

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

Índice de contenidos

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1-5
Balance de situación	6
Estado de resultados	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10-72

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Financiera FAMA, S. A. (la Financiera), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Financiera al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

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

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la nota 16 a los estados financieros, la cual indica que al 31 de diciembre de 2018 la Financiera presenta incumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos relacionados con financiamientos recibidos, y para los cuales se han obtenido las dispensas correspondientes cuyos vencimientos oscilan entre tres (3) a doce (12) meses después del 31 de diciembre de 2018. Nuestra opinión no es calificada por este asunto.

Asuntos clave de la auditoría

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



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

Provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos

Véanse las notas 3 (f) y 10 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es considerada como un asunto clave de enfoque de nuestra auditoría. La cartera de créditos bruta representa el 81 % del total de activos de la Financiera. La provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos es determinada de conformidad con lo estipulado en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida en la Resolución n.º CD-SIBOIF-547-1-AGOST20-2008 publicada por la Superintendencia.

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

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

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría para atender este asunto clave incluyeron:

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



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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.



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

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

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

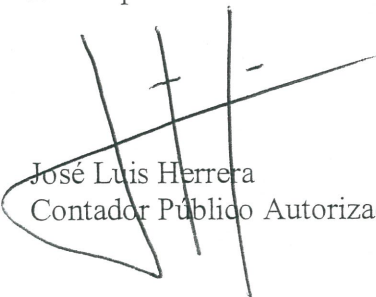
También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia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



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

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

KPMG


José Luis Herrera
Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
19 de marzo de 2019



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

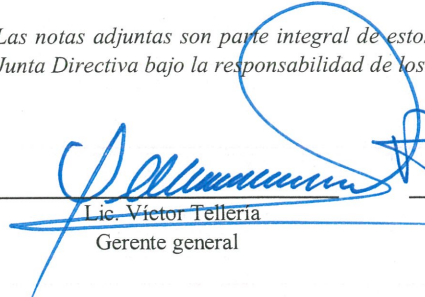
Balance de situación

31 de diciembre de 2018

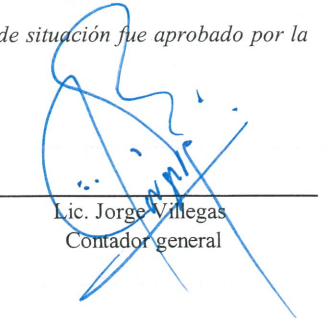
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		12,568,970	13,852,680
Banco Central de Nicaragua		3,519,097	63,120,658
Depósitos en instituciones financieras del país		40,272,658	39,644,692
Moneda extranjera			
Caja		8,734,960	9,447,232
Banco Central de Nicaragua		6,322,190	16,923,027
Depósitos en instituciones financieras del país		223,715,995	24,368,454
Depósitos en instituciones financieras del exterior		117,244,498	-
	9	<u>412,378,368</u>	<u>167,356,743</u>
Inversiones en valores, neto			
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		323,954	309,118
		<u>323,954</u>	<u>309,118</u>
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		1,413,626,151	1,983,488,177
Créditos prorrogados		10,469,055	-
Créditos reestructurados		81,128,041	33,371,706
Créditos vencidos		83,862,566	29,232,462
Créditos en cobro judicial		-	274,376
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		33,272,399	40,614,482
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(177,340,531)	(72,875,510)
	10	<u>1,445,017,681</u>	<u>2,014,105,693</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	11	25,221,775	23,696,956
Bienes de uso, neto	12	44,953,607	48,366,629
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13	8,301,527	6,368,356
Otros activos, neto	14	78,072,095	73,037,048
Total activos		<u>2,014,269,007</u>	<u>2,333,240,543</u>
Pasivos			
Otras obligaciones con el público	15	60,408,456	124,468,135
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	16	1,439,748,556	1,623,923,124
Otras cuentas por pagar	17	9,239,950	13,130,030
Otros pasivos y provisiones	18	52,043,891	65,347,896
Total pasivos		<u>1,561,440,853</u>	<u>1,826,869,185</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	25	345,032,000	345,032,000
Reservas patrimoniales		39,993,801	39,993,801
Resultados acumulados		67,802,353	121,345,557
Total patrimonio		<u>452,828,154</u>	<u>506,371,358</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>2,014,269,007</u>	<u>2,333,240,543</u>
Cuentas de orden	24	<u>2,378,516,816</u>	<u>3,100,718,344</u>

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


Lic. Víctor Tellería
Gerente general


Lic. Álvaro Rocha
Gerente financiero


Lic. Jorge Villegas
Contador general

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

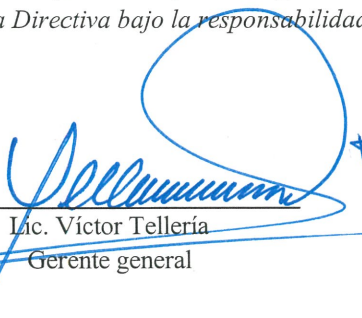
Estado de resultados

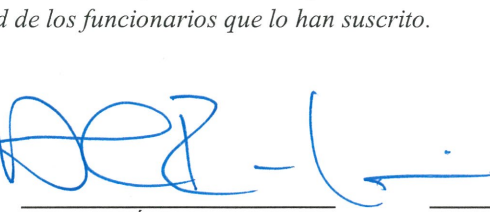
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

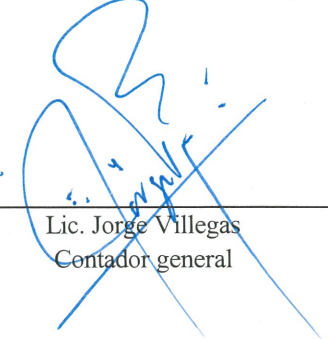
(Expresado en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		4,022,229	1,157,886
Ingresos por inversiones en valores		985,377	4,421
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		126,976	305,955
Ingresos financieros por cartera de créditos	10	632,681,349	657,943,513
Otros ingresos financieros		9,427,806	5,693,037
Total ingresos financieros		<u>647,243,737</u>	<u>665,104,812</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el público		6,873,161	18,058,814
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		148,890,300	138,270,263
Otros gastos financieros		9,098,058	9,943,347
Total gastos financieros		<u>164,861,519</u>	<u>166,272,424</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		482,382,218	498,832,388
Ingresos netos por ajustes monetarios	19	18,174,042	18,568,705
Margen financiero bruto		500,556,260	517,401,093
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	20	(197,581,662)	(54,404,383)
Margen financiero, neto		302,974,598	462,996,710
Ingresos operativos diversos, neto	21	14,881,733	27,208,442
Resultado operativo bruto		317,856,331	490,205,152
Gastos de administración	22	(358,630,509)	(371,235,280)
Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		(40,774,178)	118,969,872
Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)	23	(1,822,922)	(1,444,204)
Gasto por impuesto sobre la renta	7	(10,946,104)	(36,808,050)
Resultados del período		<u>(53,543,204)</u>	<u>80,717,618</u>

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


Lic. Víctor Tellería
Gerente general


Lic. Álvaro Rocha
Gerente financiero


Lic. Jorge Villegas
Contador general

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

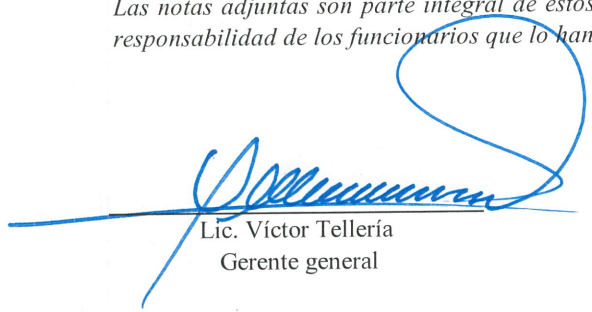
Estado de cambios en el patrimonio

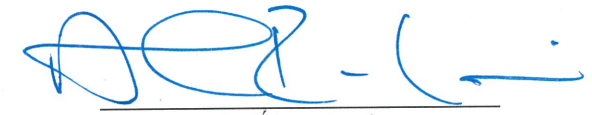
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

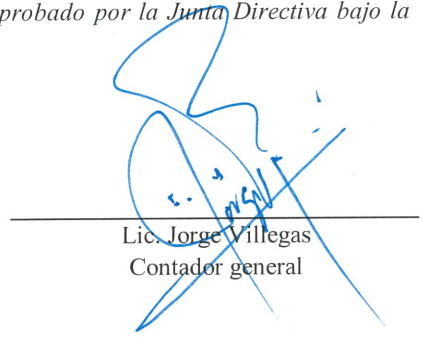
(Expresado en córdobas)

<u>Nombre de la cuenta</u>	<u>Nota</u>	<u>Capital social pagado</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2016		266,365,000	27,886,158	69,831,013	364,082,171
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Capitalizacion y aportacion de socios		78,667,000	-	-	78,667,000
Dividendos pagados		-	-	(17,095,431)	(17,095,431)
Resultados del período		-	-	80,717,618	80,717,618
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	12,107,643	(12,107,643)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	25	345,032,000	39,993,801	121,345,557	506,371,358
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Resultados del período		-	-	(53,543,204)	(53,543,204)
Saldo al al 30 de septiembre de 2018	25	345,032,000	39,993,801	67,802,353	452,828,154

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


Lic. Víctor Tellería
Gerente general


Lic. Álvaro Rocha
Gerente financiero


Lic. Jorge Villegas
Contador general

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

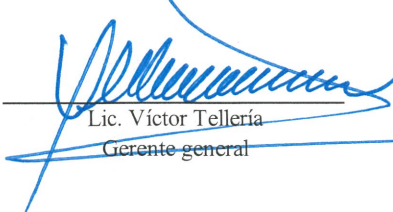
Estado de flujos de efectivo

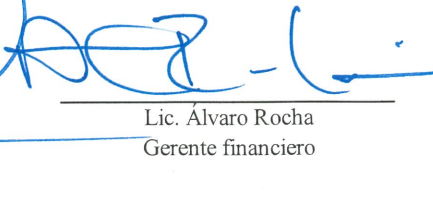
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

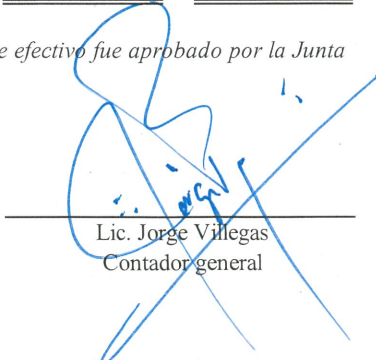
(Expresado en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		(53,543,204)	80,717,618
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	10, 20	158,025,393	49,844,836
Provisiones para otras cuentas por cobrar	11, 20	3,206,771	1,039,400
Provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos	13	3,788,648	2,210,246
Depreciaciones y amortizaciones	12, 14 y 22	29,420,516	29,838,762
Baja de bienes de uso	12	3,795,843	509,825
Variación neta en			
Cuentas por cobrar		(4,731,590)	13,024,463
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		7,342,083	(6,110,579)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		560	(1,209)
Otros activos		(19,838,316)	(46,733,308)
Otras cuentas por pagar		(3,890,080)	(2,531,603)
Otros pasivos		(13,304,005)	5,832,131
Intereses y otros cargos financieros por pagar		1,397,870	3,653,085
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>111,670,489</u>	<u>131,293,667</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		397,791,954	(351,360,265)
Variación neta de inversiones en valores		(15,396)	(307,909)
Adquisiciones de bienes de uso	12	(14,793,306)	(17,248,839)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>382,983,252</u>	<u>(368,917,013)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en			
Otras obligaciones con el público	15	(64,059,679)	(64,213,364)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(185,572,437)	325,124,527
Emisión de acciones		-	78,667,000
Pago de dividendos		-	(17,095,431)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(249,632,116)</u>	<u>322,482,732</u>
Variación neta		245,021,625	84,859,386
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	9	167,356,743	82,497,357
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>412,378,368</u>	<u>167,356,743</u>

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


Lic. Víctor Tellería
Gerente general


Lic. Álvaro Rocha
Gerente financiero


Lic. Jorge Villegas
Contador general

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

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

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

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

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

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 19 de marzo de 2019.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(2) Bases de presentación (continuación)

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del devengado.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2018, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$ 32.3305 (2017: C\$ 30.7909) por USD 1.

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

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

(b) Equivalentes de efectivo

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

(c) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

a. Para títulos valores cotizados en Bolsa de Valores

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

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

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

a. Inversiones disponibles para la venta

Las disminuciones en el valor de mercado de una inversión clasificada en la categoría de «Inversiones disponibles para la venta» que resulten del deterioro en su valor, se reconocerán 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 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

b. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(i) Intereses sobre cartera de créditos (continuación)

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

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

(ii) Comisiones financieras

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

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

(e) Impuesto sobre la renta

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(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 periodo determinado con base en la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria (Ley 822/2012) que entró en vigencia el 1 de enero de 2013 y la Ley 891/2014, de 18 de diciembre, de Reformas y Adiciones, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del balance de situación, y cualquier ajuste a la renta gravable de periodos anteriores.

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

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

En sesión ordinaria del mes de agosto de 2018, la Junta Directiva aprobó por unanimidad el documento «Condiciones Especiales para la Renegociación de Adeudos». En dicho documento se establecieron las políticas, responsabilidades, criterios, productos, condiciones y procedimientos para la atención de clientes afectados de manera directa o indirecta por la crisis sociopolítica que sobrelleva el país.

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Conforme la Resolución n.º CD-SIBOIF-1057-1-MAY29-2018 «Norma para el establecimiento de condiciones especiales para la renegociación de adeudos», se establecieron condiciones especiales temporales de alivio a los deudores, que les permitiera atender adecuadamente sus obligaciones ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago, como resultado de los hechos acontecidos en el país en el mes de abril del año 2018.

Estas modificaciones aplicaban a las condiciones originalmente pactadas en los contratos de crédito, para los créditos hipotecarios para vivienda, créditos comerciales y créditos de consumo, exceptuándose en este último caso las tarjetas de crédito y extra financiamientos, sin que estos ajustes se consideren como una reestructuración en los términos del artículo 36 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, a aquellos deudores cuyos créditos al 31 de marzo de 2018 tuvieran calificación de riesgo «A» o «B», encontrándose en estatus vigente y los otorgados dentro del período del mes de abril del 2018. Estas modificaciones se efectúan a solicitud formal del deudor, con un plazo máximo hasta el 31 de diciembre de 2018, y debían obtener la no objeción del Superintendente.

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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

(i) Comerciales (continuación)

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

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

Categoría	Porcentaje de provisión
A	1 %
B	5 %
C	20 %
D	50 %
E	100 %

(ii) Créditos de consumo, hipotecarios y microcréditos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Consumo

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

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

Hipotecarios

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

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

Conforme con la Resolución n.º CD-SIBOIF-1031-1-DIC4-2017 «Norma de reforma de los artículos 5, 14, 23 y 27 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio», a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente de cuarenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 40,000) para viviendas unifamiliares y cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (USD 50,000) para viviendas multifamiliares y clasificados en la categoría «A», se les asignará un porcentaje de cero (0 %) de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Microcréditos

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

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

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

(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(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 la recuperación de créditos, hasta que el bien se realice, y no deben ser inferiores a los siguientes porcentajes del valor del bien que se registra en libros:

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación	Porcentaje de provisión
(i) Bienes muebles	
Desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien	30 %
Después de 6 meses hasta los 12 meses	50 %
Después de 12 meses de la adjudicación	100 %
(ii) Bienes inmuebles	
Desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien	
Después de 6 meses hasta los 12 meses	30 %
Después de 12 meses hasta los 24 meses	50 %
Después de 24 meses hasta los 36 meses	75 %
Después de 36 meses de la adjudicación	100 %

Provisión asignada al crédito
antes de la adjudicación

(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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Bienes de uso, neto (continuación)

(ii) Gastos subsecuentes

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

(iii) Depreciación

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

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

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

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

(i) Reserva patrimonial

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(j) Otras obligaciones con el público (continuación)

Estas obligaciones representan la captación de recursos provenientes del público, tales como la colocación de bonos, según la emisión de «Valores estandarizados de renta fija».

Intereses sobre otras obligaciones con el público

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

(k) Provisiones

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

(l) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(l) Beneficios a empleados (continuación)

(iii) Aguinaldo

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

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

(m) Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

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

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

Gestión del riesgo

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

La Junta Directiva de la Financiera aprobó las Políticas para la Gestión Integral de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales podría estar expuesta la Financiera; ha creado el Comité de Riesgos conformado por cinco directores miembros y ejecutivos clave con voz, pero sin voto, el cual está encargado de identificar, medir, monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de ellos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, riesgo tecnológico y capitalización, entre otros.

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

(b) Riesgo de crédito

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

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

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

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

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

La Financiera no tiene concentración con grupos vinculados. Como política interna ha establecido que el límite de crédito por deudor o unidad de riesgo no podrán exceder el monto de cien mil dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en córdobas, cuando los créditos hayan sido concedidos para financiar diferentes actividades, con diferentes productos y destinos. Se exceptúa de la disposición anterior aquellos clientes a quienes se les ha otorgado un monto mayor conforme con las políticas anteriores que demuestren un buen comportamiento y capacidad de pago. Adicionalmente, el saldo deudor de un solo cliente no puede exceder el uno por ciento (1 %) del patrimonio de la Financiera.

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

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

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición total de los créditos vinculados a ejecutivos de la Financiera que no son socios ni miembros de la Junta Directiva es de C\$ 455,005 (2017: C\$ 542,170), que representan el 0.1080 % (2017: 0.0965 %) de la base de cálculo de capital.

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

(c) Riesgo de liquidez

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

RCL mínimo	Fecha
70 %	1 de julio de 2017
80 %	1 de julio de 2018
90 %	1 de julio de 2019
100 %	1 de julio de 2020

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

A la fecha de estos estados financieros, la Financiera, tanto en el modelo normativo como en el interno, ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia y las políticas internas. Adicionalmente, la Financiera efectúa el cálculo del índice de cobertura de liquidez que permite mantener suficientes activos líquidos de elevada calidad para cubrir desembolsos de efectivo en situaciones de acuerdo a las necesidades a corto plazo (treinta días), al cierre de diciembre de 2018 este índice fue de 738 % siendo 100 % el indicador mínimo aprobado en Comité de Riesgos y Junta Directiva.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

		2018						
		0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	Total
I.	Distribución según plazo de vencimiento residual contractual							
	Activos							
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	324	324
	Cartera de crédito	129,965	29,844	66,099	316,012	418,150	1,074,962	2,035,032
	Total (I)	129,965	29,844	66,099	316,012	418,150	1,075,286	2,035,356
	Pasivos							
	Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17,178	-	18,141	127,813	190,613	1,265,167	1,618,912
	Total (II)	17,178	-	18,141	127,813	190,613	1,265,167	1,618,912
	Brecha (I) - (II)	112,787	29,844	47,958	188,199	227,537	(189,881)	416,444
II.	Distribución según supuestos							
	Activos							
	Disponibilidades	412,378	-	-	-	-	-	412,378
	Otras cuentas por cobrar	27,322	-	-	-	-	-	27,322
	Total (III)	439,700	-	-	-	-	-	439,700
	Pasivos							
	Otras obligaciones	-	-	-	913	46,146	13,448	60,507
	Otras cuentas por pagar	9,240	-	-	-	-	-	9,240
	Total (IV)	9,240	-	-	913	46,146	13,448	69,747
	Brecha (III) - (IV)	430,460	-	-	(913)	(46,146)	(13,448)	369,953
	Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	543,247	29,844	47,958	187,286	181,391	(203,329)	786,397
	Brecha acumulada (V)	543,247	573,091	621,049	808,335	989,726	786,397	1,572,794

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

	2017					
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días
I. Distribución según plazo de vencimiento residual contractual						
Activos						
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	309	-	-	-	-	309
Cartera de crédito	114,232	54,964	92,828	443,231	563,751	2,556,543
Total (I)	<u>114,541</u>	<u>54,964</u>	<u>92,828</u>	<u>443,231</u>	<u>563,751</u>	<u>2,556,852</u>
Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	18,410	32,057	28,368	145,694	262,937	1,331,548
Total (II)	<u>18,410</u>	<u>32,057</u>	<u>28,368</u>	<u>145,694</u>	<u>262,937</u>	<u>1,331,548</u>
Brecha (I) - (II)	<u>96,131</u>	<u>22,907</u>	<u>64,460</u>	<u>297,537</u>	<u>300,814</u>	<u>737,838</u>
II. Distribución según supuestos						
Activos						
Disponibilidades	167,357	-	-	-	-	167,357
Otras cuentas por cobrar	24,378	-	-	-	-	24,378
Total (III)	<u>191,735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>191,735</u>
Pasivos						
Otras obligaciones	-	-	3,126	1,882	30,818	94,125
Otras cuentas por pagar	13,130	-	-	-	-	13,130
Total (IV)	<u>13,130</u>	<u>-</u>	<u>3,126</u>	<u>1,882</u>	<u>30,818</u>	<u>143,081</u>
Brecha (III) - (IV)	<u>178,605</u>	<u>-</u>	<u>(3,126)</u>	<u>(1,882)</u>	<u>(30,818)</u>	<u>48,654</u>
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	<u>274,736</u>	<u>22,907</u>	<u>61,334</u>	<u>295,655</u>	<u>269,996</u>	<u>786,492</u>
Brecha acumulada (V)	<u>274,736</u>	<u>297,643</u>	<u>358,977</u>	<u>654,632</u>	<u>924,628</u>	<u>1,572,984</u>

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

(ii) Calce de moneda

	2018			2017		
	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos monetarios						
Disponibilidades	356,017,644	33,163,274	389,180,918	50,738,713	25,248,163	75,986,876
Inversiones	323,954	-	323,954	309,118	-	309,118
Cartera de créditos, neta	304,478,987	1,091,454,753	1,395,933,740	424,038,044	1,322,739,467	1,746,777,511
Otras cuentas por cobrar	24,099,079	-	24,099,079	19,727,066	-	19,727,066
Otros activos, neto	-	-	-	527,738	-	527,738
Total de activos monetarios	684,919,664	1,124,618,027	1,809,537,691	495,340,679	1,347,987,630	1,843,328,309
Pasivos monetarios						
Otras obligaciones con el público	37,522,659	22,786,509	60,309,168	80,927,767	43,342,287	124,270,054
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	618,459,769	671,091,864	1,289,551,633	520,258,737	839,148,992	1,359,407,729
Cuentas por pagar	543,060	-	543,060	798,596	25,453	824,049
Otros pasivos	529,337	-	529,337	8,689,727	-	8,689,727
Total de pasivos monetarios	657,054,825	693,878,373	1,350,933,198	610,674,827	882,516,732	1,493,191,559
Calce (descalce) de moneda	27,864,839	430,739,654	458,604,493	(115,334,148)	465,470,898	350,136,750

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

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

(e) Riesgo operativo y tecnológico

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Financiera cumple con lo establecido en la normativa concerniente a la gestión del Riesgo Operativo y Tecnológico, las que corresponden a la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010) y a la Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico (CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007). En materia de los riesgos en cuestión, se obtienen avances relativos y acorde con los planes establecidos por la Superintendencia, de manera que la Financiera ha dado un pleno cumplimiento, el cual es monitoreado por la Junta Directiva mediante los comités respectivos.

(f) Riesgo legal y de cumplimiento normativo

La Financiera dispone de políticas y procedimientos para una gestión integral del riesgo legal y de cumplimiento normativo a nivel institucional, así como de una estructura funcional soportada por las diferentes áreas involucradas; con el fin de minimizar cualquier materialidad que impacte a la institución, derivadas en sanciones legales y normativas, pérdida financiera o afectaciones de reputación institucional. Por otro lado, la gestión de dichos riesgos es supervisada mediante los comités definidos por la Junta Directiva. El enfoque de la gestión del riesgo de cumplimiento normativo está en función, tal y como lo define la Superintendencia; de manera que busca el establecimiento de una cultura de cumplimiento en todos los niveles de la Financiera, con lineamientos claramente definidos. Durante los periodos 2018 y 2017 la Financiera no recibió ninguna multa de la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

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

(h) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar una Institución Financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2018 es de C\$ 60,000,000 (ver nota 26).

(ii) Capital regulado

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(4) Administración del riesgo financiero (continuación)

(h) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

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

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

	2018	2017
Disponibilidades	141,594	-
Cartera de créditos, neta	1,824,786	2,282,465
Otras cuentas por cobrar, netas	18,060	17,508
Bienes de uso, netos	44,954	48,367
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	8,302	6,368
Otros activos, netos	28,321	33,832
Activos ponderados por riesgo	2,066,017	2,388,540
Activos nocionales por riesgo cambiario	229,302	348,070
Total activos ponderados por riesgo	2,295,319	2,736,610
Capital mínimo requerido	229,532	273,661
Capital social pagado	345,032	345,032
Reserva legal	39,994	39,994
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	(40,195)	(39,205)
Capital primario	344,831	345,821
Resultados del año	(53,543)	80,718
Resultados de períodos anteriores	121,346	40,628
Provisiones genéricas	26,632	5,810
Capital secundario	94,435	127,156
Base de adecuación de capital	439,266	472,977
Relación capital adecuado/activos ponderados	19.14 %	17.28 %

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(5) Activos sujetos a restricción

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

- Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras locales por C\$ 34,443,911 (2017: C\$ 222,993,340).
- Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presentan inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras locales por C\$ 17,783,206.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

	2018			
	Ejecutivos	Accionistas	Directores	Total
Activos				-
Cartera de créditos, neta	455,005	-	-	455,005
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	2,310	-	-	2,310
Otras cuentas por cobrar, neta	-	100,823	84,297	185,120
Otros activos	-	-	-	-
	<u>457,315</u>	<u>100,823</u>	<u>84,297</u>	<u>642,435</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	205,638,450	-	205,638,450
Cuentas por pagar diversas	-	66,251	-	66,251
Intereses por pagar	-	3,494,505	-	3,494,505
	<u>-</u>	<u>209,199,206</u>	<u>-</u>	<u>209,199,206</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos				
Ingresos financieros por cartera de créditos	61,011	-	-	61,011
	<u>61,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>61,011</u>
Gastos financieros por obligaciones				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	10,301,154	-	10,301,154
Comisiones por fondeo	-	882,755	-	882,755
	<u>-</u>	<u>11,183,909</u>	<u>-</u>	<u>11,183,909</u>
Ingresos por provisión de la cartera de créditos				
Provisiones de cartera	34,047	-	-	34,047
	<u>34,047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,047</u>
Gastos por provision de la cartera de créditos				
Provisiones de cartera	2,166	-	-	2,166
	<u>2,166</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,166</u>
Gastos de administración				
Dietas pagadas por Junta Directiva y Comités	-	-	3,418,913	3,418,913
Capacitaciones / Alquileres	-	4,173,252	-	4,173,252
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	2,388,601	26,304	2,414,905
Membresías	-	146,750	-	146,750
Alquiler de local	-	754,031	333,595	1,087,626
	<u>-</u>	<u>7,462,634</u>	<u>3,778,812</u>	<u>11,241,446</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

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

	2017			
	Ejecutivos	Accionistas	Directores	Total
Activos				
Efectivo	-	61,571,569	-	61,571,569
Cartera de créditos, neta	542,170	-	-	542,170
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	2,270	-	-	2,270
Otras cuentas por cobrar, neta	-	86,215	-	86,215
Otras activos	-	3,636,290	-	3,636,290
	<u>544,440</u>	<u>65,294,074</u>	<u>-</u>	<u>65,838,514</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	238,811,050	-	238,811,050
Cuentas por pagar diversas	-	1,944,320	-	1,944,320
Intereses por pagar	-	12,205,222	-	12,205,222
	<u>-</u>	<u>252,960,592</u>	<u>-</u>	<u>252,960,592</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	-	78,667,000	-	78,667,000
Resultados acumulados	-	(17,095,431)	-	(17,095,431)
	<u>-</u>	<u>61,571,569</u>	<u>-</u>	<u>61,571,569</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos				
Ingresos financieros por cartera de créditos	52,869	-	-	52,869
	<u>52,869</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,869</u>
Gastos financieros por obligaciones				
Instituciones financieras y otros financiamientos	-	27,741,558	-	27,741,558
Comisiones por fondeo	-	953,992	-	953,992
	<u>-</u>	<u>28,695,550</u>	<u>-</u>	<u>28,695,550</u>
Gastos por provisión de la cartera de créditos				
Provisiones de cartera	3,031	-	-	3,031
	<u>3,031</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,031</u>
Gastos de administración				
Dietas pagadas por Junta Directiva y Comités	-	2,811,243	459,097	3,270,340
Capacitaciones / Alquileres	-	5,165,606	-	5,165,606
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	1,939,008	-	1,939,008
Membresías	-	98,826	-	98,826
Alquiler de local	-	1,161,405	-	1,161,405
	<u>-</u>	<u>11,176,088</u>	<u>459,097</u>	<u>11,635,185</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(7) Gasto por impuesto sobre la renta

A continuación, se presenta una conciliación del cálculo del gasto por impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2018:

	2018
Ingresos brutos:	
Ingresos financieros	647,243,737
Ingresos por ajustes monetarios	92,850,730
Ingresos operativos diversos	33,343,044
Recuperaciones de créditos saneados	1,555,709
Recuperaciones de otras cuentas por cobrar	1,069,871
Ingresos por disminución de provisiones	318,547,272
Total de ingresos brutos	<u>1,094,610,363</u>
Pago mínimo definitivo (1 %)	<u>10,946,104</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u><u>10,946,104</u></u>

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

	2017
Resultados antes del impuesto sobre la renta	<u>118,969,872</u>
Menos:	
Contribuciones por leyes especiales (nota 23)	<u>(1,444,204)</u>
Renta gravable	<u>117,525,668</u>
Impuesto sobre la renta (30 %)	35,257,700
Más:	
Efecto impositivo por gastos no deducibles (30 %)	<u>1,550,350</u>
Gasto por impuesto sobre la renta	<u><u>36,808,050</u></u>

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(7) Gasto por impuesto sobre la renta (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018 el gasto por el impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó conforme al 1 % aplicable a la renta gravable, por presentar pérdida.

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

El 30 de junio de 2017 entraron en vigencia las disposiciones contenidas en el Capítulo V, del Título I de la Ley 822/2012, referida a precios de transferencia, que establecen que las operaciones así como las adquisiciones o transmisiones gratuitas, que se realicen entre partes relacionadas, entre un residente y un no residente, y entre un residente y aquellos que operen en régimen de zonas francas y tengan efectos en la determinación de la renta imponible del período fiscal en que realiza la operación o en los siguientes períodos, sean valoradas de acuerdo con el principio de libre competencia. A la fecha de la presentación de la declaración anual del impuesto sobre la renta, la Compañía debe tener la información, documentos y análisis suficiente para valorar sus operaciones con partes relacionadas. No obstante, la Compañía solo deberá aportar la documentación establecida, a requerimiento de la Administración Tributaria.

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

(8) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta pagado	10,946,104	36,808,050
Intereses pagados	152,394,397	126,627,085

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

	2018	2017
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	8,655,414	7,002,742
Traslado de provisión de la cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	2,088,400	1,250,311
Traspaso de los resultados acumulados a reservas patrimoniales	-	12,107,643

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(9) Disponibilidades

	2018	2017
Moneda nacional		
Efectivo en caja	12,568,970	13,852,680
Depósitos en el BCN	3,519,097	63,120,658
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	<u>40,272,658</u>	<u>39,644,692</u>
	<u>56,360,725</u>	<u>116,618,030</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	8,734,960	9,447,232
Depósitos en el BCN	6,322,190	16,923,027
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	223,715,995	24,368,454
Depósitos en instituciones financieras del exterior	<u>117,244,498</u>	<u>-</u>
	<u>356,017,643</u>	<u>50,738,713</u>
Total de disponibilidades	<u><u>412,378,368</u></u>	<u><u>167,356,743</u></u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2018, incluyen saldos en moneda extranjera por USD 11,011,820 (C\$ 356,017,644) [(2017: USD 1,647,848 (C\$ 50,738,713))].

El efectivo depositado en el BCN por USD 195,549 (C\$ 6,322,190) [(2017: USD 549,611 (C\$ 16,923,027))] y C\$ 3,519,097 (2017: C\$ 63,120,658) se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con bancos del país y del exterior, así como para cubrir el encaje legal por los bonos emitidos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta

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

2018						
	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	Cobro judicial	Total
Préstamos						
Consumo	434,777,006	1,557,259	17,154,053	7,977,931	-	461,466,249
Comerciales	134,707,276	4,592,356	2,852,352	11,092,647	-	153,244,631
Hipotecarios	9,144,805	515,804	704,986	1,003,138	-	11,368,733
Microcréditos	834,997,064	3,803,637	60,416,650	63,788,849	-	963,006,200
	<u>1,413,626,151</u>	<u>10,469,056</u>	<u>81,128,041</u>	<u>83,862,565</u>	<u>-</u>	<u>1,589,085,813</u>
Intereses por cobrar sobre créditos						33,272,399
Total de cartera de créditos						1,622,358,212
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos						(177,340,531)
						<u>1,445,017,681</u>

2017						
	Vigentes	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	Cobro judicial	Total
Préstamos						
Consumo	575,857,931	-	3,069,232	2,733,556	-	581,660,719
Comerciales	208,075,752	-	2,056,771	2,611,429	232,942	212,976,894
Hipotecarios	17,530,897	-	372,842	-	-	17,903,739
Microcréditos	1,182,023,597	-	27,872,861	23,887,477	41,434	1,233,825,369
	<u>1,983,488,177</u>	<u>-</u>	<u>33,371,706</u>	<u>29,232,462</u>	<u>274,376</u>	<u>2,046,366,721</u>
Intereses por cobrar sobre créditos						40,614,482
Total de cartera de créditos						2,086,981,203
Provisión por incobrabilidad para cartera de créditos						(72,875,510)
						<u>2,014,105,693</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero	72,875,510	54,958,342
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	158,025,393	49,844,836
Deslizamiento cambiario	5,690,232	2,721,371
Menos:		
Saneamiento de créditos	(57,162,204)	(33,398,728)
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (nota 13)	(2,088,400)	(1,250,311)
Saldo al 31 de diciembre	<u>177,340,531</u>	<u>72,875,510</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por categoría de riesgo

2018														
Categorías	Comerciales			Consumo			Hipotecarios			Microcréditos			Total	
	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas	
	Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	494	126,692,830	1,266,927	11,065	429,724,126	8,594,482	60	9,786,583	97,865	25,918	812,238,345	8,122,403	37,537	1,378,441,884
B	46	12,413,044	620,653	262	9,914,869	495,747	1	190,876	9,544	1,207	42,379,892	2,118,994	1,516	64,898,681
C	10	2,089,847	417,969	244	14,492,855	2,898,570	1	451,414	90,283	737	26,097,953	5,219,592	992	43,132,069
D	33	6,910,493	3,455,246	372	13,337,401	6,668,697	1	99,074	49,537	507	17,501,948	8,750,975	913	37,848,916
E	32	7,364,615	6,390,174	73	3,466,275	3,466,275	6	1,017,427	1,017,427	3,734	86,188,345	86,188,345	3,845	98,036,662
Subtotal cartera clasificada	615	155,470,829	12,150,969	12,016	470,935,526	22,123,771	69	11,545,374	1,264,656	32,103	984,406,483	110,400,309	44,803	1,622,358,212
Provisión genérica y anticíclica														31,400,826
														177,340,531

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

Nota: Estos montos incluyen principal e intereses corrientes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

Calificación	2018			2017		
	Cantidad de créditos	Principal e intereses corrientes	Relación porcentual	Cantidad de créditos	Principal e intereses corrientes	Relación porcentual
A	494	126,692,830	81 %	764	207,531,276	96 %
B	46	12,413,044	8 %	13	3,224,786	2 %
C	10	2,089,847	1 %	5	802,685	-
D	33	6,910,493	5 %	11	2,144,452	1 %
E	32	7,364,615	5 %	9	2,171,476	1 %
	<u>615</u>	<u>155,470,829</u>	<u>100 %</u>	<u>802</u>	<u>215,874,675</u>	<u>100 %</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración			
	2018	Relación porcentual	2017	Relación porcentual
Microcréditos	984,406,483	61 %	1,260,483,719	61 %
Consumo	470,935,526	29 %	592,474,613	28 %
Comercio	155,470,829	9 %	215,874,675	10 %
Hipotecarios	11,545,374	1 %	18,148,196	1 %
	<u>1,622,358,212</u>	<u>100 %</u>	<u>2,086,981,203</u>	<u>100 %</u>

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	2018		2017	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Managua	600,098,095	37 %	805,646,986	39 %
Pacífico	546,724,234	34 %	677,477,368	32 %
Norte	314,072,085	19 %	327,653,651	16 %
Centro	161,463,798	10 %	276,203,198	13 %
	<u>1,622,358,212</u>	<u>100 %</u>	<u>2,086,981,203</u>	<u>100 %</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

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

Actividad económica	2018		2017	
	Cartera vencida	Relación porcentual	Cartera vencida	Relación porcentual
Microcréditos	63,788,849	76 %	23,928,911	81 %
Comerciales	11,092,647	13 %	2,844,371	10 %
Consumo	7,977,931	10 %	2,733,556	9 %
Hipotecarios	1,003,138	1 %	-	-
Total general	83,862,565	100 %	29,506,838	100 %

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

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

		2018						
Banda de tiempo (días)	Cantidad de créditos	Comercial	Microcréditos	Consumo	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	1,340	5,644,850	18,434,459	7,977,931	449,358	32,506,598	39 %	25,842,405
181 a 365	2,408	5,447,797	45,354,390	-	553,780	51,355,967	61 %	51,005,054
366 a 730	-	-	-	-	-	-	-	-
Más de 730 días	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>3,748</u>	<u>11,092,647</u>	<u>63,788,849</u>	<u>7,977,931</u>	<u>1,003,138</u>	<u>83,862,565</u>	<u>100 %</u>	<u>76,847,459</u>

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La crisis sociopolítica que inició en abril de 2018 impactó de manera negativa en la calidad de la cartera de la Financiera debido a la disminución importante en el comercio ya que algunos clientes fueron saqueados, quemados sus negocios y otros tuvieron que dejar el país.

A pesar de las reestructuraciones y renegociaciones aplicando la norma CERA emitida por la Superintendencia, esta situación causó que el monto de cartera vencida al 31 de diciembre de 2018 fue de C\$ 83,862,565 equivalentes a 5.28 % (2017: C\$ 29,506,838 equivalentes a 1.43 %) del total de la cartera de la Financiera.

Garantías adicionales por reestructuración

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

Ingresos financieros

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Microcréditos	405,799,644	429,129,881
Consumo	178,871,207	175,114,665
Comercial	44,113,863	48,960,789
Hipotecaria	3,896,635	4,738,178
	<u>632,681,349</u>	<u>657,943,513</u>

Líneas de crédito pendientes de utilización

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Microcréditos	112,635,112	129,097,923
Comercial	30,820,820	36,209,116
	<u>143,455,932</u>	<u>165,307,039</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos fue de C\$ 57,162,204 (2017: C\$ 33,398,728). Al 31 de diciembre de 2018 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\$ 24,050,442 (2017: C\$ 6,079,712).

(11) Otras cuentas por cobrar, neta

	2018	2017
Anticipos a proveedores (a)	13,816,091	12,015,020
Gastos por recuperar	685,749	909,229
Depósitos en garantía	913,033	808,600
Otras comisiones por cobrar	862,738	649,281
Cuentas por cobrar al personal	50,487	81,698
Otros (b)	10,994,104	9,913,704
	<u>27,322,202</u>	<u>24,377,532</u>
Estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso	<u>(2,100,427)</u>	<u>(680,576)</u>
	<u>25,221,775</u>	<u>23,696,956</u>

(a) Principalmente corresponde al anticipo por el desarrollo del nuevo sistema de Riesgo y *web* de la Financiera por C\$ 6.5 millones y por el pago anticipado por desarrollo de planos para el nuevo edificio de la Financiera por C\$ 2.2 millones, así como, remodelaciones al nuevo local para Ventanilla de León y el desarrollo de la herramienta móvil.

(b) Principalmente corresponde a saldos por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Union al 31 de diciembre de 2018 por C\$ 8,268,737 (2017: C\$ 5,524,454), los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	680,577	646,869
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 20)	3,206,771	1,039,400
Menos: Saneamiento	<u>(1,786,921)</u>	<u>(1,005,693)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,100,427</u>	<u>680,576</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(12) Bienes de uso, neto

	2018					
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipos rodantes	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2018	2,303,522	12,759,411	30,020,512	50,541,031	5,398,101	101,022,577
Adiciones	-	122,759	6,706,188	7,964,359	-	14,793,306
Baja de activos	-	-	(1,123,652)	(2,826,189)	-	(3,949,841)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,303,522	12,882,170	35,603,048	55,679,201	5,398,101	111,866,042
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2018	-	3,672,992	14,488,011	30,865,115	3,629,830	52,655,948
Adiciones	-	809,317	4,958,828	7,993,842	648,498	14,410,485
Baja de activos	-	-	(153,998)	-	-	(153,998)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	4,482,309	19,292,841	38,858,957	4,278,328	66,912,435
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2018	2,303,522	9,086,419	15,532,501	19,675,916	1,768,271	48,366,629
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,303,522	8,399,861	16,310,207	16,820,244	1,119,773	44,953,607
	2017					
	Terrenos	Edificios	Mobiliario y equipos	Equipos de computación	Equipos rodantes	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2017	2,303,522	12,482,790	22,076,341	46,655,356	5,066,878	88,584,887
Adiciones	-	276,621	8,987,491	7,087,747	896,980	17,248,839
Baja de activos	-	-	(1,043,320)	(3,202,072)	(565,757)	(4,811,149)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,303,522	12,759,411	30,020,512	50,541,031	5,398,101	101,022,577
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2017	-	2,874,352	11,458,559	26,340,936	3,239,397	43,913,244
Adiciones	-	798,640	3,878,538	7,480,366	886,484	13,044,028
Baja de activos	-	-	(849,086)	(2,956,187)	(496,051)	(4,301,324)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	3,672,992	14,488,011	30,865,115	3,629,830	52,655,948
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2017	2,303,522	9,608,438	10,617,782	20,314,420	1,827,481	44,671,643
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,303,522	9,086,419	15,532,501	19,675,916	1,768,271	48,366,629

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2018	2017
Bienes recibidos en recuperación de créditos	28,473,215	23,005,646
Menos:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(20,171,688)	(16,637,290)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	<u>8,301,527</u>	<u>6,368,356</u>

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

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	16,637,290	15,935,505
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	3,788,648	2,210,246
Provisión proveniente de cartera de créditos (nota 10)	2,088,400	1,250,311
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(2,342,650)	(2,758,772)
Saldo al 31 de diciembre	<u>20,171,688</u>	<u>16,637,290</u>

(14) Otros activos, neto

	2018	2017
Gastos pagados por anticipado	23,009,459	20,546,012
Mejoras en propiedades arrendadas	48,415,611	43,746,383
Costos de programas informáticos (a)	71,435,816	60,996,749
Otros (b)	4,196,690	1,723,354
	124,048,117	106,466,486
Amortización acumulada	(84,425,457)	(69,415,426)
	<u>39,622,660</u>	<u>37,051,060</u>
Bienes diversos (c)	15,439,976	15,439,976
	<u>78,072,095</u>	<u>73,037,048</u>

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

(b) La subcuenta de «Otros» incluye los saldos de papelería y uniformes por C\$ 2,255,389 (2017: C\$ 1,723,354).

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(14) Otros activos, neto (continuación)

La amortización de los cargos diferidos, *software* y mejoras a las propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2018, fue de C\$ 15,010,031 (2017: C\$ 16,794,734).

(15) Otras obligaciones con el público

Las otras obligaciones con el público corresponden a bonos emitidos por la Financiera, al 31 de diciembre de 2018, del programa de Valores Estandarizados de Renta Fija por la cantidad de ocho millones de dólares netos (USD 8,000,000), bajo la inscripción n.º 0398. El monto total del programa de emisiones fue aprobado por la Superintendencia en la Resolución n.º 0410, la cual fue notificada a través de una certificación emitida el día 14 de abril de 2016.

En el 2018 se emitieron cuatro series contenidas en una oferta pública con plazos entre 360 a 720 días y tasas de interés que van del 5.75 % al 6.75 %, de acuerdo con los montos y plazos de cada serie.

Las emisiones corresponden a renovación por el equivalente a ochocientos mil dólares (USD 800,000), las cuales se colocaron de la siguiente manera:

Emisiones	Detalle por moneda (Expresados en dólares)			
	C\$	CMV	USD	Total
Renovación	-	200,000	600,000	800,000
Total	-	200,000	600,000	800,000

Al 31 de diciembre de 2018, la Financiera ha captado a través de emisiones de bonos un total de USD 2,619,812 equivalente a C\$ 84,699,824 con intereses a la fecha por USD 17,000 equivalentes a C\$ 574,686.

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

	Obligaciones	Intereses
Otras obligaciones con el público	58,194,900	396,825
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (ver nota 16)	26,504,925	177,861
	<u>84,699,825</u>	<u>574,686</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(15) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

Al 31 de diciembre de 2018, la Financiera ha captado a través de emisiones de bonos un total de USD 2,619,812 equivalente a C\$ 84,699,825 con valor facial de USD 1,000 e intereses a la fecha por USD 17,000 equivalentes a C\$ 574,684 de los cuales se encuentran registrados en obligaciones con organismos e instituciones financieras el monto de USD 819,812 equivalente a C\$ 26,504,925 de acuerdo con la circular de SIOBIF- DS-DA&SC-4661-11-2017-VMUV.

Los vencimientos de las obligaciones con el público negociables y vigentes al 31 de diciembre de 2018 se presentan a continuación:

Serie	Plazo del bono	Cantidad bonos emitidos	Cantidad bonos colocados	Valor facial USD	Fecha de vencimiento	Tasa	2018	
							Valor	
							Dólares	Córdobas
FAM-12-2018-1	360	200	200	1,000	23/05/2019	5.75 %	200,000	6,466,100
FAM-12-2018-1C	360	200	200	1,000	23/05/2019	5.90 %	200,000	6,466,100
FAM-18-2017-2	540	500	500	1,000	23/05/2019	6.00 %	500,000	16,165,250
FAM-18-2017-2C	540	500	500	1,000	23/05/2019	6.50 %	500,000	16,165,250
FAM-18-2018-1	540	300	300	1,000	22/11/2019	6.00 %	300,000	9,699,150
FAM-24-2018-1	720	100	100	1,000	09/05/2020	6.65 %	100,000	3,233,050
Totales		<u>1,800</u>	<u>1,800</u>				1,800,000	58,194,900
Intereses por pagar sobre emisión de bonos							12,274	396,826
							<u>1,812,274</u>	<u>58,591,726</u>
Otras obligaciones con el público a la vista							-	1,816,730
Total otras obligaciones con el público							<u>1,812,274</u>	<u>60,408,456</u>

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(15) Otras obligaciones con el público (continuación)

(i) Obligaciones por bonos emitidos

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

2018					
Institución financiera	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2018
BlueOrchard Microfinance Fund	USD	13/06/2020	Contrato y pagaré	-	77,593,200
Bank im Bistum Essen	USD	17/04/2020	Contrato y pagaré	-	64,661,000
Developing World Markets	USD	31/10/2020	Contrato y pagaré	-	32,330,500
Finance Maatxhappi Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	10/02/2020	Contrato y pagaré	-	60,151,200
Global Partnerships	USD	01/02/2022	Contrato y pagaré	-	48,495,750
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	CSMV	23/09/2019	Contrato y pagaré	-	26,504,925
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	USD	28/10/2019	Contrato y pagaré	-	32,330,500
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	CMV	03/01/2021	Contrato y pagaré	-	193,983,000
MCE SOCIAL CAPITAL	CMV	29/01/2020	Contrato y pagaré	-	24,247,875
MICROVEST	CMV	30/05/2020	Contrato y pagaré	-	80,826,250
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	28/08/2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	34,443,911	30,848,685
responsAbility Société D'Investissement	CMV	25/01/2020	Contrato y pagaré	-	77,593,200
Symbiotics Sicav-SIF	CMV	28/03/2020	Contrato y pagaré	-	48,495,750
Symbiotics, S. A.	CMV	28/03/2020	Contrato y pagaré	-	48,495,750
Triodos Investment Management	CMV	01/10/2019	Contrato y pagaré	-	145,487,250
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	CSMV	15/06/2019	Contrato y pagaré	-	58,158,600
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	USD	15/02/2021	Contrato y pagaré	-	113,156,750
World Business Capital INC	USD	20/09/2024	Contrato y pagaré	-	242,478,750
Total obligaciones				<u>34,443,911</u>	<u>1,405,838,935</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones					<u>33,909,621</u>
Gran total					<u><u>1,439,748,556</u></u>

En los financiamientos en córdobas y córdobas con mantenimiento de valor (C\$ y C\$ CMV) para renovaciones y nuevos financiamientos, la Financiera mantiene saldos con tasa mínima del 6.50 % y la máxima del 14.21 % y en los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (USD), la tasa mínima es de 7.00 %.

Corriente	608,435,952
No corriente	797,402,983
	<u><u>1,405,838,935</u></u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2018:

Año	Monto
2019	608,435,952
2020	367,186,898
2021	292,444,069
2022	52,904,453
Posterior al 2022	84,867,563
Total	<u><u>1,405,838,935</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

Institución financiera	2017				
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Obligaciones a plazo mayor a un año					
BlueOrchard Growth Fund LLC	USD	13/09/2018	Contrato y pagaré	-	98,530.880
BlueOrchard Microfinance Fund	USD	21/09/2019	Contrato y pagaré	-	10,263,654
Bank im Bistum Essen	USD	17/04/2020	Contrato y pagaré	-	61,581.800
Corporación Interamericana de Inversiones	USD	15/10/2018	Contrato y pagaré	-	23,093,175
Deutsche Bank	CMV	20/07/2018	Contrato y pagaré	-	65,430.662
Developing World Markets	USD	31/10/2020	Contrato y pagaré	-	61,581.800
Finance Maatxhappi Voop Ontwikkelingslanden N-V (FMO)	CSMV	10/02/2020	Contrato y pagaré	-	100,252.000
Fundacion privada Netri	CMV	05/05/2018	Contrato y pagaré	-	7,697.725
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	CSMV	23/09/2019	Contrato y pagaré	-	64,954.925
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	CMV	26/09/2018	Contrato y pagaré	-	15,395,450
Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC)	USD	30/05/2018	Contrato y pagaré	-	30,790,900
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	CMV	15/01/2018	Contrato y pagaré	-	30,790,900
Invest in Visions IIV Mikrofinanzfonds	USD	23/10/2019	Contrato y pagaré	-	30,790,900
LOCFUND LP - BIM Microfinance, S. A.	CSMV	12/03/2018	Contrato y pagaré	-	4,246.025
MCE SOCIAL CAPITAL	CMV	29/01/2020	Contrato y pagaré	-	46,186,350
MICROVEST	CMV	30/05/2020	Contrato y pagaré	-	76,977.250
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	CMV	28/05/2019	Pagaré y cartera cedida 100 %	187,855.819	193,084.602
responsAbility Global Microfinance Fund	CMV	27/12/2018	Contrato y pagaré	-	42,029.579
responsAbility Société D'Investissement	CMV	25/01/2020	Contrato y pagaré	-	115,004.011
Symbiotics Sicav-SIF	CMV	28/03/2020	Contrato y pagaré	-	46,186,350
Symbiotics, S. A.	CMV	11/04/2020	Contrato y pagaré	-	46,186,350
Triodos Investment Management	CMV	01/10/2019	Contrato y pagaré	-	138,559.050
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	USD	05/07/2020	Contrato y pagaré	-	133,427.234
Tripple Jump B. V. (NOVIB)	CSMV	15/06/2019	Contrato y pagaré	-	86,788.000
World Business Capital INC	USD	20/09/2024	Contrato y pagaré	-	61,581.800
Total obligaciones				<u>187,855.819</u>	<u>1,591,411.372</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones					<u>32,511.752</u>
Gran total					<u><u>1,623,923.124</u></u>

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

Corriente	668,998,127
No corriente	922,413,245
	<u>1,591,411.372</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2018:

Año	Monto
2018	668,998,127
2019	576,235,896
2020	299,990,999
2021	12,316,360
Posterior al 2021	33,869,990
Total	<u>1,591,411.372</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

La Financiera debe cumplir con varios requerimientos contractuales, como parte de las obligaciones contraídas con instituciones financieras. Esos requerimientos incluyen el cumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones financieras exijan la cancelación inmediata de las obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2018, la Financiera presenta incumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos relacionados con obligaciones contraídas con ocho (8) instituciones financieras (BlueOrchard, Developing World Markets, Global Partnerships Social Investment Fund, Invest in Visions, MCE Social Capital, responsAbility Management Company S. A., Triodos Investment Management, y Triple Jump). El saldo total de las obligaciones con las ocho (8) instituciones financieras mencionadas anteriormente es de C\$ 803,376,626 (equivalentes aproximadamente a USD 24,848,877 millones). Este saldo representa un 57.15 % del total de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos.

A continuación, se presenta el vencimiento de estos saldos:

<u>Año</u>	<u>Monto en C\$</u>
2019	338,625,688
2020	189,941,688
2021	226,313,500
2022	48,495,750

La Financiera ha obtenido las dispensas correspondientes, las cuales en algunos casos consideran modificaciones a ciertos indicadores específicos. Estas dispensas presentan vencimientos desde 90 hasta 365 días después del 31 de diciembre de 2018. De la misma manera, la Financiera también ha recibido cartas de no acción y de reservas de derechos, las cuales no tienen una vigencia específica.

Para medir la capacidad de liquidez para hacer frente a sus obligaciones, la Financiera ha preparado su proyección de liquidez para el año 2019. Del análisis de esas proyecciones financieras, la Administración considera que tiene la capacidad suficiente de liquidez para atender sus compromisos financieros y proyecciones de crecimiento conservador.

Los siguientes hechos son evidencia de la capacidad de liquidez que tiene la Financiera al 31 de diciembre de 2018:

- En el primer trimestre se recibieron USD 14.0 millones de dólares por desembolsos formalizados y contratados en el último trimestre del 2017 por parte de: USD 6.0 millones de Invest in Visión; USD 1.5 millones de Global Partnerships; USD 1.0 millones por renovación con Triple Jump y el segundo desembolso por USD 5.5 millones de World Business Capital respaldado por OPIC.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

- Índice de liquidez del 29.53 % al cierre de enero 2019.
- Posición de liquidez en moneda extranjera superior al 85 %.
- Manejo del 60 % de la liquidez en bancos del exterior, como medida para diversificar los fondos locales y en el exterior, y medida de contingencia que le permite garantizar el pago oportuno a los proveedores de préstamos.
- Disponibilidad de líneas de crédito y préstamos aprobados con Fundación PRODEL, BCIE y Triodos, así como avances en procesos de nuevos préstamos con FMO y Triodos. De igual manera, conversaciones con proveedores para iniciar procesos de nuevas operaciones en el segundo semestre de 2019.
- El pago oportuno a los proveedores de las amortizaciones e intereses establecidos de acuerdo a cronogramas de pago.

Basado en los avances concretos en la gestión de fondeo, la Administración considera que este tema no causa riesgo alguno de negocio en marcha dado el nivel de liquidez que presenta la Financiera al 31 de diciembre de 2018, y los avances actuales y en proceso con los acreedores.

(17) Otras cuentas por pagar

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta por pagar	1,138,845	3,894,297
Cuentas por pagar a proveedores	4,385,636	4,825,865
Otros (a)	3,715,469	4,409,868
	<u>9,239,950</u>	<u>13,130,030</u>

- (a) El rubro de otros incluye saldo por pagar de impuestos retenidos al 31 de diciembre de 2018 por C\$ 2,777,698 (2017: C\$ 3,288,475) y aportaciones laborales retenidas por pagar por C\$ 659,908 (2017: C\$ 708,229).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(18) Otros pasivos y provisiones

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

	2018	2017
Beneficios a empleados (a)	46,040,524	46,669,877
Comisiones diferidas por apertura de créditos	2,494,934	7,592,716
Aportaciones patronales por pagar	2,231,726	2,153,016
Ingresos financieros diferidos	628	628
Otras provisiones	1,276,079	8,931,659
	<u>52,043,891</u>	<u>65,347,896</u>

(a) Beneficios a empleados

	2018	2017
Saldo al 1 de enero	46,669,877	40,506,744
Provisiones generadas durante el año	22,938,507	40,832,763
Provisiones utilizadas durante el año	<u>(23,567,860)</u>	<u>(34,669,630)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>46,040,524</u>	<u>46,669,877</u>

(19) Ingresos netos por ajustes monetarios

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$ 18,174,042 (2017: C\$ 18,568,705), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(20) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	2018	2017
Aumento de provisión por cartera de créditos (nota 10)	158,025,393	49,844,836
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar (nota 11)	3,206,771	1,039,400
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	38,975,077	6,252,947
	<u>200,207,241</u>	<u>57,137,183</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(1,555,708)	(2,201,698)
Recuperación de otras cuentas por cobrar	(1,069,871)	(531,102)
	<u>(2,625,579)</u>	<u>(2,732,800)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>197,581,662</u>	<u>54,404,383</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(21) Ingresos operativos diversos, neto

(a) Ingresos operativos diversos

	2018	2017
Operaciones de cambio y arbitraje	11,704,332	16,299,041
Seguros por cobertura de saldos	13,541,914	15,463,639
Ingresos por recuperaciones de gastos	2,671,641	3,566,334
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	1,425,891	1,468,369
Ventas de seguro Vida FAMA	166,746	460,408
Comisiones por cobranzas	380,960	358,807
Ganancia en venta de bienes de uso	71,094	302,565
Recargas electrónicas	192,000	168,000
Otros	3,188,466	3,372,077
	<u>33,343,044</u>	<u>41,459,240</u>

(b) Gastos operativos diversos

	2018	2017
Operaciones de cambio y arbitraje	2,162,513	6,859,779
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	3,788,648	2,210,246
Gastos por donaciones	1,173,343	1,292,431
Comisiones por otros servicios	1,049,715	1,054,793
Impuesto sobre la renta pagado a cuenta de terceros	98,642	496,017
Comisiones por giros y transferencias	402,612	447,894
Gastos generados por otros activos	102,805	170,719
Pérdida por venta de bienes de uso	12,455	128,781
Comisiones por servicios bursátiles	19,541	48,107
Otros (a)	9,651,037	1,542,031
	<u>18,461,311</u>	<u>14,250,798</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>14,881,733</u>	<u>27,208,442</u>

(a) Principalmente corresponde a reembolsos a clientes por seguro de saldo deudor por C\$ 3,640,287 (2017: C\$ 1,068,002), y dispensas a clientes por C\$ 5,592,917 (2017: 474,029).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(22) Gastos de administración

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

	2018	2017
Sueldos y salarios	134,042,352	121,855,201
Seguro social, aporte patronal	26,207,588	26,060,644
Beneficios a empleados	23,089,683	29,659,582
Seguridad	17,950,825	15,564,381
Pasajes y traslados	17,609,815	18,037,961
Amortización (ver nota 14)	15,010,031	16,794,734
Honorarios profesionales y asistencia técnica	14,642,529	16,819,835
Depreciación (ver nota 12)	14,410,485	13,044,028
Energía y agua	10,909,283	10,311,757
Arrendamientos	10,399,977	9,815,258
Servicios de información	10,030,172	9,893,614
Mantenimiento y reparaciones	6,916,866	7,693,419
Incentivos a empleados	6,570,243	20,200,866
Comunicaciones	5,467,861	4,487,526
Publicidad y relaciones públicas	2,295,978	5,090,430
Alquileres de muebles y equipos	5,283,720	5,966,117
Viajes y viáticos	5,280,687	4,987,366
Seguros y fianzas	5,194,012	5,016,875
Capacitación	4,251,563	6,358,590
Remuneraciones a directores y fiscales	4,024,621	3,268,159
Comisiones	3,888,729	3,970,290
Papelería y útiles de oficina	3,512,624	4,128,596
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	2,993,850	3,026,464
Impuestos, diferentes del impuesto sobre la renta	2,459,238	1,620,509
Transporte de efectivo y valores	2,023,536	2,025,617
Otros	1,291,580	1,589,186
Combustible y lubricantes	896,742	1,107,944
Correo	871,118	1,164,285
Suscripciones y afiliaciones	784,509	517,733
Gastos legales	320,292	1,158,313
	<u>358,630,509</u>	<u>371,235,280</u>

El número promedio de empleados durante el año 2018 fue de 648 (2017: 675).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(23) Contribuciones por leyes especiales (Ley 316 y 551)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	1,822,922	1,444,204

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

(24) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías recibidas en poder de terceros	1,897,643,825	2,483,548,266
Cartera dada en garantía	34,443,911	222,993,340
Cuentas saneadas	260,883,739	204,824,315
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	143,455,932	165,307,039
Inmuebles dados en garantía	17,783,207	17,783,206
Intereses y comisiones en suspenso	24,050,442	6,079,712
Cuentas de registro varias	255,760	182,466
	<u>2,378,516,816</u>	<u>3,100,718,344</u>

(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 2018 es de C\$ 10,399,977 (2017: C\$ 9,815,258). El gasto proyectado de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco (5) años, se muestra a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2019	11,057,880
2020	12,163,668
2021	13,623,308
2022	15,258,105
2023	17,089,078
Total de los pagos mínimos	<u>69,192,039</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(24) Compromisos (continuación)

(c) Litigios

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

(25) Capital social y dividendos

Composición del capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascienden a C\$ 345,032,000 representado por 345,032 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$ 1,000 cada una.

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

Los Bancos y Financieras en Nicaragua se rigen bajo el régimen de la Ley General 561/2005. El organismo regulador de las instituciones financieras es la Superintendencia que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la ley y las normativas vigentes.

(i) Capital mínimo requerido

De acuerdo con la Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Financieras, Resolución n.º CD-SIBOIF-1040-2-FEBR9-2018 del 9 de febrero de 2018, se actualiza el capital social mínimo requerido para sociedades financieras a C\$ 60,000,000. La Financiera se encuentra en cumplimiento con este requerimiento.

(ii) Distribución de dividendos

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(26) Principales leyes y regulaciones aplicables (continuación)

(a) Regulaciones bancarias (continuación)

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

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

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

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

(27) Valor razonable de los instrumentos financieros

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Disponibilidades	412,378,368	412,378,368	167,356,743	167,356,743
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	323,954	312,094	309,118	299,998
Cartera de créditos e intereses, neta	1,445,017,681	1,462,118,045	2,014,105,693	1,610,908,090
Otras cuentas por cobrar, neta	25,221,775	25,221,775	23,696,956	23,696,956
Total activos	<u>1,882,941,778</u>	<u>1,900,030,282</u>	<u>2,205,468,510</u>	<u>1,802,261,787</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

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

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos				
Otras obligaciones con el público	60,408,456	56,410,161	124,468,135	119,452,644
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,439,748,556	1,383,064,144	1,623,923,124	1,543,724,777
Total pasivos	<u>1,500,157,012</u>	<u>1,439,474,305</u>	<u>1,748,391,259</u>	<u>1,663,177,421</u>

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(c) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(28) Hechos posteriores al cierre

- (a) A partir del 1 de febrero de 2019, entró en vigencia la reforma al seguro social que modificó el Decreto n.º 975 «Reglamento General a la Ley de Seguridad Social», el cual incrementa los porcentajes de las contribuciones al seguro social. El aporte de los trabajadores se incrementa en 0.75 % y pasa a ser del 7 % y el aporte patronal se incrementa en 2.5 % para los empleadores que tengan menos de 50 trabajadores y en 3.5 % para aquellos con 50 o más trabajadores.

Asimismo, la reforma elimina el límite máximo del salario objeto de cotización que al 31 de diciembre de 2018 era de C\$ 88,005.78 y a partir del 1 de febrero de 2019 las contribuciones a cuenta de los trabajadores y empleadores se calcularán sobre la remuneración total objeto de cotización.

- (b) El día 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigencia la Ley n.º 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo, del 1 %, 2 % y 3 %. Destacan la reducción de la lista de bienes y servicios exentos del IVA y una reducción general de los plazos para presentar declaraciones fiscales. Se espera que el Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria sea readecuado dentro del plazo de 60 días, contados a partir de la entrada en vigencia de la Ley.

(29) Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras para el período 2019

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

La Financiera concluyó el plan de implementación de este marco contable en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019, y entrada en vigencia a partir del 1 de enero de 2019. De conformidad con la Norma para la implementación del Marco Contable para las Instituciones Bancarias y Financieras, los primeros estados financieros bajo este nuevo Marco Contable serán los del período que terminarán al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha, no existe ningún efecto en las cifras reportadas en los estados financieros, producto de la adopción de dicho marco contable.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(30) Condiciones actuales del país

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentando una serie de eventos sociopolíticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y duración de tales eventos; por lo tanto, la Financiera ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.

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

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	12,568,970	-	-	12,568,970
Banco Central de Nicaragua	3,519,097	-	-	3,519,097
Depósitos en instituciones financieras del país	40,272,658	-	-	40,272,658
Moneda extranjera				
Caja	8,734,960	-	-	8,734,960
Banco Central de Nicaragua	6,322,190	-	-	6,322,190
Depósitos en instituciones financieras del país	223,715,995	-	-	223,715,995
Depósitos en instituciones financieras del exterior	117,244,498	-	-	117,244,498
	<u>412,378,368</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>412,378,368</u>
Inversiones en valores, neto				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	323,954	-	-	323,954
	<u>323,954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>323,954</u>
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	1,413,626,151	-	-	1,413,626,151
Créditos prorrogados	10,469,055	-	-	10,469,055
Créditos reestructurados	81,128,041	-	-	81,128,041
Créditos vencidos	83,862,566	-	-	83,862,566
Créditos en cobro judicial	-	-	-	-
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	33,272,399	-	-	33,272,399
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(177,340,531)	-	-	(177,340,531)
	<u>1,445,017,681</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,445,017,681</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	25,221,775	-	-	25,221,775
Bienes de uso, neto	44,953,607	-	-	44,953,607
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	8,301,527	-	-	8,301,527
Otros activos, neto	68,515,455	9,556,640	-	78,072,095
Total activos	<u>2,004,712,367</u>	<u>9,556,640</u>	<u>-</u>	<u>2,014,269,007</u>
Pasivos				
Otras obligaciones con el público	60,408,456	-	-	60,408,456
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,439,748,556	-	-	1,439,748,556
Otras cuentas por pagar	9,239,950	-	-	9,239,950
Otros pasivos y provisiones	52,043,891	-	-	52,043,891
Total pasivos	<u>1,561,440,853</u>	<u>9,556,640</u>	<u>-</u>	<u>1,561,440,853</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	345,032,000	-	-	345,032,000
Reservas patrimoniales	39,993,801	-	-	39,993,801
Resultados acumulados	58,245,713	-	9,556,640	67,802,353
Total patrimonio	<u>443,271,514</u>	<u>-</u>	<u>9,556,640</u>	<u>452,828,154</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>2,004,712,367</u>	<u>9,556,640</u>	<u>9,556,640</u>	<u>2,014,269,007</u>
Cuentas de orden	<u>2,378,516,816</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,378,516,816</u>

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

Notas a los estados financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(32) Estado de resultados antes y después de ajustes

A continuación, se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron el estado de resultados separado para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes y reclasificaciones Debe	Haber	Saldos auditados
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	4,022,229	-	-	4,022,229
Ingresos financieros por inversiones en valores	985,377	-	-	985,377
Ingresos financieros por cartera de créditos	632,681,349	-	-	632,681,349
Ingresos financieros por operaciones con reportos y valores derivados	126,976	-	-	126,976
Otros ingresos financieros	9,427,806	-	-	9,427,806
Total ingresos financieros	<u>647,243,737</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>647,243,737</u>
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con el público	(6,873,161)	-	-	(6,873,161)
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(148,890,300)	-	-	(148,890,300)
Otros gastos financieros	(9,098,058)	-	-	(9,098,058)
Total gastos financieros	<u>(164,861,519)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(164,861,519)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios	482,382,218	-	-	482,382,218
Ingresos netos por ajustes monetarios	18,174,042	-	-	18,174,042
Margen financiero bruto	500,556,260	-	-	500,556,260
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(197,581,662)	-	-	(197,581,662)
Margen financiero, neto	302,974,598	-	-	302,974,598
Ingresos operativos diversos, neto	14,881,733	-	-	14,881,733
Resultado operativo bruto	317,856,331	-	-	317,856,331
Gastos de administración	(358,630,509)	-	-	(358,630,509)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	(40,774,178)	-	-	(40,774,178)
Contribuciones por leyes especiales	(1,822,922)	-	-	(1,822,922)
Gasto de impuesto sobre la renta	(20,502,744)	-	9,556,640	(10,946,104)
Resultados del período	<u>(63,099,844)</u>	<u>-</u>	<u>9,556,640</u>	<u>(53,543,204)</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(33) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N.º de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
	<u>Ajuste n.º 1</u>		
1701	Anticipos de impuesto sobre la renta	9,556,640	-
6506	Impuesto sobre la renta	-	9,556,640
	Para registrar el gasto por impuesto sobre la renta, conforme lo establecido en la Ley de Concertación Tributaria sobre la base del 1 % de los ingresos brutos anuales.	<u>9,556,640</u>	<u>9,556,640</u>