultados del período	33,137,000	1,058,045	-	32,078,955
Total patrimonio	<u>216,984,903</u>	<u>5,869,888</u>	<u>4,811,843</u>	<u>215,926,858</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>882,216,403</u>	<u>5,869,888</u>	<u>5,869,888</u>	<u>882,216,403</u>
Cuentas de orden	<u>1,879,366,627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,879,366,627</u>

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Notas a los estados financieros

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

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

	Saldos según antes de ajustes	Reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	479,042	-	-	479,042
Ingresos por inversiones en valores	299,682	-	-	299,682
Ingresos financieros por cartera de créditos	262,424,983	-	-	262,424,983
Otros ingresos financieros	1,003,423	-	-	1,003,423
Total ingresos financieros	264,207,130	-	-	264,207,130
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	46,329,037	-	-	46,329,037
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	-	-	-	-
Otros gastos financieros	4,260,637	-	-	4,260,637
Total gastos financieros	50,589,674	-	-	50,589,674
Margen financiero antes de ajuste monetario	213,617,456	-	-	213,617,456
Ingresos netos por ajustes monetarios	14,089,958	-	-	14,089,958
Margen financiero bruto	227,707,414	-	-	227,707,414
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,856,016)	-	-	(7,856,016)
Margen financiero, neto	219,851,398	-	-	219,851,398
Ingresos operativos diversos, neto	8,679,227	-	-	8,679,227
Resultado operativo bruto	228,530,625	-	-	228,530,625
Gastos de administración	(191,736,951)	-	-	(191,736,951)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	36,793,674	-	-	36,793,674
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(653,367)	-	-	(653,367)
Gasto por impuesto sobre la renta	(3,003,307)	1,058,045	-	(4,061,352)
Resultados del período	33,137,000	1,058,045	-	32,078,955

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(31) Asientos de ajustes y reclasificaciones

<u>N° de cuenta</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
	Reclasificación No. 1		
470102	Resultados del período no distribuibles	4,811,843	-
450101	Reserva legal	-	4,811,843
	Traslado a reserva legal del 15% de la utilidad neta del año, conforme lo establecido en la Ley 561, artículo 21.	4,811,843	4,811,843
	Ajuste No.1		
6506	Gasto de impuesto sobre la renta	1,058,045	-
2503	Impuesto por pagar	-	1,058,045
	Ajuste por complemento en el gasto de impuesto sobre la renta calculado sobre el 30% de la utilidad gravable.	1,058,045	1,058,045