

FINCA Microfinance Holding Company LLC

Informe de Auditoria de los Estados Financieros al
31 de Diciembre del 2014 Y 2015.

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

TABLA DE CONTENIDOS

	Pag
INFORME DE AUDITORIA FINANCIERA DE LOS	1-2
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2014 Y 2015	
Estado de situación financiera.	3
Estado ganancias y pérdidas.	4
Estados otras ingreso o pérdidas globales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-62

INFORME DE LOS AUDITORS INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva de
FINCA Microfinance Holding Company, LLC
Washington, D.C.

Hemos auditado los estados financieros de FINCA Microfinance Holding Company LLC, y sus subsidiarias (la "Compañía"), que comprenden los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2015 y los mismos consolidados del mismo periodo, Estado de situación financiera, Estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto, estados de flujos de efectivo por los años terminados y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad; Esto incluye el preparación, implementación y registro de controles internos relevantes para la emisión razonable de los estados financieros consolidados, los cuales deben de estar libres de errores significativos, debido a fraude o errores contables.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en los Estados Unidos de América y de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría Internacionales establecidas por la Junta de Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros consolidados que estén libres de errores importantes.

Una auditoría incluye efectuar un examen previo de acuerdo a las normas de auditoría financiera que incluye procedimientos para obtener evidencia de importantes de errores significativos y las divulgaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del examen y juicio de las normas antes mencionadas, incluyendo la evaluación de los riesgos de errónea significativos de los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados por la Compañía para efectuar los 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 Sociedad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría también incluye evaluar las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que el examen practicado sobre una base razonable da una evidencia de suficiente y apropiada para proporcionar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros según las NIIF (IFRS):

- 1-Estado de situación financiera.
- 2-Estado de resultado integral.
- 3-Estado de cambio en el patrimonio.
- 4-Estado de flujo de efectivo.
- 5-Notas a los estados financieros.

Presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de Diciembre 2014 y 2015 y su desempeño financiero por el año que termino en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Deloitte + Touche LLP

29 de Abril del 2016

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

	2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 126,355,515	\$ 135,893,191
ACTIVOS RESTRINGIDO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO (Nota 13)	18,808,022	17,153,804
ACTIVOS DE INVERSION PARA VENTA DE ACTIVOS FINANCIEROS (Nota 14)	6,355,825	30,266,840
ACTIVOS CUENTAS POR COBRAR (Nota 15)	12,981,994	1,382,889
ACTIVOS FINANCIEROS A TRAVES DE ESTADOS DE RESULTADOS (Nota 16)	29,973,025	13,179,462
PRESTAMOS POR COBRAR—Neto (Nota 17)	793,927,099	949,333,168
OBLIGACIONES DE BANCOS	3,933,332	-
OTROS POR COBRAR, ADELANTOS Y OTROS ACTIVOS (Nota 18)	22,126,104	27,851,759
PROPIEDAD Y EQUIPOS (Nota 19)	29,367,255	31,738,644
ACTIVOS INTANGIBLES (Nota 20)	10,985,633	12,807,594
BUENA VOLUNTAD (Nota 26)	1,041,608	1,108,117
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS (Nota 12)	6,901,755	9,713,658
ACTIVOS DE GRUPO ENAJENABLE CLASIFICADO COMO DISPONIBLE PARA VENTA (Nota 27)	<u>11,089,682</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>\$ 1,073,846,849</u>	<u>\$ 1,230,429,126</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS:		
Cuentas y otros gastos acumulados por pagar (Nota 21)	\$ 27,522,781	\$ 27,029,140
Pasivos Financieros valor razonable a través de estados de resultados (Nota 16)	1,152,086	2,346,959
Depósito de Clientes (Nota 22)	168,340,679	130,213,635
Depósito en Banco	19,704,318	2,642,270
Notas por pagar (Nota 23)	572,626,107	730,336,748
Deuda Subordinada (Nota 24)	27,194,538	27,733,129
Ingresos Diferidos (Nota 25)	1,522,274	2,279,155
IR corriente por pagar	3,880,606	2,655,691
IR corriente por pagar (Nota 12)	997,302	1,327,827
Pasivo de grupos enajenable disponible para venta(Nota 27)	<u>3,035,692</u>	<u>-</u>
Total Pasivo	<u>825,976,383</u>	<u>926,564,554</u>
PATRIMONIO:		
Capital Social (Nota 28)	298,331,058	292,459,412
Reservas	16,837,266	17,706,184
Reservas valor razonable	333,041	374,979
Utilidad Retenidas	15,822,582	27,156,272
Reserva conversión de moneda extranjera	<u>(86,006,802)</u>	<u>(36,086,354)</u>
Patrimonio neto atribuible a los accionistas de la sociedad	245,317,145	301,610,493
INTERES NO CONTROLADO	<u>2,553,321</u>	<u>2,254,079</u>
Total Patrimonio	<u>247,870,466</u>	<u>303,864,572</u>
TOTAL	<u>\$ 1,073,846,849</u>	<u>\$ 1,230,429,126</u>

Ver notas de estados financieros consolidados.

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PARA EL AÑO CONCLUIDO 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

	2015	2014
INGRESO POR INTERESES	\$ 354,880,201	\$ 364,091,461
GASTOS POR INTERESES	<u>(94,861,983)</u>	<u>(86,548,362)</u>
INGRESO NETO POR INTERESES (Nota 7)	260,018,218	277,543,099
PERDIDAS POR DETERIORO DE PRESTAMO (Nota 17)	<u>(40,643,279)</u>	<u>(24,176,946)</u>
INTERES NETO POR INGRESO DESPUES DE LA PROVISIÓN POR DETERIORO DE LOS PRESTAMOS	219,374,939	253,366,153
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN (Nota 8)	<u>14,910,391</u>	<u>13,884,558</u>
INGRESO NETO DE OPERACIÓN	<u>234,285,330</u>	<u>267,250,711</u>
UTILIDAD SOBRE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A VALOR		
RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS	<u>25,284,084</u>	<u>-</u>
GASTOS DE PERSONAL (Note 9)	(126,568,674)	(138,861,901)
OTROS GASTOS DE OPERACIÓN (Note 10)	(78,415,843)	(84,219,174)
GASTOS DE SERVICIOS ADMINISTRATIVOS (Note 11)	(21,835,475)	(22,808,547)
DEPRECIACIÓN (Notas 19 and 20)	<u>(11,958,229)</u>	<u>(12,880,448)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(238,778,221)</u>	<u>(258,770,070)</u>
RESULTADO ANTES DE OTROS INGRESOS (GASTOS)	20,791,193	8,480,641
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Donaciones	4,778,346	4,345,639
Pérdida cambio de moneda	(27,075,448)	(315,555)
Ingresos no operativos (gastos)	<u>632,205</u>	<u>(120,491)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD ANTES DEL IR	(873,704)	12,390,234
IMPUESTOS (Nota 12)	<u>(10,017,209)</u>	<u>(9,070,355)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD POR EL AÑO DE OPERACIONES CONTINUAS	<u>\$ (10,890,913)</u>	<u>\$ 3,319,879</u>
PERDIDA POR EL AÑO DE OPERACIONES NO CONTINUAS (Nota 27)	<u>\$ (1,055,958)</u>	<u>\$ (307,572)</u>
(PERDIDA) UTILIDAD AÑO ATRIBUIBLE A:		
La compañía	\$ (12,202,608)	\$ 2,753,635
Intereses no controlables	<u>255,737</u>	<u>258,672</u>
(PERDIDA) UTILIDAD POR EL AÑO	<u>\$ (11,946,871)</u>	<u>\$ 3,012,307</u>

Ver notas de estados financieros consolidados.

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

ESTADOS DE OTRAS PÉRDIDAS GLOBALES PARA EL AÑO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

	2015	2014
(PERDIDA) UTILIDAD POR EL AÑO	\$ (11,946,871)	\$ 3,012,307
OTRAS PERDIDAS INTEGRAL:		
Movimiento de moneda extranjera durante año	(50,024,943)	(19,389,077)
Pérdida en la reserva de revalorización del valor razonable	<u>(41,938)</u>	<u>-</u>
TOTAL PERDIDA INTEGRAL POR EL AÑO	<u>\$ (62,013,752)</u>	<u>\$ (16,376,770)</u>
TOTAL INGRESO INTEGRAL O PERDIDA POR AÑO ATRIBUIBLE:		
Titulares de acciones de la empresa matriz	\$ (62,164,995)	\$ (16,730,529)
Intereses no controlable	<u>151,243</u>	<u>353,759</u>
TOTAL PERDIDA INTEGRAL POR EL AÑO	<u>\$ (62,013,752)</u>	<u>\$ (16,376,770)</u>
TOTAL PERDIDA INTEGRAL ATRIBUIBLE PATRIMONIO DE ACCIONISTAS DE COMPAÑIA SUBE A:		
Operaciones continuas	\$ (61,109,037)	\$ (16,422,958)
Operaciones no continuas	<u>(1,055,958)</u>	<u>(307,571)</u>
	<u>\$ (62,164,995)</u>	<u>\$ (16,730,529)</u>

Ver notas de estados financieros consolidados.

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PARA EL AÑO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

	Capital acciones	Reservas	Reserva Valor Razonable	Utilidad Retenida	Conversión Moneda Reserva	Patrimonio total Atribuible a propietarios	intereses no controlados	Total Patrimonio
SALDO—31 de Diciembre, 2013 (Nota 26)	\$ 276,206,626	\$ 15,211,848	\$ 3,446,994	\$ 26,896,973	\$ (16,602,190)	\$ 305,160,251	\$ 1,900,320	\$ 307,060,571
Resultados Integrales:								
Ganancias por año	-	-	-	2,753,635	-	2,753,635	258,672	3,012,307
Movimiento de moneda extranjera durante año	-	-	-	-	(19,484,164)	(19,484,164)	95,087	(19,389,077)
Total resultados integrales	-	-	-	2,753,635	(19,484,164)	(16,730,529)	353,759	(16,376,770)
Aporte de capital de sociedad	16,252,786	-	(3,075,506)	-	-	13,177,280	-	13,177,280
Aporte de capital de miembros de intereses no controlados	-	-	-	-	-	-	-	-
Interés no controlado en adquisición de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de revalorización del valor razonable	-	-	3,491	-	-	3,491	-	3,491
Transferencia a la reserva	-	2,494,336	-	(2,494,336)	-	-	-	-
SALDO— 31 de Diciembre, 2014	292,459,412	17,706,184	374,979	27,156,272	(36,086,354)	301,610,493	2,254,079	303,864,572
Perdida Integral:								
Perdida por el año	-	-	-	(12,202,608)	-	(12,202,608)	255,737	(11,946,871)
Movimiento de moneda extranjera durante el año	-	-	-	-	(49,920,449)	(49,920,449)	(104,494)	(50,024,943)
Reserva de revalorización del valor razonable	-	-	(41,938)	-	-	(41,938)	-	(41,938)
Total perdida integral	-	-	(41,938)	(12,202,608)	(49,920,449)	(62,164,995)	151,243	(62,013,752)
Aporte de Capital de sociedad	5,871,646	-	-	-	-	5,871,646	-	5,871,646
Aporte de capital de los miembros de interés no controlado	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de patrimonio de accionistas no controlado	-	-	-	-	-	-	148,000	148,000
Interés no controlado en la adquisición de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	(868,918)	-	868,918	-	-	-	-
SALDO—31 de Diciembre, 2015	<u>\$ 298,331,058</u>	<u>\$ 16,837,266</u>	<u>\$ 333,041</u>	<u>\$ 15,822,582</u>	<u>\$ (86,006,803)</u>	<u>\$ 245,317,144</u>	<u>\$ 2,553,322</u>	<u>\$ 247,870,466</u>

Ver notas de estados financieros consolidados.

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

ESTADOS DE FLUJO DE CAJA PARA EL AÑO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Neto (perdida) utilidad por el periodo después de impuestos	\$ (11,946,871)	\$ 3,012,307
Ajustes para conciliar (perdida) utilidad neta después de impuestos		
Efectivo neto usado en actividades de operación:		
Depreciación (Notas 19 y 20)	11,955,906	13,041,496
Pérdida por enajenación de activos fijos e intangibles (Notas 19 y 20)	157,043	229,912
Deterioro de las pérdidas por préstamos y otros activos financieros (Nota 17)	40,894,280	24,894,600
Deterioro de otros activos	1,896,096	525,408
Pérdidas cambiarias (Nota 5)	27,075,448	315,555
Cambios en activos y pasivos por impuestos diferidos	2,487,719	(1,549,722)
Otros ajustes no monetarios	(12,156,847)	14,213,117
Aumento / disminución de activos y pasivos de operaciones		
Actividades después de los elementos no monetarios:		
Variación de los créditos por cobrar, incluyendo los intereses por cobrar	(74,262,169)	(209,915,672)
Variación de la deuda de los bancos	(3,933,332)	-
Variación de otros créditos y otros activos	8,138,687	(12,032,757)
Variación en los depósitos de los clientes	53,186,572	53,501,496
Variación en los depósitos de los bancos	17,062,048	2,797,599
Variación en los ingresos diferidos	(742,618)	121,476
Variación en otros pasivos	2,270,176	2,284,133
variación en el impuesto sobre la renta corriente	(698,812)	2,193,910
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades operativas	<u>61,383,326</u>	<u>(106,367,142)</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Producto de la venta (compra) de instrumentos financieros	16,926,223	(18,229,573)
Compra de propiedad y equipo (Nota 19)	(12,542,224)	(15,536,454)
Compra de activos intangibles (Nota 20)	(3,632,610)	(3,881,440)
Producto de ventas / enajenación de activos fijos (Nota 19)	<u>857,837</u>	<u>328,338</u>
Efectivo neto proporcionado por / (utilizado en) las actividades de inversión	<u>1,609,226</u>	<u>(37,319,129)</u>
FLUJOS DE CAJA POR ACTIVIDADES FINANCIERAS:		
Emisión de acciones	4,546,412	8,463,186
Ingresos de entidad crediticia	295,676,206	436,694,443
Reembolso de préstamos y préstamos a entidad crediticia	<u>(362,191,546)</u>	<u>(300,950,270)</u>
Efectivo neto (utilizado en)/proporcionado por actividades financieras	<u>(61,968,928)</u>	<u>144,207,359</u>

(Continúa)

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

ESTADO DE FLUJO DE CAJA PARA EL AÑO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

	2015	2014
INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 1,023,624	\$ 521,088
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO- INICIO DEL AÑO	135,893,191	141,992,766
EFFECTO DE CAMBIOS POR TASA CAMBIARIA POR EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(9,668,312)	(6,620,663)
(Nota 27)	<u>(892,988)</u>	<u>-</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO—FIN DEL AÑO	<u>\$ 126,355,515</u>	<u>\$ 135,893,191</u>
INFORME COMPLEMENTARIO A LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES POR OPERACIÓN :		
Intereses por Recibir	<u>\$ 344,248,793</u>	<u>\$ 352,679,415</u>
Intereses por Pagar	<u>\$ (90,042,541)</u>	<u>\$ (77,385,689)</u>
IR pagado	<u>\$ (7,080,762)</u>	<u>\$ (9,443,216)</u>
Veá las notas a los estados financieros consolidados.		(Concluido)

FINCA MICROFINANCE HOLDING COMPANY LLC

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA EL AÑO CONCLUIDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2015

1. NATURALEZA DE ACTIVIDADES

FINCA Microfinance Holding LLC (FMH o la "Compañía") es una sociedad limitada constituida bajo las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América (USA). FINCA International, Inc. (FINCA o "FINCA International"), es la mayoría sustancial (62,64%) accionista de FMH con los restantes cargos minoritarios de instituciones sociales y de desarrollo. La misión de FINCA es mitigar la pobreza a través de soluciones duraderas que ayudan a las personas a construir activos, crear empleos y elevar el nivel de vida. El propósito de FMH es consistente con la misión de FINCA. El FMH tiene su sede central en Washington, D.C., (USA).

FMH tiene operaciones importantes de micro finanzas en 23 países en desarrollo en América Latina (Ecuador, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, México y Nicaragua), África (República Democrática del Congo, Malawi, Nigeria, Tanzania, Uganda y Zambia) Eurasia (Armenia, Azerbaiyán, Georgia, Kosovo, Kirguistán, Rusia y Tayikistán) y Oriente Medio (Afganistán, Pakistán y Jordania). El FMH opera a través de entidades locales ("Subsidiarias") que son propiedad y / o son controladas por ella, incluyendo corporaciones y en algunos casos, organizaciones no gubernamentales o una sucursal de FINCA International

Las subsidiarias otorgan pequeños préstamos principalmente a particulares y a grupos de personas que carecen de acceso a las instituciones financieras tradicionales. En la mayoría de los casos, los préstamos FMH se hacen ya sean a grupos, individuos o pequeñas y medianas empresas ("PYME"). Otros préstamos consisten en préstamos agrícolas, préstamos para educación y otros préstamos de microfinanzas. Los préstamos a grupos y comunidades consisten en individuos que se conocen, garantizan mutuamente los préstamos y proporcionan una red de apoyo para los miembros del grupo. Los préstamos individuales, generalmente más grande en monto, se hacen donde las pequeñas empresas individuales demuestran necesidad y solvencia. Además de los préstamos, FMH, a través de un número creciente en sus Subsidiarias, proporcionan otros servicios financieros a trabajadores pobres, incluyendo depósitos de ahorro, remesas y micro seguros

El FMH ha transformado todas sus Subsidiarias, con excepción de FINCA Kosovo y FINCA Guatemala, en formas comerciales corporativas, incluyendo bancos o instituciones financieras no bancarias, con el fin de brindar los servicios mencionados, así como mejorar la capacidad de FMH de atraer financiamiento y apoyo necesario para el crecimiento y el desarrollo de infraestructura. Al 31 de diciembre del 2015, la mayoría de las Subsidiarias son entidades comerciales sujetas a regulación financiera.

En octubre del 2014, FINCA Nigeria obtuvo su licencia bancaria estatal y comenzó sus operaciones. En marzo del 2015, la filial FINCA Kirguistán obtuvo del Banco Nacional de la republica de Kirguistán la licencia para actividades bancarias, incluyendo operaciones bancarias en moneda extranjera. En septiembre del 2015, la filial FINCA Malawi obtuvo su licencia de depósitos.

FMH y sus Subsidiarias son operadas y administradas por FINCA, su empresa matriz, a través de los términos establecidos en un contrato de servicios de administración (MSA en inglés). Bajo MSA, FINCA administra y protege las inversiones de capital de FMH en las Subsidiarias operativas de microfinanzas. FINCA mantiene el cumplimiento de FMH con las regulaciones, tributos fiscales y otros requisitos legales aplicables a FMH. FINCA opera FMH con empleados existentes de FINCA y provee servicios que incluyen administración, finanzas y contabilidad, administración, personal y funciones legales. Adicionalmente, la supervisión del accionista de FMH, la aplicación de políticas, el sistema, el personal y las funciones de coordinación son proporcionadas por FINCA como se establece en los

términos del MSA. La provisión de estos servicios, intangibles y otras actividades a la facilitación de financiamiento a sus Subsidiarias genera transacciones entre partes relacionadas entre FMH y sus Subsidiarias. Para fines de estas notas a los estados financieros consolidados, la administración de FMH refiere al equipo directivo de FINCA International responsable para la administración de FMH según lo establecido en el MSA

Durante el 2015, El FMH obtuvo un capital adicional de \$ 5.9 millones de dólares de sus accionistas. Los ingresos se utilizarán para apoyar a las Subsidiarias operativas y proporcionar más servicios a los clientes de FINCA con un enfoque en el desarrollo de servicios de ahorro a través de sus redes. El producto también se utilizará para expandir el alcance en sus países existentes, así como para establecer nuevas operaciones de microfinanzas en el ámbito mundial

2. BASE DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las Interpretaciones emitidas por el IFRS (IFRIC) en conjunto con (NIIF) y expresadas en dólares de los Estados Unidos (USD), donde se encuentra el FMH.

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la junta directiva el 27 de abril del 2016.

Base de Medición—Los Estados financieros han sido elaborados en base a costos históricos a excepción de lo siguiente:

- Los instrumentos financieros a valor razonable a través de los estados de resultados se valoran al valor razonable
- Los activos financieros disponibles para la venta se valoran al valor razonable

El costo histórico con basa generalmente en el valor razonable de la ponderación otorgada a cambio de bienes y servicios. El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, FMH toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes en el mercado tuvieran en cuenta esas características del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para fines de medición y / o divulgación en estos estados financieros se determina sobre esa base, excepto para las operaciones de pago basadas en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, Pagos basados en acciones, operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de Las Normas Internacionales de Contabilidad (IAS) 17, Arrendamientos y mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable, pero no son el valor razonable, como el valor neto de realización en IAS 2, Inventarios o valor en uso en IAS 36, Deterioro de activos

Además, para el informe financiero, las mediciones del valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 en función al grado en que las aportaciones sean observables y la importancia de ellas en la medición del valor razonable que se describen a continuación

- *Nivel 1*—los recursos son costos cotizados (no ajustable) En mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de medición;
- *Nivel 2*— Los recursos son costos, distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente;
- *Nivel 3*—Los recursos son no observables para el activo o pasivo.

Moneda funcional y de presentación — Los estados financieros se presentan en USD, que es la moneda funcional de FMH.

Estado de Flujo de Efectivo—En el "Estado de Flujos de Efectivo" del 2014, el "Cambio en otras cuentas por cobrar y otros activos" bajo los flujos de efectivo de las actividades operativas se combinó con el "Cambio en las donaciones a cobrar" Con el formato de presentación del estado consolidado de flujos de efectivo del 2015. Esta reclasificación no tuvo impacto en el efectivo utilizado en actividades de operación, inversión o financiamiento.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables se establecen de la siguiente manera:

La gerencia discutió con el Comité de Auditoría de FMH el desarrollo, selección y comunicación de las estimaciones y juicios contables críticos de FMH y la aplicación de estas políticas y estimaciones

Los estados financieros incorporan los estados financieros de FMH y entidades controladas por FMH y sus subsidiarias. El control se consigue cuando el FMH;

- Tiene poder sobre las entidades participantes;
- Está expuesto, o tiene derechos, rendimientos variables de su participación con la entidades participantes;
- Tiene la habilidad de usar su poder para afectar su rendimiento.

FMH reevalúa si controla o no a una entidad participante si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control mencionados anteriormente

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando FMH obtiene el control sobre la subsidiaria y cesa cuando FMH pierde el control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una filial adquirida o cedida durante el ejercicio se incluyen en los estados de resultados y otros resultados integrales a partir de la fecha en que FMH toma el control hasta la fecha en que FMH deje de controlar a la subsidiaria.

El estado de resultado y cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios de FMH y a los intereses no controlados. El resultado integral total de las Subsidiarias se atribuye a los propietarios de FMH y a los intereses no controlados, tengan un saldo deficitario. Cuando es necesario, se hacen ajustes a los estados financieros de las Subsidiarias para que sus políticas contables estén en línea con las políticas contables de la Compañía. Todos los activos y pasivos intragrupo, el patrimonio neto, los ingresos, los gastos y los flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre miembros de la Compañía se eliminan en su totalidad en la consolidación

Intereses sin control—Los intereses sin control representan la parte del resultado y los activos netos de las Subsidiarias que FMH no posee, directa o indirectamente. Los intereses sin control se presentan separadamente en los estados de resultados y dentro del patrimonio neto en los estados financieros, separados del patrimonio neto de los accionistas,

Todas las transacciones y saldos intragrupo se eliminan totalmente en la consolidación. Las pérdidas no realizadas se eliminan de la misma forma que las utilidades no realizadas, pero sólo en la medida en que no haya evidencia de deterioro,

Combinaciones de Negocios—FMH utiliza el método de adquisición para contabilizar la adquisición de servicios. La contraprestación transferida en una combinación de servicios se mide a su valor razonable, que se calcula como la suma de los valores razonables de la fecha de adquisición de los activos transferidos por la Sociedad, los pasivos contraídos por la Sociedad a los antiguos propietarios de la entidad adquirida y los Intereses de patrimonio emitidos por la Sociedad a cambio del control de la entidad adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en los resultados cuando se incurren

En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a excepción de:

- Los activos o pasivos por impuestos diferidos y los activos o pasivos relacionados con acuerdos de beneficios a empleados son reconocidos y medidos de acuerdo con las IAS 12, Impuestos sobre la renta y las IAS 19, Beneficios a los empleados (revisada en 2011);
- Los instrumentos activos o pasivos relacionados con acuerdos de pago con base en acciones de la Compañía para reemplazar los acuerdos de pago basado en acciones de la entidad adquirida se miden de acuerdo con las NIIF 2 en la fecha de adquisición
- Los activos (o grupo de disposición) que se clasifican como disponibles para la venta de acuerdo a las NIIF 5, Activos no corrientes disponible para la venta y Operaciones interrumpidas, que se miden de acuerdo con la norma

La buena voluntad se mide como el excedente de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier interés no controlado en la entidad adquirida y el valor razonable del adquirente en la entidad adquirida (si así fuese) sobre la red del monto de la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos. Si después de la reevaluación, la red de los montos de la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier interés no controlado en la entidad adquirida y el valor razonable de la participación anterior del adquirente en la entidad adquirida (si así fuese), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado de resultado como una utilidad por la compra.

Los intereses no controlados que presentan los intereses de propiedad y dan derecho a sus titulares a una participación proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación pueden medirse inicialmente al valor razonable o a la proporción de intereses no controlados de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la entidad adquirida.

Cuando la contraprestación transferida por la Sociedad incluye los activos o pasivos derivados de una contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable de la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del período de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra la buena voluntad.

Los ajustes del período de valoración son ajustes que surgen de información adicional obtenida durante el período de valoración, que no puede exceder un año desde la fecha de adquisición y se relacionan con hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición. La contraprestación contingente que se clasifica como patrimonio no se vuelve a medir en fechas de informes posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que se clasifica como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de información posteriores de acuerdo con las IAS 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración o IAS 37, Provisión, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según corresponda, con el correspondiente estado de resultado.

Cuando se logra una combinación de negocios por etapas, la participación de la Sociedad en la entidad adquirida se reevalúa a su valor razonable de la fecha de adquisición y el estado de resultado resultante, si así fuese, se reconoce en el resultado. Los importes derivados de los intereses de la entidad adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican en los resultados.

Los elementos donde la contabilidad no está completa al final del período de presentación del informe en que se produce la combinación se presentan en cantidades provisionales. Estos elementos se ajustan adicionalmente durante el período de valoración o los activos o pasivos adicionales reflejan la nueva información obtenida sobre hechos y circunstancias que existieron en la fecha de adquisición y que si se conocieran hubieran afectado los montos en esa fecha.

Buena voluntad—La buena voluntad que surge de la adquisición de una sociedad se contabiliza a su costo de adquisición, tal como se establece en la fecha de adquisición de la sociedad menos las pérdidas por deterioro de valor acumulado. A efectos de la prueba de deterioro, la buena voluntad se asigna a la unidad generadora de efectivo de la Sociedad que se espera beneficiarse de las sinergias de la combinación.

Una unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado la buena voluntad se somete a pruebas de deterioro anualmente, o más frecuentemente cuando existe evidencia de que la unidad puede estar deteriorada. Si el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es inferior a su importe en libros, la pérdida por deterioro se asigna primero para reducir la buena voluntad asignado a la unidad generadora de efectivo y luego a los otros activos de la unidad proporcionalmente sobre la base del importe en libros de cada activo en la unidad. Cualquier pérdida por deterioro de la buena voluntad se reconoce directamente en los resultados. Una pérdida por deterioro reconocida para la buena voluntad no es invertida en los períodos.

En la enajenación de la correspondiente unidad generadora de efectivo, el importe atribuible del fondo de comercio es incluido en la determinación del resultado de la enajenación.

Los ajustes de buena voluntad y el valor razonable de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos mediante la adquisición de una operación en el extranjero se tratan como activos y pasivos de operación en el extranjero y su conversión monetaria al tipo de cambio vigente al final de cada período. Las diferencias de cambio se reconocen en el otro resultado integral.

Activos no Corrientes en venta—Los activos no corrientes y los grupos de enajenación se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en vez del uso continuo. Esta condición se considera cumplida sólo cuando el activo (o grupo enajenable) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto solamente a los términos que son usuales para la venta de dicho activo (o grupo enajenable) y su venta es muy probable. La administración debe comprometerse a la venta, que se espera que califique para el reconocimiento como una venta terminada dentro de un año a partir de la fecha de clasificación

En el estado de resultado del período reportado y el otro período comparativo del año anterior, los ingresos y gastos de las operaciones interrumpidas se registran por separado de los ingresos y gastos de las operaciones continuas hasta el nivel de utilidad después de los impuestos, aun cuando la Compañía retiene la participación no dominante en la subsidiaria después de la venta. El resultado de resultado resultante (después de los impuestos) se informa por separado en el estado de resultados. Por lo tanto, el estado de resultado del 2014 y las correspondientes notas del resultado se representan para divulgar por separado la actividad relacionada con el grupo enajenable. Cuando la Sociedad está comprometida con un plan de venta que implica la pérdida de control de una subsidiaria, todos los activos y pasivos de dicha subsidiaria se clasifican como mantenidos para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente, independientemente si la Compañía retendrá una participación no dominante en su antigua filial después de la venta.

Cuando la Compañía está comprometida a un plan de venta que involucre la disposición de una inversión o una porción de la inversión en una empresa asociada o negocio, la inversión o monto de inversión se clasifica como mantenida para la venta cuando se cumplen los criterios descritos anteriormente y la Sociedad suspende el uso del método equivalencia en relación al monto que es clasificado como mantenido para la venta. Cualquier monto retenido de una inversión en una sociedad o negocio conjunto que no ha sido clasificada como mantenida para la venta continúa siendo contabilizada mediante el método de equivalencia. La Sociedad suspende el uso del método de equivalencia en el momento de la enajenación cuando el resultado da lugar a que la Sociedad pierda influencia significativa sobre el asociado o la empresa en participación.

Una vez realizada la enajenación, la Sociedad contabiliza cualquier interés retenido al asociado o empresa conjunta de acuerdo con las IAS 39, a menos que los intereses retenidos continúen siendo asociado o negocio, en cuyo caso la Sociedad utiliza el método de equivalencia (ver políticas contable relativa a inversiones en asociados o empresas conjuntas).

Los activos no corrientes (y grupos enajenables) clasificados como mantenidos para la venta son medidos menor que su valor en libros y valor razonable menos los costos de venta.

Reconocimiento de los ingresos ordinarios

Ingresos netos por intereses—Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente. Los ingresos y gastos por intereses se reconocen de acuerdo a valores devengados utilizando el método de interés efectivo. El tipo de interés efectivo es el tipo que reduce futuros recibos de cajas estimados (incluyendo todos los honorarios pagados o recibidos que forman parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción, primas o descuentos) durante la vida prevista del instrumento de deuda, o (donde corresponda) un período más corto, al importe neto en libros en la valoración inicial.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares ha sido amortizado (o parcialmente amortizado) como resultado de pérdida por deterioro, los ingresos por intereses se reconocen utilizando la tasa de interés para reducir los flujos de efectivo futuros para valorar la pérdida por deterioro.

Los ingresos y gastos por intereses presentados en las cuentas de resultados incluyen:

- Intereses sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado sobre la base de una tasa de interés efectiva
- Intereses sobre los valores de inversión disponibles para la venta sobre la base de una tasa de interés efectiva

El valor razonable cambia en otros activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable a través de los resultados se presentan en resultados netos de otros instrumentos financieros contabilizados a valor razonable dentro de "ingresos no operacionales" en los estados de resultados.

Ingresos por comisiones y otros ingresos operativos —Los ingresos por comisiones se reconocen según base devengado cuando se ha prestado el servicio. Las tasas de préstamos se difieren y se reconocen como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo. Las comisiones de servicio de préstamos se reconocen como ingresos a medida que se proporcionan los servicios.

Otros Ingresos—Los ingresos de la subvención se reconocen cuando existe una garantía razonable que FMH ha cumplido con los términos y condiciones asociados con la subvención y que serán recibidas. Las subvenciones se reconocen en los resultados de forma sistemática durante los periodos en que FMH reconoce como gastos los costos relacionados para los cuales están destinados a compensar

Las donaciones recibidas se reconocen como ingresos cuando el monto puede ser valorado confiablemente con una garantía razonable que se recibirá.

Moneda Extranjera

Transacciones y saldos en moneda extranjera —Al preparar los estados financieros de cada filial, las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) se reconocen a los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Al final de cada período de informe, los elementos monetarios denominados en monedas extranjeras son convertidos a las tasas vigentes en esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valor razonable denominadas en moneda extranjera son reconvertidas a las tasas vigentes en la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son medidos en términos de costo histórico en moneda extranjera no son reconvertidas.

Las diferencias de cambio en partidas monetarias se reconocen en los resultados en el período en el que se originan, a excepción de:

- Diferencias de cambio de los préstamos en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para uso productivo futuro, que se incluyen en el costo de esos activos cuando se consideran como un ajuste a los costos de intereses de esos préstamos en moneda extranjera;
- Diferencias de cambio en las transacciones realizadas para cubrir ciertos riesgos de moneda extranjera.
- Diferencias de cambio sobre partidas monetarias por cobrar o pagar a una operación extranjera para la cual no está planeada ni probable (formando parte de la inversión neta en la operación en el extranjero) que se reconocen inicialmente en otros ingresos integrales y reclasificados del patrimonio neto a resultado en el reembolso de los elementos monetarios.

Con el propósito de presentar los estados financieros consolidados, los activos y pasivos de las operaciones en el extranjero de FMH se convierten en USD utilizando los tipos de cambio vigentes al final de cada período del informe. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio del período, a menos que los tipos de cambio fluctúan significativamente durante ese período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio en las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio que surgen, si así fuese, se reconocen en otros resultados integrales y se acumulan en el patrimonio (y se atribuyen a los intereses no controlables según corresponda).

Dividendos—Los dividendos se reconocen en el patrimonio neto en el período en que son aprobados por los miembros de la Sociedad

Gastos de impuestos sobre la renta— FMH es una compañía de responsabilidad limitada y está estructurada como una asociación para los impuestos federales, estatales y locales de los Estados Unidos. Por consiguiente, en los estados financieros consolidados no se presentan ninguna provisión para los impuestos sobre la renta. Sin embargo, FMH está sujeta a ciertos impuestos estatales y locales. Además, algunas de las operaciones en el extranjero de las Subsidiarias están sujetas al impuesto sobre la renta local en las jurisdicciones en las que operan y ciertos pagos transfronterizos están sujetos a impuestos de retención a extranjeros

El gasto por impuesto sobre la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en los estados de resultados, excepto en la medida en que se relaciona con partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se reconoce como el patrimonio neto. El impuesto actual se calcula utilizando las tasas impositivas que se han promulgado, o se han promulgado sustancialmente, al final del período sobre el que se informa en las respectivas jurisdicciones.

El impuesto diferido se proporciona utilizando el método pasivo del balance general, que prevé las diferencias temporarias entre los valores en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y la base tributaria correspondiente utilizada. Los activos por impuestos diferidos se reconocen generalmente por todas las diferencias temporales deducibles en la medida en que sea probable, la utilidad grabable estará disponible con respecto a las diferencias temporarias deducibles que se podrán utilizar. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado al final de cada período reportado y se reduce en la medida en que ya no es probable que se disponga de suficiente utilidad tributaria para permitir la recuperación de todo o parte del activo.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos generalmente para todas las diferencias temporales. Sin embargo, los pasivos por impuestos diferidos no se reconocen por las siguientes diferencias temporales: el reconocimiento inicial del fondo de comercio, el reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afecta a la contabilidad ni a la ganancia gravable, En las Subsidiarias en la medida en que FMH pueda controlar la reversión de la diferencia temporal imponibles y es probable que la diferencia temporal no sea revocada en el futuro previsto.

Los pasivos y activos por impuestos diferidos se miden a las tasas impositivas aplicables en el período en que se liquidó el pasivo o se realizó el activo, en base a las tasas impositivas (y leyes fiscales) que han sido promulgadas o se han promulgado sustancialmente al final del período del informe.

La medición de pasivos y activos por impuestos diferidos reflejan las consecuencias fiscales que se derivarían de la manera en que FMH espera, al final del período del informe, para recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Activos y Pasivos Financieros—FMH reconoce los activos y pasivos financieros en sus estados financieros cuando se convierte en parte en las obligaciones contractuales del instrumento. Los activos y pasivos financieros se valoran inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos y pasivos financieros a valor razonable en los estados de resultados) se suman o se deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, según proceda, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros a valor razonable a través de resultados son reconocidos inmediatamente en los resultados.

Activos Financieros—FMH reconoce sus activos financieros dentro de las siguientes categorías especificadas: a valor razonable mediante los resultados (“FVTPL”), disponibles para la venta (“AFS”), hasta el vencimiento (“HTM”) y préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y el propósito para el cual los activos financieros se adquirieron y se determina en el momento del reconocimiento inicial.

Activos Financieros FVTPL —Los activos financieros se clasifican en FVTPL cuando el activo financiero se mantiene para su negociación o se designa como en FVTPL:

- Ha sido adquirida principalmente con el propósito de venderla a corto plazo;
- Es un derivado que no está designado y es efectivo como instrumento de cobertura.

Un activo financiero distinto a un activo financiero mantenido para negociación puede ser designado como FVTPL reconocimiento inicial si:

- Tal designación elimina o reduce significativamente una medición o reconocimiento inconsistente que de otra manera surgiría;
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, que se maneja y su rendimiento se evalúa con base del valor razonable, de acuerdo con la administración del riesgo de FMH documentado o estrategia de inversión y la información sobre la agrupación se proporciona internamente;
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados integrados, y IAS 39 permite que todo el contrato combinado sea designado como FVTPL.

Los activos financieros de FVTPL son registrados a su valor razonable, con utilidades o pérdidas reconocidas en los resultados. El resultado neto incluye cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de "otros resultados". El valor razonable se determina de la manera descrita en la nota 6.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento —Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Compañía tiene intención positiva y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Posterior al reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran en costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos cualquier deterioro.

Activos financieros disponibles para la venta —.Los AFS son no derivados que pueden ser designados como AFS o no clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento (c) activos financieros a valor razonable a través de los resultados. Los AFS se registran al valor razonable al final del periodo reportado. Los cambios en el valor en libros de los activos financieros monetarios de AFS relacionados con los cambios en los tipos de moneda extranjera, los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo y los dividendos en las inversiones de capital de AFS se reconocen en el resultado. Otros cambios en el valor en libros de AFS se reconocen en el otro ingreso integral y se acumulan en la reserva de valuación de inversiones. Cuando la inversión se elimina o se determina que está deteriorada, la ganancia o pérdida acumulada, previamente acumulada en la reserva de revaluación, se reclasifica en resultados.

Préstamos por Recibir—Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y que FMH no tiene la intención de vender inmediatamente o a corto plazo.

Los préstamos por cobrar se valoran inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente se evalúan con el costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo, menos deterioro.

Préstamos reestructurados - La reestructuración de la exposición de riesgo de crédito es una redefinición proactiva del plan de pago de un préstamo para alinearlos con los pagos reales y esperados de un cliente, como un cambio significativo en el entorno económico del cliente. La decisión de reestructurar una exposición crediticia siempre se toma en conformidad con las políticas subsidiarias de crédito

Dotación para pérdidas en préstamos

Deterioro para los Préstamos—FMH evalúa en cada fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un grupo de activos financieros está deteriorado. Si existe evidencia objetiva de que se ha producido un deterioro, exposición crediticia o de una cartera que influya en el flujo de caja futuro de los activos financieros, las pérdidas respectivas se reconocen inmediatamente. Dependiendo del tamaño o del tipo de la exposición crediticia, dichas pérdidas se calculan en base a la exposición de crédito individual o se evalúan colectivamente para una cartera de exposiciones de crédito. El importe en libros del préstamo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el importe de pérdida se reconoce en el estado de resultado. FMH no reconoce pérdidas por eventos futuros.

Créditos evaluados de manera individual— Las exposiciones de crédito se consideran individualmente significativas si tienen cierto tamaño, en parte dependiendo de la filial. Como regla general de FMH, todas las exposiciones de crédito sobre un límite específico de cada país se evalúan individualmente por su deterioro. Para tales exposiciones de crédito, se evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, es decir, cualquier factor que pueda influir en la capacidad del cliente para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago hacia la subsidiaria.

- La morosidad en los pagos contractuales de intereses o principal
- Incumplimiento de acuerdos o condiciones

- Inicio de un procedimiento de bancarrota
- Cualquier información específica sobre el negocio del cliente (reflejada por dificultades de flujo de efectivo experimentadas por el cliente)
- Cambios en el entorno de mercado del cliente
- Situación económica general

Adicionalmente, la exposición agregada al cliente y el valor de realización de las garantías mantenidas se tienen en cuenta a la hora de decidir la reserva del deterioro. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente del flujo de efectivo futuro estimado descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero (deterioro específico). Si una exposición de crédito tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva actual determinada en el contrato. El cálculo del valor actual del flujo de efectivo futuro estimado de un activo financiero garantizado refleja el flujo de efectivo que puede resultar de la ejecución del préstamo menos los costos de obtención y venta de la garantía.

Si FMH determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero individualmente evaluado, ya sea individualmente significativo o no, incluye el activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo crediticio similares y colectivamente los evalúa por el deterioro (deterioro por exposiciones crédito colectivo).

Préstamos colectivamente evaluados —Hay dos casos en los que las exposiciones de crédito son evaluadas colectivamente por deterioro:

- Exposiciones de crédito individualmente insignificantes que muestran evidencia objetiva de deterioro
- El grupo de exposiciones de crédito que no muestran signos de deterioro, con el fin de cubrir todas las pérdidas que ya se han incurrido pero no se han detectado sobre una base de exposición de crédito individual.

A efectos de la evaluación del deterioro de las exposiciones de crédito individualmente insignificantes, las exposiciones crediticias se agrupan sobre la base de características de riesgo crediticio similares, según el número de días en que se encuentren en mora. Las moras mayores a 30 días se consideran un signo de deterioro. Esta característica es relevante para la estimación del flujo de efectivo futuro para los grupos definidos de dichos activos, en base a experiencias de pérdidas históricas con préstamos que mostraron características similares. La evaluación colectiva del deterioro de las exposiciones crediticias individualmente insignificantes y de las exposiciones crediticias no deterioradas pertenecientes a un grupo de activos financieros se basa en un análisis cuantitativo de las tasas de incumplimiento históricas de las carteras de préstamos con características de riesgo similares en la filial (análisis de migración) agrupados en Segmentos geográficos con un perfil de riesgo comparable. Después de un análisis cualitativo de estos datos estadísticos, la gerencia de FMH aprueba las tasas apropiadas como la base para sus provisiones por deterioro basadas en la cartera. Se permitieron desviaciones de esta directriz, si fuera necesario por la situación específica de la filial.

Los flujos de efectivo futuros de un grupo de activos financieros que se evalúan colectivamente por deterioro se estiman en base a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo y de la pérdida histórica de activos con características de riesgo de crédito similares a los del grupo. La experiencia histórica de pérdidas se ajusta a la base de los datos observables actuales para reflejar los efectos de las condiciones que no afectan el período en que se basa la experiencia histórica de pérdidas y eliminar los efectos de las condiciones en el período histórico que no existe en la actualidad. La metodología utilizada para estimar los flujos de efectivo futuros es revisada regularmente por FMH para reducir las diferencias entre las estimaciones de pérdida y la experiencia de pérdida real.

Créditos Irrecuperables—Cuando un préstamo se determina irrecuperable, se amortiza contra la correspondiente provisión por deterioro del crédito. Dichos préstamos se amortizan después de que se hayan completado todos los procedimientos necesarios y se haya determinado el importe de la pérdida. Las recuperaciones posteriores de importes previamente amortizados disminuyen el monto de provisión al deterioro del préstamo en los estados de resultados.

Inversiones—Las inversiones se miden inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directos y posteriormente se contabilizan en función de su clasificación ya sea mantenido hasta su vencimiento, valor razonable por medio de los resultados o disponibles para la venta

Baja de Activos Financieros —FMH da de baja los activos financieros cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo para el vencimiento del activo, o cuando se transfiere el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo a otra parte. En la baja del activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por cobrar, así como el resultado acumulada que había sido reconocido como otro ingreso integral y acumulado en el patrimonio, se reconoce en el estado de resultado.

FMH también da de baja a ciertos activos cuando amortiza los saldos correspondientes a los activos que se consideran incobrables (ver Nota 5). Cualquier interés en activos financieros transferidos que sea creado o retenido por FMH se reconoce como un activo o pasivo separado

Deterioro de activos financieros —En cada fecha del balance general, FMH evalúa si existe evidencia objetiva de que los activos financieros no contabilizados en FVTPL están deteriorados. Los activos financieros se deterioran cuando la evidencia objetiva demuestra que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden ser estimados de forma confiable.

Para las inversiones de capital de AFS, se considera que una disminución significativa o prolongada del valor razonable de seguridad debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o de la contraparte;
- Incumplimiento de contrato, como incumplimiento o morosidad en pagos de intereses o principales.
- Probabilidad de que el deudor entre en bancarrota o en reorganización financiera;
- Desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

FMH considera la evidencia de deterioro tanto a nivel de activos específicos como colectivos. Todos los activos financieros individualmente significativos se evalúan por deterioro específico. Todos los activos significativos que no se encuentran específicamente deteriorados se valoran colectivamente por cualquier deterioro que se haya incurrido aunque no se haya identificado. Los activos que no son individualmente significativos se valoran colectivamente por deterioro, agrupando activos financieros (contabilizados en costo amortizado) con características de riesgo similares.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir el incumplimiento o morosidad de un cliente, la reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de FMH en términos que FMH no considere, indicaciones de que un cliente o emisor vaya a bancarrota u otros datos observables relacionados con un Grupo de activos, tales como cambios adversos en el estado de pago de los clientes o grupo, o condiciones económicas que se correlacionan con incumplimientos del grupo

Las pérdidas por deterioro de los activos contabilizados a costo amortizado son medidas como la diferencia entre el valor en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en los estados de resultados consolidados y reflejados en una cuenta de provisiones sobre préstamos y anticipos.

Cuando un evento posterior provoca que la cantidad de pérdida por deterioro disminuya, la pérdida por deterioro se invierte en los resultados.

Pasivos Financieros—Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros 'a FVTPL' o 'otros pasivos financieros'.

Pasivos Financieros FVTPL —Los pasivos financieros se clasifican como 'FVTPL' cuando el pasivo financiero se mantiene para negociar o está designado como 'FVTPL'. FMH no tenía pasivos financieros mantenidos para negociar al 31 de diciembre de 2015.

Un pasivo financiero que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar puede ser designado a FVTPL en base al reconocimiento inicial.

- Ha incurrido principalmente con el propósito de recomprarlo a corto plazo;
- El reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que FMH maneja en conjuntamente y tiene un patrón real reciente para la toma de utilidad a corto plazo;
- Es un derivado que no está designado y efectivo como instrumento de cobertura, tal designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que de otra manera surgiría.
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, que es administrado y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con la gestión documentada del riesgo o la estrategia de inversión de FMH y la información sobre la agrupación se proporciona internamente en esa base.
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y IAS 39 permite que todo el contrato combinado sea designado a FVTPL

Los pasivos financieros en FVTPL se registran al valor razonable con resultados de revaluación reconocidas en los estados de resultados. El estado de resultado neto reconocido en utilidad incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y es incluido en la línea de "otros resultados".

Otros Pasivos Financieros —Otros pasivos financieros (incluyendo préstamos, comercio y otras cuentas por pagar) se valoran al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo

FMH reconoce inicialmente los préstamos y anticipos y otros pasivos financieros (incluyendo los instrumentos de depósito con los Bancos Centrales de los países de las Subsidiarias, depósitos de bancos y clientes, títulos de deuda emitidos, otros fondos prestados, deuda subordinada y otros pasivos financieros), a valor razonable, costos de transacción neta.

Notas por pagar—Las notas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Las notas por pagar se contabilizan posteriormente a su costo amortizado; Cualquier diferencia entre el producto (costos netos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en los estados de resultados durante el período de los préstamos utilizando el método del interés efectivo. Los honorarios pagados en el la institución de préstamo se reconocen como costos de transacción del préstamo en la medida en que es probable que se retiren algunas o todas los servicios. En este caso, la cuota se aplazará hasta que se produzca la reducción. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable que se retire una parte o total, la comisión se capitaliza como pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza durante el período del servicio a la que se refiere.

Deuda Subordinada—La deuda subordinada consiste principalmente en pasivos frente a otras instituciones financieras internacionales que en caso de insolvencia o liquidación no se reembolsan hasta que se hayan cumplido todos los acreedores no subordinados. No hay obligación de pagar anticipadamente. Tras el reconocimiento inicial el costo de la adquisición, la deuda subordinada se reconoce al costo amortizado. Las primas y los descuentos se contabilizan en los estados de resultados "Ingresos por intereses netos".

La deuda subordinada de la institución FINCA Internacional a tasa de mercado se reconoce a su valor razonable y posteriormente se mide al costo amortizado. La deuda subordinada de la sociedad por debajo de las tasas de mercado se valora de forma equitativa y la diferencia entre el costo y el valor razonable se contabiliza como patrimonio neto.

Depósitos de Clientes—Los depósitos de clientes se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Los cambios en los depósitos de clientes se contabilizan posteriormente a su costo amortizado; Cualquier diferencia entre los ingresos netos de los costos de transacción y el valor de reembolso son reconocidos en los estados de resultados durante el período de los préstamos utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Otras variaciones del valor razonable se reconocen en otro ingreso integral, un componente del patrimonio neto, hasta que la inversión es vendida o deteriorada y el saldo en el patrimonio neto se reconoce en las cuentas de estados de resultado.

Contratos de Garantía Financiera —Los contratos de garantía financiera emitidos por FMH se valoran inicialmente a su valor razonable y si no se designan como 'FVTPL', se valoran posteriormente a un valor mayor.

- El monto de la obligación bajo el contrato, según se determina de acuerdo con la IAS 37.
- The amount initially recognized less, where appropriate, cumulative amortization recognized in accordance with the revenue recognition policies. El importe inicialmente reconocido menos, en su caso, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos

Desembolso de Pasivos Financieros —Todos los pasivos financieros son dados de baja cuando han sido amortizados, es decir, cuando la obligación es amortizada. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero amortizado y la contraprestación pagada se reconoce en los estados de resultados.

Instrumentos Derivados —La Compañía entra en una variedad de instrumentos financieros derivados para administrar su exposición al riesgo de interés y de cambio de divisas, incluyendo contratos de cambio de divisas, tasas de interés y cambios de divisas.

Los instrumentos derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que los contratos derivados se celebran y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada período informado. El estado de resultado resultante se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que la derivada sea designada y efectiva como instrumento de cobertura, en cuyo caso el momento del reconocimiento en los resultados depende de la naturaleza de la relación de cobertura. FMH alineado con sus objetivos de gestión de riesgos, recursos y su estrategia para realizar diversas operaciones de cobertura evaluando la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. En base a esta evaluación, la Compañía no designó ninguno de los instrumentos de cobertura como derivados utilizados para fines de cobertura que califican para la contabilidad de coberturas. Al 31 de diciembre del 2015, los resultados de la valoración a valor de mercado de los instrumentos derivados se registran en los estados de resultados.

Contrapartida —Los activos y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en los estados consolidados de la situación financiera cuando, y sólo cuando, FMH tiene el derecho legal de compensar los importes e intenta ya sea conciliar sobre una base neta o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan en forma neta sólo cuando están permitidos por las normas contables o para los resultados derivadas de un grupo de transacciones similares

Efectivo y equivalentes de Efectivo—El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen billetes y monedas en mano, saldos no restringidos mantenidos con bancos centrales y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales menores a tres meses, los cuales están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son utilizados por FMH en la administración de sus compromisos a corto plazo.

Propiedad y Equipos—Los elementos de propiedad y equipos se valoran al costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidos.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de los activos autoconstruidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible a poner el activo en condiciones de trabajo para el uso previsto y los costos de desmantelamiento y eliminación de los elementos y restauración del sitio donde están localizados. El software comprado que es integral para la funcionalidad del equipo relacionado se capitaliza como parte de ese equipo

El costo de reemplazar parte de un elemento de propiedad o equipo se reconoce como valor en libros, si es probable que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a FMH y su costo pueda ser medido. Los costes de la gestión diaria de los inmuebles y equipos se reconocen en los estados de resultados cuando se incurren.

La depreciación se reconoce en los estados de resultado de forma lineal sobre la vida útil estimada de cada parte de un elemento de la propiedad y equipo:

Edificio y Oficinas	20–50 años
Equipos de Computación	2–5 años
Muebles y Equipos	5–7 años
Vehículos	3–5 años
Otros	2–5 años

Las mejoras por arrendamiento se deprecian a plazo más corto del arrendamiento o de sus vidas útiles. Cuando es necesario, los activos son componen tizado para tratar diferentes vidas útiles del componente.

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son re valorados en cada fecha de informe. Costos de Préstamos-FMH no incurrió en ningún costo de interés que califique para la capitalización según IAS 23

Costos por Préstamos.

Activos Intangibles—Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos se consideran como gasto incurrido. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de productos de software identificables y únicos controlados por FMH se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes criterios:

- Es técnicamente factible completar el producto de software para que esté disponible para su uso;
- La administración tiene la intención de completar el producto de software y usarlo;
- Existe la posibilidad de utilizar o vender el producto de software;

- Se puede demostrar cómo el producto de software generará beneficios económicos en el futuro;
- Adecuados recursos técnicos, financieros y de otro tipo para completar el desarrollo y utilizar o vender el producto de software que estén disponibles.
- El gasto atribuible al producto de software durante su desarrollo puede ser medido confiablemente.

Los costos directamente atribuibles que son capitalizados como parte del producto de software incluyen los costos del desarrollo de software de los empleados y una porción apropiada de los costos generales.

Otros gastos de desarrollo que no cumplen estos criterios se reconocen como gastos incurridos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como gastos no se reconocen como activos en el período subsiguiente.

Los costos de desarrollo de software informático reconocidos como activos se amortizan durante su vida útil, que es de tres a cinco años, dependiendo de los hechos y circunstancias. El capital trabajo en curso está representado por costos capitalizados de la implementación de los sistemas de información en proceso. Las obras de capital en curso no se amortizan.

Deterioro de activos no financieros —Los valores en libros de los activos no financieros de FMH se revisan anualmente o cuando se ha observado un evento desencadenante para determinar si hay alguna indicación de deterioro. Si existe tal indicación, se calcula que el importe recuperable del activo determina la magnitud de la pérdida por su deterioro (si así fuese).

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o de su unidad generadora de efectivo supera su valor recuperable. Una unidad generadora de efectivo es el grupo de activos identificables más pequeño que genera flujos de efectivo que son en gran medida independientes de otros activos y grupos. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en los estados de resultados.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es mayor que su valor en uso y su valor razonable, menos el costo de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes del impuesto que refleja las evaluaciones actuales del mercado del valor del tiempo de dinero y los riesgos específicos del activo para los cuales las estimaciones de flujos futuros no se hayan Ajustado.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores se evalúan en cada fecha de cierre para cualquier indicación de que la pérdida ha disminuido o ya no existe. Dicha pérdida por deterioro se revierte si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Dicha pérdida por deterioro se revierte sólo en la medida en que el valor en libros del activo no supere el importe en libros que hubiera sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se reconoce ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores.

Activo Arrendado Cuando hayan sido transferidos sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo arrendado a FMH (un "arrendamiento financiero"), el activo se trata como si hubiera sido adquirido de forma definitiva. El importe inicialmente reconocido como activo es menor al valor razonable de la propiedad arrendada y el valor actual de los pagos mínimos de arrendamiento pagaderos durante el plazo del arrendamiento. El compromiso de arrendamiento correspondiente se muestra como un pasivo. Los pagos de arrendamiento se analizan entre capital e intereses. El elemento de interés se carga a los estados de resultado durante el período del arrendamiento y se calcula de manera que representa una proporción constante del pasivo por arrendamiento. El elemento capital reduce el saldo adeudado al arrendador. Al 31 de diciembre de 2014 y 2015, FMH no tenía arrendamientos financieros.

Donde sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad no se transfieren a FMH (un "arrendamiento operativo"), el total de los alquileres pagaderos bajo el contrato de arrendamiento se cargan a los estados consolidados de resultados de forma lineal durante el término de arrendamiento. El beneficio agregado de los incentivos de arrendamiento se reconoce como una reducción en los gastos de alquiler durante el plazo del arrendamiento de forma lineal

Pagos de arrendamiento realizados —Los pagos efectuados bajo arrendamientos operativos se reconocen en los estados de resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocen como parte integral del costo total del arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Prestaciones para Empleados

Beneficios a Corto Plazo - Las obligaciones por beneficios de los empleados a corto plazo se miden sobre una base no descontada y se registran como gastos a medida que se proporciona el servicio relacionado.

Se reconoce una provisión por el monto esperado a pagar bajo la bonificación en efectivo a corto plazo o si FMH tiene una obligación legal o implícita de pagar esta cantidad como resultado de servicios pasados prestados por el empleado y la obligación puede ser estimada confiablemente.

Gobierno y Otras Subvenciones—Las subvenciones se contabilizan de acuerdo a las IAS 20, Contabilización de las subvenciones gubernamentales y divulgación de la asistencia gubernamental, siguiendo el enfoque bruto neto, donde el dinero recibido y la obligación a utilizar el dinero para gastos permanentes no son recompensados. El pasivo para cumplir con la obligación, reconocido en los estados de situación financiera, se amortiza a través de los estados de resultados al mismo tiempo que los fondos son usados para dichos gastos. Cuando las contribuciones de los donantes se utilizan para comprar activos, los activos se reconocen en los estados de situación financiera. Otro pasivo es reconocido para reflejar la obligación de utilizar los fondos con fines restringidos. El pasivo se amortiza a través de los estados de resultados en las cuales se incurre en gastos para actividades del programa

Disposiciones—Las provisiones se reconocen cuando: FMH tiene una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de eventos pasados; Es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen las provisiones para pérdidas de operaciones futuras.

Las provisiones se miden al valor presente de los gastos esperados y que sean necesarios para liquidar la obligación utilizando una tasa antes del impuesto y que refleje las evaluaciones actuales del mercado del valor temporal del dinero y los riesgos específicos a las obligaciones.

Aplicación de las NIIF nuevas y revisadas

NIIF nuevas y revisadas—En el presente año, FMH ha adoptado todas las normas e interpretaciones nuevas y revisadas que son relevantes o establecidas en su inaplicabilidad a sus operaciones y que son efectivas para un período contable que comience a partir del 1 de enero de 2015.

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010-2012 y NIIF 2011-2013 —FMH ha aplicado las enmiendas a las NIIF incluidas en las Mejoras Anuales al Ciclo 2010-2012 y las NIIF 2011-2013 del año en curso que han sido divulgadas previamente. La aplicación de estas enmiendas no ha tenido impacto en las publicaciones o valores reconocidos en los estados financieros de FMH.

NIIF nuevas y revisadas en edición pero aún no efectivas —FMH no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no están en efecto:

Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo la aplicación anterior.

- NIIF 9 *Instrumentos Financieros*;
- NIIF 15 *Ingresos de los contratos con clientes*;

Efectivo para los períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero del 2016, permitiendo la aplicación previamente.

- Enmiendas a las NIIF 11 Contabilización de Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas;
- Enmiendas a las IAS 16 y IAS 38 Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización;
- Enmiendas a las NIIF 10 y IAS 28 Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociado o sociedad conjunta.
- Enmiendas a las NIIF 10, NIIF 12 y IAS 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación;
- Cycle. Mejoras anuales de las NIIF 2012-2014

NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (revisado en el 2014)

(Efectivo para los periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero del 2018)

En julio del 2014, IASB finalizó la reforma a la contabilidad de instrumentos financieros y emitió las NIIF 9 (revisada en el 2014), que contienen los requisitos para a) la clasificación y medición de activos y pasivos financieros, b) Contabilidad general de coberturas. NIIF 9 (revisada en el 2014) sustituirá a las IAS 39 en su fecha de vigencia.

Fase 1: Clasificación y valoración de activos y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición, se ha reducido el número de categorías de activos financieros según las NIIF 9; Todos los activos financieros reconocidos que actualmente están dentro del alcance de las IAS 39 serán posteriormente medidos al costo amortizado o al valor razonable según laS NIIF 9. Específicamente.

- Un instrumento de deuda que (i) se mantenga dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recoger los flujos de efectivo contractuales y (ii) tenga flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos de intereses sobre el capital pendiente de amortizar (neto de cualquier amortización por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable en el estado de resultado (FVTPL) bajo la opción de valor razonable;
- Un instrumento de deuda que (i) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto mediante la recaudación de flujos de efectivo contractuales como la venta de activos financieros (ii) tiene condiciones contractuales que dan lugar a fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos e intereses sobre el monto principal pendiente de reembolso deben medirse a su valor razonable a través de otros resultados o pérdidas integrales (FVTOCI), a menos que el activo sea designado en FVTPL bajo la opción de valor razonable;

- Todos los demás instrumentos de deuda deben medirse en FVTPL;
- Todas las inversiones de capital se medirán en el estado de situación financiera a valor razonable, con ganancias y pérdidas reconocidas en los resultados, a excepción de que si una inversión de capital no se mantiene para negociación, se puede hacer una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la Inversión en FVTOCI, con ingresos por dividendos reconocidos en los resultados.

Las NIIF 9 también contienen requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos de baja en las cuentas. Un cambio importante con respecto a las IAS 39 se refiere a la presentación de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero designado a FVTPL atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. De acuerdo con las NIIF 9, dichos cambios se presentan en otros resultados integrales, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo de crédito del pasivo en otro ingreso integral generaría o ampliaría un desajuste contable en el resultado. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no se reclasifican posteriormente en los resultados. Bajo las IAS 39, el importe total de la variación del valor razonable del pasivo financiero designado como FVTPL se presenta en los resultados.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro según las NIIF 9 refleja las pérdidas crediticias esperadas, en contraposición a las pérdidas crediticias incurridas según las IAS 39. Bajo el enfoque de deterioro de las NIIF 9, ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido antes de que se reconozcan las pérdidas por crédito. En cambio, una entidad espera siempre contar con las pérdidas crediticias esperadas y cambios en las pérdidas crediticias esperadas. El monto de las pérdidas crediticias esperadas debe actualizarse en cada fecha de informe para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial

Fase 3: Contabilidad de Coberturas

Los requisitos generales de contabilidad de cobertura de las NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura en las IAS 39. Sin embargo, se ha introducido una mayor flexibilidad en los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura, específicamente ampliando los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura; Tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros que son elegibles para la contabilidad de cobertura. Además, la prueba de eficacia se ha revisado y sustituido por el principio de una «relación económica». Ya no es necesaria una evaluación retrospectiva de la eficacia de la cobertura. Se han introducido más requisitos de información sobre las actividades de gestión de riesgos de una entidad.

El trabajo de macro cobertura por parte del IASB aún se encuentra en una etapa preliminar - un documento en discusión se publicó en abril del 2014 para recopilar opiniones preliminares y orientaciones de las partes con un período de comentarios que finalizó el 17 de octubre de 2014. El proyecto está siendo deliberado en su momento de redacción.

Normas transitorias

NIIF 9 (revisada en el 2014) es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero del 2018, permitiéndose la aplicación previamente. Si una entidad opta por aplicar anticipadamente NIIF 9, debe aplicar todos los requisitos establecidos en ellas al mismo tiempo, con excepción los relacionados con:

1. La presentación de los resultados de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito de pasivos financieros designados a FVTPL, los requisitos por la que una entidad puede aplicar anticipadamente no aplicando los otros requisitos de las NIIF 9;
2. Contabilidad de cobertura, por la que una entidad puede optar por seguir aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura de la IAS 39 en lugar de los requisitos de las NIIF 9.

No es posible proporcionar un estimado razonable del efecto de las NIIF 9 hasta que FMH realice una revisión detallada.

NIIF 15 *Ingresos de los contratos con clientes*

(Efectivo para los periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero del 2016)

NIIF 15 Establece un único modelo integral para que las entidades utilicen en contabilidad los ingresos derivados de contratos con clientes. Reemplazara los siguientes Estándares e Interpretaciones de los ingresos a su fecha de vigencia:

- IAS 18 *Ingresos*;
- IAS 11 *Contratos de Construcción*;
- IFRIC 13 *Programas de fidelización de clientes*;
- IFRIC 15 *Acuerdos para la construcción de inmuebles*;
- IFRIC 18 *Transferencia de activos de clientes*;
- SIC 31 *Transacciones de Intercambio de Ingresos con Servicios de Publicidad*.

Como sugiere el título de la nueva Norma de ingresos, las NIIF 15 sólo cubrirá los ingresos derivados de los contratos con clientes. Conforme a las NIIF 15, un cliente de una entidad es una parte que ha contratado con la entidad para obtener bienes o servicios que son una salida de las actividades ordinarias de la entidad a cambio de una contraprestación. A diferencia del alcance de IAS 18, el reconocimiento y la medición de los ingresos por intereses y dividendos de las inversiones de deuda y de capital ya no están dentro del alcance de las NIIF 15. En cambio, están dentro del alcance de IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (NIIF 9 instrumentos financieros, si las NIIF 9 es adoptado anticipadamente).

Como se mencionó anteriormente, la nueva norma de ingresos tiene un modelo único para hacer frente a los ingresos de los contratos con los clientes. Su principio básico es que una entidad debe reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios.

La nueva Norma de ingresos introduce un enfoque de 5 pasos para el reconocimiento y la medición de los ingresos:

Paso 1: Identificar el contrato(s) con el cliente.

Paso 2: Identificar las responsabilidades de desempeño del contrato.

Paso 3: Determinar el costo de transacción.

Paso 4: Asignar el precio de transacción a las obligaciones de desempeño en el contrato.

Paso 5: Reconocer los ingresos cuando (o como) la entidad cumple una obligación de desempeño

Conforme a las NIIF 15, una entidad reconoce los ingresos cuando (o como) se cumple con una obligación, es decir, cuando el "control" de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de cumplimiento por parte del cliente. En las NIIF 15 se ha agregado una orientación mucho más prescriptiva para tratar escenarios específicos. Además las NIIF 15 requiere publicaciones extensas.

No es posible proporcionar una estimación razonable del efecto de las NIIF 15 hasta que FMH realice una revisión detallada.

Enmiendas a las NIIF 11 Contabilización de Adquisiciones de Intereses en Operaciones Conjuntas

(Efectivo para los periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero del 2016)

Las enmiendas a las NIIF 11 proporcionan una guía sobre cómo contabilizar la adquisición de una operación conjunta que constituye un negocio y como se define en las NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. En concreto, las enmiendas estipulan que los principios relevantes sobre la contabilización de combinaciones de negocios en las NIIF 3 y otras normas (por ejemplo, IAS 36 Deterioro de los activos con respecto a la prueba de deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se ha asignado la buena voluntad en la adquisición de una operación conjunta) que debe ser aplicada. Los mismos requisitos deben aplicarse a la formación de una operación conjunta si y sólo si una de las partes que participa en la operación conjunta contribuye a un negocio ya existente para la operación conjunta.

Un operador conjunto también está obligado a revelar la información pertinente requerida por las NIIF 3 y otras normas para combinaciones de negocios.

La administración de FMH no prevé que la aplicación de estas enmiendas a las NIIF 11 tendrá un impacto material en los estados financieros consolidados de FMH.

Enmiendas a las IAS 16 y IAS 38 Aclaración de métodos aceptables de depreciación y amortización —Las enmiendas a las IAS 16 prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en ingresos para los elementos del mobiliario, planta y equipos. Las enmiendas a la IAS 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible. Esta presunción sólo puede ser refutada en las siguientes dos circunstancias:

- a) Cuando el activo intangible se expresa como una medida de ingresos;
- b) Cuando puede ser demostrado que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible están altamente correlacionados

Las modificaciones se aplican prospectivamente para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero del 2016. Actualmente, FMH utiliza el método lineal para la depreciación y amortización de su mobiliario, planta y equipos y activos intangibles, respectivamente. La gerencia de FMH considera que el método lineal es el método más apropiado para reflejar el consumo de beneficios económicos inherentes a los respectivos activos y en consecuencia, la administración de FMH no prevé que la aplicación de estas enmiendas a la IAS 16 y la 38 tendrán un impacto material en los estados financieros consolidados de FMH.

Enmiendas a las NIIF 10 y IAS 28 Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y su Asociado o negocio en conjunto

(Efectivo para los periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero del 2016)

Las enmiendas se refieren a situaciones en las que existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociado o negocio en conjunta.

IAS 28 ha sido modificado para reflejar los siguientes:

- Las ganancias y pérdidas resultantes de transacciones que impliquen activos que no constituyen un negocio entre un inversionista y su asociado o negocio en conjunta se reconocen en la medida de los intereses de inversionistas no vinculados con el asociado o en el negocio en conjunta

- Las ganancias o pérdidas derivadas de transacciones posteriores que impliquen activos que constituyan un negocio entre un inversionista y asociado o empresa conjunta deben ser reconocidas íntegramente en los estados financieros del inversionista.

NIIF 10 ha sido modificado para reflejar lo siguiente:

Las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contenga un negocio en una transacción con un asociado o un negocio en conjunto que se contabiliza utilizando el método de la participación, se reconocen en los resultados de la institución sólo en la medida que los intereses de los inversionistas en el negocio en conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la revalorización de las inversiones retenidas en la anterior filial (que se ha convertido en un asociado o un negocio en conjunto que se contabiliza por el método de la participación) al valor razonable se reconocen en los resultados previos de la institución solo en la medida que los intereses de los inversores no vinculados en la nueva empresa asociada o negocio conjunta.

La gerencia de FMH no prevé que la aplicación de estas enmiendas tendrá un impacto significativo en los estados financieros de FMH.

Enmiendas a las NIIF 10, NIIF 12 y IAS 28 Entidades de Inversión:

Aplicación de la consolidación a excepción (Efectivo para los periodos anuales comenzando en o después del 1 de enero del 2016)

Las enmiendas aclaran que la exención de preparar los estados financieros está disponible para una entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a su valor razonable de acuerdo con las NIIF 10. También se han introducido modificaciones consiguientes a IAS 28 para aclarar que la exención de aplicar el método de la participación también es aplicable a un inversionista o negocio en conjunto si ese inversionista es una subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a su valor razonable.

Las enmiendas aclaran además que el requisito para una entidad de inversión que presta servicios relacionados con las actividades de inversión aplica sólo a las filiales que no son entidades de inversión.

Por otra parte, las enmiendas aclaran que al aplicar el método de la equivalencia patrimonial a un asociado o una empresa conjunta que es una entidad de inversión, un inversor puede retener las mediciones del valor razonable que el asociado o la empresa conjunta utilizó para sus subsidiarias.

Por último, se aclara también que una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable debe proporcionar la información requerida por las NIIF 12 *Divulgación de Intereses en Otras Entidades*.

Estas enmiendas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de FMH ya que FMH no tiene subsidiarias que sean entidades de inversión.

Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012–2014

Las Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014 incluyen una serie de enmiendas a diversas NIIF, que se resumen a continuación.

Las enmiendas a las NIIF 5 introducen una guía específica en las NIIF 5 para cuando una entidad reclasifica un activo (o grupo de disposición) de mantenido para la venta a mantenido para distribución a los propietarios (o viceversa). Las enmiendas aclaran que tal cambio debe considerarse como una continuación del plan original de eliminación y

Por ende los requisitos establecidos en las NIIF 5 con respecto al cambio del plan de venta. Las enmiendas también aclaran las directrices para cuando la contabilidad mantenida para la distribución se discontinúa.

Las enmiendas a las NIIF 7 brindan orientación adicional para aclarar si un contrato de servicio continúa su participación en un activo transferido para las declaraciones requeridas en relación con los activos transferidos.

Las enmiendas a las IAS 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios posteriores al empleo deben ser determinados en función a los rendimientos del mercado al final del período sobre los bonos corporativos de alta calidad. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad deben estar a nivel monetario (es decir, la misma moneda que los beneficios se deben pagar). En el caso de las monedas que no existe un mercado profundo en bonos corporativos de alta calidad, deberían utilizarse los rendimientos del mercado al final del período sobre los títulos públicos denominados en esa moneda.

La gerencia de FMH no anticipa que la aplicación de estas enmiendas tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de FMH.

4. ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y SENTENCIAS

Provisiones por deterioro de crédito. El componente de contraparte específico del total de las provisiones para su depreciación se aplica a los reclamos evaluados individualmente por deterioro y se basa en la mejor estimación de la administración del valor actual de los flujos de efectivo que se espera recibir. Al estimar estos flujos de efectivo, la administración hace juicios sobre la situación financiera de la contraparte y el valor realizable neto de cualquier garantía subyacente. Cada activo deteriorado se evalúa según sus méritos, y la estrategia apropiadas y la estimación de los flujos de efectivo considerados recuperables son aprobados independientemente por la gerencia de FMH.

Las provisiones por deterioro colectivamente evaluadas cubren pérdidas crediticias inherentes en carteras de reclamos con características económicas similares cuando existen pruebas objetivas que contienen activos deteriorados, pero aún no se pueden identificar. Un componente de las provisiones colectivamente evaluadas es para los riesgos de país. Al evaluar la necesidad de subsidios colectivos por las pérdidas de préstamos, la administración considera factores como la calidad crediticia, el tamaño de la cartera, las concentraciones y los factores económicos. Con el fin de estimar la asignación requerida, se hacen suposiciones para definir el modo en que se toman las pérdidas inherentes y para determinar los parámetros de entrada requeridos, basados en la experiencia histórica y las condiciones económicas actuales. La exactitud de los derechos de emisión depende de la previsión de estos flujos de efectivo futuros estimados para los derechos de contrapartida específicos y de los supuestos y parámetros modelo utilizado para determinar las provisiones colectivas.

Impuesto sobre la Renta—FMH está sujeta al impuesto sobre la renta en varias jurisdicciones internacionales y se requiere un juicio significativo para determinar la provisión para los impuestos sobre la renta. Durante el curso normal de los negocios, hay transacciones y cálculos para los cuales la determinación impositiva final es incierta. Como resultado, FMH reconoce pasivos tributarios basados en estimaciones si los impuestos adicionales e intereses estarán en demora. Estas obligaciones tributarias se reconocen cuando, a pesar de la creencia de FMH de que sus posiciones de declaración de impuestos son soportables, FMH cree que es probable que ciertas posiciones sean cuestionadas y no puedan ser plenamente sostenidas por las autoridades fiscales. FMH cree que sus provisiones para pasivos tributarios son adecuadas para todos los años de auditoría abiertos basándose en la evaluación de muchos factores, incluyendo la experiencia pasada y las interpretaciones de la legislación fiscal. Esta evaluación se basa en estimaciones y suposiciones y pueden implicar una serie de juicios complejos sobre eventos futuros. En la medida en que el resultado fiscal final sea diferente a los montos registrados, dichas diferencias tendrán un impacto en el gasto por impuesto sobre la renta en el período en que se realice dicha determinación.

Procedimiento Legales—De acuerdo con las NIIF, FMH reconoce una provisión en la que existe una obligación presente de un evento pasado, una transferencia de beneficios económicos es probable y el monto de los costos de la transferencia puede estimarse confiablemente. En los casos en que los criterios no se cumplan, un pasivo contingente puede ser publicado en las notas a los estados financieros consolidados. Las obligaciones derivadas de pasivos contingentes que hayan sido publicados o que no estén actualmente reconocidos en los estados financieros consolidados podrían tener un efecto significativo en la situación financiera de FMH. La aplicación de estos principios contables a los casos legales requiere que la gerencia de FMH haga determinaciones sobre diversos asuntos de hecho y de ley que escapan a su control. FMH tiene casos legales pendientes, realiza evaluaciones de los procedimientos judiciales en cada fecha de presentación y determina su estado, con el fin de evaluar la necesidad de provisiones y divulgación en los estados financieros consolidados. Entre los factores considerados en la toma de decisiones sobre las disposiciones se encuentran la naturaleza del litigio, demandas, evaluación, proceso legal y el nivel potencial de daños en la jurisdicción en la que se ha tramitado el litigio, Incluyendo los avances posteriores a la fecha de los estados financieros consolidados, pero antes de que se publiquen dichos estados consolidados), las opiniones o puntos de vista de los asesores legales, la experiencia en casos similares y cualquier decisión de la gerencia de FMH de cómo responderá al litigio, demanda o evaluación.

5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

FMH cree que la gestión efectiva del riesgo es de importancia primordial para sus operaciones generales. En consecuencia, el proceso de gestión de riesgos de FMH ha sido diseñado para monitorear, evaluar y administrar los principales riesgos que asume en la conducción de sus actividades. Específicamente, las actividades en que FMH se involucra, y los riesgos que dichas actividades generan, deben ser consistentes con la meta subyacente de FMH de servir a los empresarios más bajos del mundo.

Los riesgos de FMH generalmente se clasifican en::

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Contraparte
- Riesgo de Tipo de Cambio

En el entorno actual, hemos puesto énfasis en la solvencia, liquidez, anti-lavado de dinero, tesorería, flujo de caja y adecuación de capital.

Los programas de riesgo de FMH se basan en tres líneas de defensa: (i) Gestión de negocios, (ii) funciones de control independientes (iii) Auditoría Interna.

- Administración de Empresas. Cada una de las subsidiarias de FMH, incluyendo el personal de riesgo en la empresa, posee y gestiona los riesgos, incluidos los riesgos de cumplimiento, inherentes o derivados del negocio y son responsables de tener controles para mitigar los riesgos principales y promover una cultura de cumplimiento y control
- Funciones de control independientes. Las funciones de control independientes de FMH, incluyendo Finanzas, Legal y Riesgo, establecen estándares según los cuales se espera que FMH y sus negocios gestionen y supervisen los riesgos, incluyendo el cumplimiento de las leyes aplicables, requisitos regulatorios, políticas y estándares de conducta ética. Además, entre otras cosas, las funciones de control independientes brindan asesoría y capacitación a los negocios de FMH y establecen herramientas, metodologías, procesos y supervisión de los controles utilizados por las empresas para fomentar una cultura de cumplimiento y control y cumplir las normas.

- Auditoría interna. La función de Auditoría Interna de FMH revisa independientemente las actividades de las dos primeras líneas de defensa discutidas anteriormente y basadas en un plan de auditoría en el riesgo y una metodología aprobada por la junta directiva de FMH.

Históricamente, FMH mantuvo una política mínima de capital Nivel I que exigía que las subsidiarias mantuvieran un patrimonio tangible común igual a por lo menos el 20% del activo total. Este nivel era bastante conservador en comparación con la competencia y los requisitos reglamentarios locales. Para alinearse mejor con la entidad crediticia y las normas reguladoras, y reconocer la limitación de este requerimiento de capital relativamente alto en el crecimiento, en 2014 y 2015 ciertas subsidiarias recibieron la aprobación del comité de auditoría de FMH para reducir su nivel mínimo de patrimonio tangible al 15% (este descenso fue coordinado con las entidades crediticias pertinentes). Además, algunas filiales también están autorizadas a incluir la calificación Nivel II proporción de capital mínimo. Las filiales a las que no se les ha permitido un límite de apalancamiento más alto deben seguir cumpliendo con el nivel de capital tangible del 20%. El cumplimiento de esta política interna es supervisado como parte del proceso mensual del Comité de Activos y Pasivos (ALCO). Los coeficientes de capital Nivel I y Nivel II de FMH superaron este nivel mínimo de política en el 2014 y 2015.

	2015	2014
Capital social	\$ 298,331,058	\$ 292,459,412
Reservas	16,837,266	17,706,184
Reservas a Valor Razonable	333,041	374,979
Utilidades Retenidas	15,822,582	27,156,272
Reserva de Conversión de Moneda Extranjera	(86,006,802)	(36,086,354)
Participación no dominante	<u>2,553,321</u>	<u>2,254,079</u>
Capital Nivel I	<u>\$ 247,870,466</u>	<u>\$ 303,864,572</u>
Total de Activos Cualificados	<u>\$ 1,073,846,849</u>	<u>\$ 1,230,429,126</u>
Capital Nivel I/activos	<u>23.1</u> %	<u>24.7</u> %
Capital cualificado Nivel II	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,827,200</u>
Total capital	<u>\$ 247,870,466</u>	<u>\$ 307,691,772</u>
Total capital/activos	<u>23.1</u> %	<u>25.0</u> %

Riesgo de Crédito—El riesgo de crédito es el potencial de pérdida financiera por el incumplimiento por parte de un cliente o contraparte de sus obligaciones financieras o contractuales. El riesgo de crédito surge de las actividades de microfinanzas de FMH

La cartera crediticia de FMH está compuesta en su totalidad de los préstamos concedidos a individuos, grupos de individuos y pymes para un propósito específico y es suficientemente diversificada para reducir el riesgo de concentración. Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, FMH tenía 1,2 millones de deudores.

La cartera de crédito agregado de FMH fue de \$ 818.9 millones y \$ 966.9 millones al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente (ver Nota 17). El total de las provisiones para desvalorizaciones de FMH totalizó \$ 24.9 millones, un índice de cobertura de 3.0% del total de créditos y \$ 17.5 millones, un índice de cobertura de 1.8% del total de créditos al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente.

Regionalmente, las pérdidas por deterioro de los préstamos se aproximan al 1,8% al 5,5% y 1,7% al 6,0% de la cartera total de préstamos al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente, de acuerdo con lo siguiente:

	Perdidas por Deterioros de créditos		Promedio Bruto Créditos a clientes		Perdidas Deterioro en % promedio bruto de prestamos	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Eurasia	\$ 23,904,084	\$ 9,437,650	\$ 489,901,816	\$ 550,395,904	4.9 %	1.7 %
América Latina	9,084,152	9,266,708	164,670,801	154,409,581	5.5	6.0
África	6,116,054	4,325,874	148,049,311	127,505,307	4.1	3.4
MESA	1,538,989	1,146,714	85,030,669	60,107,003	1.8	1.9

FMH lleva a cabo un análisis histórico semestral de la migración de pérdidas por préstamos a través de su red de subsidiarias para determinar la probabilidad de incumplimiento, definida como préstamos pendientes de pago por más de 180 días, así como un examen de otros factores observables (macroeconómicos, operacional, Cambios de políticas y sistemas, riesgos políticos, etc.) para establecer reservas crediticias subsidiarias. Los datos de migración de la pérdida de préstamo se utilizan para formar la base estadística del cálculo del riesgo de crédito con el fin de estimar la probabilidad de incumplimiento en un período de seis meses. Además, FMH lleva a cabo trimestralmente análisis de préstamos.

Exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre del 2015 es la siguiente::

Créditos Deteriorados— Los préstamos deteriorados son préstamos que FMH determina que es probable que no pueda recaudar todo el capital e intereses adeudados de acuerdo con las condiciones contractuales del contrato de préstamo

Préstamos vencidos pero no deteriorados —Los préstamos vencidos pero no deteriorados son préstamos en los que los intereses contractuales o pagos principales están vencidos, pero FMH considera que la desvalorización no es apropiada en base al nivel de garantías disponibles y / o la etapa de cobro de las cantidades adeudadas a FMH.

Préstamos con Términos Renegociados —Los préstamos con términos renegociados son préstamos que han sido reestructurados debido al deterioro en la posición financiera del cliente y donde FMH ha hecho concesiones que de otra manera no considerarían. Una vez que el préstamo se reestructuró, permanece en esta categoría independiente de un desempeño satisfactorio después de su reestructuración.

Previsiones por deterioro —FMH establece una provisión para pérdidas por deterioro que representa una estimación de pérdidas probables o esperadas en su cartera de crédito. Los componentes principales de esta provisión son un componente específico de pérdida que se relaciona con exposiciones individuales significativas y una provisión para pérdidas colectivas de préstamos establecido para grupos de activos homogéneos con respecto a pérdidas que se han incurrido pero que no han sido identificadas en los préstamos sujetos a evaluación individual por su deterioro.

Políticas de Amortización—FMH amortiza un préstamo (y cualquier provisión relacionada con pérdidas por deterioro) cuando los Comités de Crédito de FINCA y los Comités de Auditoría de las Subsidiarias determinan que los préstamos no son recuperables. Esta determinación se alcanza después de considerar la información como la ocurrencia de cambios significativos en la posición financiera de un cliente, de tal manera que el cliente ya no puede pagar la obligación, o el producto de garantía, si la hubiere, no será suficiente para pagar toda la deuda. Para pequeños préstamos estandarizados, las decisiones de amortización se basan generalmente en un estado específico del producto específico atrasado.

Segmentación regional por categoría de atrasados para préstamos y provisiones brutas al 31 de diciembre del 2015 es la siguiente:

Total Gross Loans for Each Portfolio Aging Segment							Total Bruto Cartera de Crédito
Corriente	1-30	31-60	61-90	91-180	180+		
Eurasia	\$ 371,928,829	\$ 19,407,605	\$ 4,803,184	\$ 3,334,223	\$ 3,525,822	\$ 3,129,810	\$ 406,129,473
América Latina	154,551,784	3,339,435	1,414,954	1,162,878	3,194,037	635,607	164,298,695
África	145,036,312	3,628,824	1,452,409	864,978	1,761,663	1,230,609	153,974,795
MESA	<u>90,719,473</u>	<u>1,589,149</u>	<u>707,686</u>	<u>409,131</u>	<u>1,022,415</u>	<u>-</u>	<u>94,447,854</u>
Total	<u>\$ 762,236,398</u>	<u>\$ 27,965,013</u>	<u>\$ 8,378,233</u>	<u>\$ 5,771,210</u>	<u>\$ 9,503,937</u>	<u>\$ 4,996,026</u>	<u>\$ 818,850,817</u>

Aging of the Allowances for Impairment							Total Provisión Por deterioro
Corriente	1-30	31-60	61-90	91-180	180+		
Eurasia	\$ 2,124,771	\$ 1,480,625	\$ 3,629,914	\$ 1,282,351	\$ 2,458,905	\$ 3,065,065	\$ 14,041,631
América Latina	881,541	504,105	543,537	668,815	2,276,753	638,547	5,513,298
África	485,048	476,055	552,966	507,678	1,399,532	908,413	4,329,692
MESA	<u>89,323</u>	<u>136,866</u>	<u>215,166</u>	<u>192,706</u>	<u>405,036</u>	<u>-</u>	<u>1,039,097</u>
Total	<u>\$ 3,580,683</u>	<u>\$ 2,597,651</u>	<u>\$ 4,941,583</u>	<u>\$ 2,651,550</u>	<u>\$ 6,540,226</u>	<u>\$ 4,612,025</u>	<u>\$ 24,923,718</u>

Segmentación regional por categoría de atrasos a préstamos y provisiones brutas al 31 de diciembre del 2014 es la siguiente:

Total Gross Loans for Each Portfolio Aging Segment							Total Bruto Cartera de crédito
Corriente	1-30	31-60	61-90	91-180	180+		
Eurasia	\$ 559,192,472	\$ 7,337,303	\$ 2,047,506	\$ 1,414,742	\$ 3,128,189	\$ 553,950	\$ 573,674,162
América Latina	164,396,196	3,815,032	1,654,023	1,495,233	3,442,964	651,880	175,455,328
África	134,359,073	4,602,399	656,888	469,308	923,424	1,112,735	142,123,827
MESA	<u>74,223,274</u>	<u>569,332</u>	<u>279,174</u>	<u>180,971</u>	<u>360,450</u>	<u>282</u>	<u>75,613,483</u>
Total	<u>\$ 932,171,015</u>	<u>\$ 16,324,066</u>	<u>\$ 4,637,591</u>	<u>\$ 3,560,254</u>	<u>\$ 7,855,027</u>	<u>\$ 2,318,847</u>	<u>\$ 966,866,800</u>

Aging of the Allowances for Impairment							Total Provisión Por deterioro
Corriente	1-30	31-60	61-90	91-180	180+		
Eurasia	\$ 2,079,755	\$ 419,980	\$ 709,600	\$ 825,955	\$ 2,572,912	\$ 556,075	\$ 7,164,277
América Latina	1,314,263	496,233	643,766	906,732	2,696,666	540,640	6,598,300
África	745,500	169,887	422,717	259,853	636,109	929,815	3,163,882
MESA	<u>80,334</u>	<u>51,261</u>	<u>89,025</u>	<u>88,762</u>	<u>297,509</u>	<u>282</u>	<u>607,173</u>
Total	<u>\$ 4,219,853</u>	<u>\$ 1,137,361</u>	<u>\$ 1,865,108</u>	<u>\$ 2,081,302</u>	<u>\$ 6,203,196</u>	<u>\$ 2,026,812</u>	<u>\$ 17,533,632</u>

Riesgo de Mercado—El riesgo de mercado incluye el riesgo de precio, el riesgo cambiario y el riesgo de liquidez, que surgen en el curso normal de los negocios de FMH:

- El riesgo de precio es el riesgo a los ingresos por cambios en las tasas de interés
- El riesgo de tipo de cambio surge de los diferentes mercados en los que opera FMH, que en su mayoría son países en desarrollo con las denominadas monedas exóticas
- El riesgo de liquidez es el riesgo que un cambio en las condiciones del mercado impida la capacidad de FMH financiar su base de activos existente y sus necesidades operacionales.

Los riesgos de mercado se miden de acuerdo con las normas establecidas para asegurar la coherencia entre las filiales. Cada filial debe cumplir con los límites de riesgo de toda la red que definen claramente los parámetros de riesgo aprobados.

El desempeño financiero de FMH está sujeto a cierto grado de riesgo debido a los cambios en las tasas de interés; Sin embargo, los balances generales de las filiales de FMH tienen significativamente menos riesgo en la tasa de interés que el de una institución financiera tradicional como:

- El desajuste de plazos entre activos y pasivos es mucho menor
- Ni los activos ni los pasivos de las filiales están vinculados a los índices de mercado en particular y, por lo tanto, no se "revalidan" automáticamente durante el plazo establecido
- La naturaleza de los préstamos a corto plazo de FMH a los clientes hace que el beneficio de los pagos anticipados sean inmaterial, por lo que los cambios en las tasas de mercado tienen un efecto inmaterial en los pagos anticipados.

La consideración del riesgo de la tasa de interés por término de activo y pasivo al 31 de diciembre del 2015 es la siguiente:

	hasta 3 Meses	3-6 Meses	7-12 Meses	1-3 Años	Más de 3 Años	Saldo no Sensibles a Intereses	2015 Total
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 29,365,525	\$ 592,967	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 96,397,023	\$ 126,355,515
Efectivo restringido y equivalentes de efectivo	14,136,153	607,587	-	-	50,000	4,014,282	18,808,022
Activos financieros Disponible a venta	4,763,714	500,000	814,770	70,327	-	207,014	6,355,825
Activos financieros valor razonable Por resultados	4,488,287	6,591,139	3,599,217	5,254,649	599,731	9,440,002	29,973,025
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	8,435,196	1,906,532	1,555,461	281,849	802,956	-	12,981,994
Préstamos por cobrar—neto	182,311,448	178,563,978	230,738,541	190,877,574	11,435,558	-	793,927,099
Créditos sobre bancos	2,129,668	622,615	1,181,049	-	-	-	3,933,332
Subvenciones por cobrar—neta	12,648	-	-	-	-	1,278,151	1,290,799
Otros créditos por cobrar, anticipo Por otros activos	381,484	334,765	162,400	351,441	-	16,753,634	17,983,724
Propiedad y Equipo—neto	-	-	-	-	-	29,367,255	29,367,255
Activos Intangibles—neto	-	-	-	-	-	12,027,241	12,027,241
Activo por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	2,851,581	2,851,581
Activo por impuestos diferidos	55,814	-	-	-	-	6,845,941	6,901,755
Total activos	<u>246,079,937</u>	<u>189,719,583</u>	<u>238,051,438</u>	<u>196,835,840</u>	<u>12,888,245</u>	<u>179,182,124</u>	<u>1,062,757,167</u>
Cuentas por pagar y otros Pasivos acumulados	338,084	748,799	-	-	-	26,435,898	27,522,781
Pasivos financieros valor razonable Por resultados	34,714	927,210	-	190,162	-	-	1,152,086
Depósitos de clientes	83,665,611	17,556,382	34,223,176	20,229,189	2,089,381	10,576,940	168,340,679
Depósito de Bancos	8,524,961	2,817,940	7,231,603	1,129,814	-	-	19,704,318
Notas por pagar	216,074,241	73,697,697	69,751,067	146,375,041	66,728,061	-	572,626,107
Deuda Subordinada	12,978,455	2,904,524	7,738,670	1,500,000	2,072,889	-	27,194,538
Ingresos diferidos	49,647	-	-	-	-	1,472,627	1,522,274
Impuesto sobre la renta corriente	42,631	-	-	-	-	3,837,975	3,880,606
pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	997,302	997,302
Total pasivos	<u>321,708,344</u>	<u>98,652,552</u>	<u>118,944,516</u>	<u>169,424,206</u>	<u>70,890,331</u>	<u>43,320,742</u>	<u>822,940,691</u>
posición abierta	<u>\$ (75,628,407)</u>	<u>\$ 91,067,031</u>	<u>\$ 119,106,922</u>	<u>\$ 27,411,634</u>	<u>\$ (58,002,086)</u>	<u>\$ 135,861,382</u>	<u>\$ 239,816,476</u>

La consideración de la tasa de riesgo de interés por término de activo y pasivo al 31 de diciembre del 2014 es la siguiente:

	hasta 3 Meses	3-6 Meses	7-12 Meses	1-3 años	Más de 3 años	Saldo no Sensible a intereses	2014 Total
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 54,661,183	\$ 2,098,695	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 79,133,313	\$ 135,893,191
Efectivo restringido y equivalentes de efectivo	13,892,832	850,523	-	50,000	-	2,360,449	17,153,804
Activos financieros Disponible a venta	8,174,402	9,454,720	4,277,222	7,891,731	-	468,765	30,266,840
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	43,567	-	-	669,651	669,671	-	1,382,889
Activos financieros valor razonable							
Por resultado	2,250,509	7,787,282	354,191	2,787,480	-	-	13,179,462
Préstamos por cobrar—neto	253,347,640	216,317,813	283,131,168	191,451,026	5,085,521	-	949,333,168
Subvenciones por cobrar—neto	112,739	-	198,003	-	-	90,659	401,401
Otros créditos por cobrar, anticipo	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	862,076	108,614	62,993	62,900	23,097	26,330,678	27,450,358
Propiedad y equipo—neto	-	-	123,129	-	814,635	30,800,880	31,738,644
Activos intangibles—neto	-	19,140	-	13,098	436,708	13,446,765	13,915,711
Activo por impuestos corrientes	42,390	-	-	-	-	9,671,268	9,713,658
Total activos	333,387,338	236,636,787	288,146,706	202,925,886	7,029,632	162,302,777	1,230,429,126
Cuentas por pagar y otros							
Pasivos acumulados	2,238,398	-	81,376	-	555,088	24,154,278	27,029,140
Pasivos financieros valor razonable							
Por resultado	20,095	67,148	-	39,711	-	2,220,005	2,346,959
Depósitos de clientes	75,737,242	22,940,500	22,420,399	5,142,081	669,848	3,303,565	130,213,635
Depósitos de Bancos	1,547,026	1,095,244	-	-	-	-	2,642,270
Notas por pagar	77,198,463	108,243,188	167,956,543	309,692,603	67,245,951	-	730,336,748
Deuda subordinada	320,963	9,712	17,523	10,238	-	1,920,719	2,279,155
Ingresos diferidos	25,989	951,608	2,731,181	19,180,898	4,409,961	433,492	27,733,129
Impuesto sobre la renta corriente	177,095	-	-	-	-	2,478,596	2,655,691
pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	385,729	942,098	1,327,827
Total pasivos	157,265,271	133,307,400	193,207,022	334,065,531	73,266,577	35,452,753	926,564,554
Posición abierta	<u>\$ 176,122,067</u>	<u>\$ 103,329,387</u>	<u>\$ 94,939,684</u>	<u>\$(131,139,645)</u>	<u>\$ (66,236,945)</u>	<u>\$ 126,850,024</u>	<u>\$ 303,864,572</u>

FMH ha realizado simulaciones de tipos de interés basadas en el análisis USGAP para estimar el efecto sobre el margen de interés neto y sobre el valor económico a largo plazo del patrimonio para diferentes niveles de cambios inmediatos y en curso de los tipos de interés del mercado. Un análisis USGAP consiste en separar los balances consolidados de FMH en diferentes marcos temporales en los que los activos o pasivos vencieron. Tenga en cuenta que FMH puede influir en ciertas tasas de interés, por ejemplo, las tasas de depósito y préstamos, mientras que otras tasas de interés están determinadas por factores exógenos en la macroeconomía global.

A nivel de grupo, los impactos a nivel de red por intereses simultáneos de tasas de interés sobre pasa los 200 puntos básicos (bps) para USD y EUR y el promedio ponderado de la moneda local y los excedentes son considerados. El efecto sobre el margen de intermediación del ejercicio y el patrimonio neto consolidado, neto de estos excedentes de estos tipos de interés asumidos son los siguientes:

USD/EUR Impacto de los ingresos netos por intereses @ 200 bp (USD MM)	(0.95)
Impacto local de los ingresos netos por intereses (USD MM)	<u>3.43</u>
Total	<u>2.48</u>
Total % de capital total	<u>1.04 %</u>

Dado que los activos sensibles a intereses de FMH se reproducen más rápidamente que sus pasivos sensibles a los intereses, los incrementos en las tasas de interés del mercado resultan en mayores ingresos netos por intereses (y lo contrario también es cierto).

Los efectos sobre el valor económico del patrimonio de las bandas de tiempo más largas también se estiman de acuerdo con las directrices establecidas por el Comité de Basel en la Supervisión Bancaria bajo las recomendaciones de los Acuerdos de Basel sobre el capital bancario.

	Impacto (Promedio)	Impacto Económico (USD MM)
USD/EUR	200 bp	(3.12)
Local	543 bp	<u>6.04</u>
Total		<u>2.92</u>
Total % de capital total		<u>1.23 %</u>

La preponderancia de los pasivos en dólares estadounidenses en las franjas posteriores (1-3 + años) en comparación con los activos es ligeramente compensada por el valor económico del reajuste positivo por activos en moneda local en el período anterior (hasta 12 meses).

Riesgo de Liquidez—La gestión del riesgo de liquidez incluye la identificación, medición y establecimiento de límites sobre posibles pérdidas derivadas de la dificultad de renovar pasivos en condiciones normales de mercado. El objetivo de financiación y liquidez de FMH es financiar su base de activos existente (y mantener liquidez suficiente) para que pueda operar en condiciones de mercado inusuales / adversas. A nivel agregado, el objetivo de FMH es asegurar que hay suficiente financiamiento en cantidad y plazo para que los recursos líquidos adecuados estén disponibles para todas las entidades operativas. El marco de liquidez requiere que las entidades sean autosuficientes de liquidez o proveedores netos de liquidez. Las principales fuentes de financiación son: (I) patrimonio de los accionistas, (ii) préstamos a mediano plazo (iii) líneas de crédito del banco local.

FMH trabaja para asegurar que el plazo estructural de estas fuentes de financiamiento es suficientemente largo en relación al plazo de base de activos. De hecho, la meta clave de la gestión de activos y pasivos de FMH es asegurar que existe un exceso de plazo en la estructura de pasivos para proporcionar liquidez excesiva para financiar todos los activos. El exceso de liquidez resultante de un plazo de pasivo a más largo plazo puede compensar efectivamente potenciales presiones de baja sobre la liquidez que pueda ocurrir bajo el estrés del mercado. Este exceso de financiación se mantiene en forma de depósitos bancarios y, en menor medida, de valores líquidos no comprometidos.

El total de efectivo y equivalentes de efectivo totalizó \$ 126.4 millones al 31 de diciembre del 2015, en comparación con \$ 135.9 millones al 31 de diciembre de 2014. FMH ha mantenido un saldo de efectivo total igual al 11.8% y 11.0% del activo total al 31 de diciembre del 2014 y 2015 , Respectivamente, que se considera un cojín de liquidez suficiente.

Gestión del Riesgo de Liquidez—FMH opera un modelo centralizado de tesorería donde el balance general es administrado por el Departamento de Tesorería a través de los Comités de Activos y Pasivos (ALCO) de las filiales. La liquidez diaria y la financiación son gestionadas por los financieros y tesoreros de las filiales a nivel de país y son monitoreadas mensualmente por la filial ALCO y la tesorería FMH.

La gestión de liquidez es responsabilidad de la alta dirección a través de ALCO consolidada de FMH y es supervisada por la junta directiva a través de su comité de auditoría y finanzas. Las ALCO se establecen en cada una de las filiales operativas de microfinanzas de FMH. Los Depósito de ahorro regulado mantienen los requisitos de reservas legales de acuerdo con las regulaciones locales.

Las filiales operativas de microfinanzas de FMH están obligadas a cumplir con una política de liquidez que especifica un monto mínimo de activos líquidos (efectivo y equivalente de efectivo) que se mantendrá en todo momento. Esta política de liquidez mínima requiere que aproximadamente el 5.0% del activo total se mantenga en efectivo y equivalentes de efectivo. Al 31 de diciembre del 2015, el promedio de efectivo y equivalentes de efectivo de las filiales no restringidas al total de activos de las filiales fue de 10,0%, comparado con el 8,7% al 31 de diciembre de 2014.

Una visión tradicional de la liquidez de FMH es proporcionada por un análisis USGAP. Teniendo en cuenta los términos contractuales de los préstamos a clientes, FMH tiene una cantidad sustancial de exceso de liquidez en el período de un año (USGAP <un año de \$ 220.8 millones en el 2015 y \$ 448.4 millones en el 2014). Debido a la naturaleza de corto plazo de la cartera de préstamos (74,5% de los cuales vence en un año), la liquidez negativa en los años 3 a 5 se cubrirá con el curso normal de las operaciones comerciales a medida que se desembolsen nuevos préstamos.

	hasta 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Total
Al 31 de diciembre del 2015				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 126,355,515	\$ -	\$ -	\$ 126,355,515
Efectivo restringido y equivalentes de efectivo	18,734,631	50,000	23,391	18,808,022
Activos financieros Disponible a venta	6,148,811	7,584	199,430	6,355,825
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	11,897,189	281,849	802,956	12,981,994
Activos financieros valor razonable por resultado	16,901,901	13,071,124	-	29,973,025
Préstamos por cobrar —neto	591,613,967	190,877,574	11,435,558	793,927,099
Créditos sobre bancos	3,933,332	-	-	3,933,332
Subvenciones por cobrar-neta	1,290,799	-	-	1,290,799
Otros activos financieros	3,775,926	-	-	3,775,926
	<u>780,652,071</u>	<u>204,288,131</u>	<u>12,461,335</u>	<u>997,401,537</u>
Otros pasivos financieros	11,156,009	-	-	11,156,009
Pasivos financieros a valor razonable por resultado	961,924	190,162	-	1,152,086
Depósitos de clientes	146,022,109	20,229,189	2,089,381	168,340,679
Depósitos de bancos	18,574,504	1,129,814	-	19,704,318
Notas por pagar	359,523,006	146,375,040	66,728,061	572,626,107
Deuda subordinada	23,593,295	1,528,354	2,072,889	27,194,538
	<u>559,830,847</u>	<u>169,452,559</u>	<u>70,890,331</u>	<u>800,173,737</u>
Brecha de liquidez	<u>\$ 220,821,224</u>	<u>\$ 34,835,572</u>	<u>\$ (58,428,996)</u>	<u>\$ 197,227,800</u>
Al 31 de diciembre del 2014				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 135,893,191	\$ -	\$ -	\$ 135,893,191
Efectivo restringido y equivalentes de efectivo	16,209,890	927,523	16,391	17,153,804
Activos financieros Disponible a venta	26,697,975	3,108,558	460,307	30,266,840
Financial assets held-to-maturity	43,567	669,651	669,671	1,382,889
Financial assets at fair value through profit and loss	7,710,303	5,469,159	-	13,179,462
Préstamos por cobrar —neto	752,796,621	191,451,026	5,085,521	949,333,168
Subvenciones por cobrar	401,401	-	-	401,401
Otros activos financieros	14,817,579	8,605,313	23,204	23,446,096
	<u>954,570,527</u>	<u>210,231,230</u>	<u>6,255,094</u>	<u>1,171,056,851</u>
Otros pasivos financieros	20,222,866	61,707	-	20,284,573
Pasivos financieros a valor razonable por resultado	2,006,479	340,480	-	2,346,959
Depósitos de clientes	124,248,007	5,277,790	687,838	130,213,635
Depósitos de banco	2,642,270	-	-	2,642,270
Notas por pagar	353,366,836	309,723,961	67,245,951	730,336,748
Deuda subordinada	3,679,679	19,209,996	4,843,454	27,733,129
	<u>506,166,137</u>	<u>334,613,934</u>	<u>72,777,243</u>	<u>913,557,314</u>
Brecha de liquidez	<u>\$ 448,404,390</u>	<u>\$(124,382,704)</u>	<u>\$ (66,522,149)</u>	<u>\$ 257,499,537</u>

La visión tradicional de USGAP tiende a exagerar la cantidad de liquidez a corto plazo, ya que no toma en consideración la naturaleza de comportamiento de la cartera de préstamos de clientes de FMH. Desde el punto de vista del comportamiento, los clientes de FMH pueden renovar sus préstamos por plazos múltiples, lo que disminuye la cantidad de liquidez a corto plazo (reduce la brecha positiva en ese período). A pesar de esto, los balances generales de FMH mantienen liquidez a corto plazo y al hecho de que los préstamos de los clientes se amortizan. Los préstamos de FMH son predominantemente a corto plazo de dos años y reembolsado al vencimiento.

Riesgo de contraparte —La exposición de FMH a la pérdida financiera asociada a saldos mantenidos en otras instituciones financieras se gestiona de acuerdo a los límites establecidos. Dado el nivel relativamente alto de efectivo mantenido por las filiales de FMH (en el 2014 y 2015, el monto promedio de efectivo total del patrimonio para las filiales de FMH fue de 49.0% y 40.7%, respectivamente). La falta de un límite para cada banco contraparte, un monto de exposición existiría para el fracaso de una contraparte en particular.

Las filiales individuales ALCO miran la exposición de la contraparte de manera mensual para supervisar el cumplimiento de las políticas. De acuerdo con esta política, las Subsidiarias de FMH sólo pueden retener fondos líquidos con bancos financieramente fuertes o invertir en valores gubernamentales a corto plazo emitidos por el gobierno federal. El monto máximo de exposición para otra institución financiera suele estar limitado por el monto del patrimonio de la filial (hasta un 25% del patrimonio de la filial en un banco).

El nivel de riesgo de la contraparte incurrido refleja la naturaleza y finalidad de los activos del grupo (aparte de su cartera de préstamos y el activo fijo). Tales activos son en gran medida de naturaleza transaccional (generados por el pago rutinario principal y el interés por los clientes). Además, se mantiene una cantidad mínima de efectivo y de títulos líquidos para asegurar liquidez suficiente para el grupo. Mientras el grupo trata de generar algunos ingresos de estos activos, el objetivo primordial es asegurar su colocación y el alto nivel de consideraciones de disponibilidad-riesgo. Esto es particularmente visible en el área de colocaciones bancarias, donde el grupo es capaz de tomar decisiones activas con respecto a la selección de contrapartes y su vencimiento.

Riesgo de moneda extranjera—El riesgo cambiario existe en FMH y a nivel de las filiales. Las filiales están expuestas al riesgo de tipo de cambio cuando sus pasivos (o activos) están denominados en una moneda que difiere de su moneda funcional (la moneda no funcional es típicamente el dólar estadounidense). Las filiales no están expuestas a ningún riesgo de tipo de cambio sobre activos o pasivos que estén denominados en su moneda funcional. Ciertas filiales no tienen riesgo cambiario, ya sea porque todo su balance está denominado en su moneda funcional (ej, Kosovo), porque su moneda funcional es el USD (RDC, Ecuador y El Salvador) o porque su moneda está vinculada al USD (ej: Jordán).

Las filiales comparan sus activos en moneda no funcional con sus pasivos en moneda no funcional en la medida de lo posible, minimizando o reduciendo el riesgo de la moneda extranjera. Esta combinación se produce convirtiendo los préstamos en moneda no funcionales a préstamos en moneda funcional, y manteniendo otros activos en moneda no funcional. Es política de FMH no permitir posiciones especulativas en moneda abierta; En cambio, la posición de divisa abierta de cada filial se mantiene dentro de los límites prescritos relativos al capital de la filial. Las posiciones de divisas se miden e informan mensualmente a la ALCO de cada filial. La posición neto de una filial "largo" o "corto" en moneda extranjera se mide en relación a su patrimonio, con el objetivo de mantener la posición dentro de las restricciones más restrictivas de (a) los convenios de los acreedores (b) la directriz interna del 20% de la filial (C) otros requisitos legales contractuales o locales. Las filiales que tienen una diferencia entre activos y pasivos en moneda no funcional suelen mantener una mayor cantidad de activos en moneda no funcional (haciendo que su posición neta sea "larga" en relación al USD). A nivel consolidado, FMH experimentó pérdidas por transacción de \$ 27.1 millones en el 2015 en comparación las con pérdidas de transacción de \$ 0.4 millones en el 2014, representando aproximadamente -2.35% y -0.24% del activo total promedio en el 2014 y 2015

Respectivamente. Para la evaluación del riesgo por tipo de cambio del grupo, se realiza un análisis de Valor-en-Riesgo (VaR) trimestralmente. La medida del VaR estima la pérdida potencial en el capital durante un período determinado para un nivel de confianza especificado. El VaR es un enfoque estadístico, basado en la probabilidad, que tiene en cuenta las volatilidades del mercado, así como la diversificación del riesgo, reconociendo las posiciones compensatorias y las correlaciones entre los mercados. Los riesgos se pueden medir de manera uniforme en todos los mercados y las medidas de riesgo pueden agregarse para llegar a un número de riesgo único. La metodología empleada es el enfoque de varianza-covarianza, también conocido como el enfoque delta-normal. El período de tenencia es de un año, y el período de retroceso es de 3,5 años. Una limitación del enfoque de varianza-covarianza, o delta-normal, es la asunción de una distribución normal estándar (o gaussiana) de los rendimientos de la cartera, por lo que la metodología puede subestimar la proporción de valores atípicos y por lo tanto el VaR.

FINCA Azerbaiyán no se incluyó en el modelo VaR en el 2014 debido a que la moneda azerbaiyana estaba vinculada al dólar estadounidense y no había datos históricos disponibles. En el 2015, la moneda ya no estaba vinculada al dólar estadounidense y, por lo tanto, se incluyó en el análisis del año en curso. Los resultados se muestran en la siguiente tabla

	95% seguridad	99% seguridad
Al 31 de diciembre del 2015	\$18.8 millones	\$26.5 millones
	95% seguridad	99% seguridad
Al 31 de diciembre del 2014	\$15.5 millones	\$21.9 millones

La volatilidad de la cartera de FMH aumentó dramáticamente en el 2015 con la volatilidad de las monedas individuales y la correlación general entre la cesta de monedas de FMH aumentando, dando lugar a un aumento en la volatilidad general de la cartera. Además, el patrimonio adicional de FMH se desplegó en activos netos subsidiarios a lo largo del año. La reserva de conversión de moneda extranjera de FMH aumentó en 2015 en \$ 50.0 millones, en comparación con el aumento de \$ 19.5 millones en 2014. Las mayores pérdidas de traducción fueron las siguientes: Azerbaiyán - \$ 21.6 millones, Kirguistán - \$ 5.3 millones, Georgia - \$ 4.6 millones, México - \$ 3.7 millones, Uganda - \$ 2.6 millones, Tanzania - \$ 2.5 millones, Tayikistán - \$ 2.0 millones y Malawi - \$ 1.5 millones. La pérdida real fue de \$ 28.1 millones mayor que la estimación del modelo VaR del 2014 en el intervalo de confianza del 99%, o 3.0 desviaciones estándar del monto anticipado del modelo en el 2014.

6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS —MEIDAS DE VALOR RAZONABLE

Excepto como se detalla en el siguiente cuadro, la administración considera que los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros reconocidos en los estados financieros consolidados se aproximan a sus valores razonables y se clasifican como Nivel 2.

	2015		2014	
	Monto En libro	Valor razonable	Monto En libro	Valor razonable
Activos financieros				
Pagos por recibir	\$ 793,927,099	\$ 809,811,356	\$ 949,333,168	\$ 962,354,417
Activos financieros	200,000	200,000	1,300,000	1,300,000
Pasivo Financiero				
Pasivos financieros mantenidos al costo amortizado:				
Depósitos del cliente	\$ 168,340,679	\$ 168,396,446	\$ 130,213,635	\$ 130,180,275
Notas por pagar	572,626,107	576,023,529	730,336,748	733,841,686
Deuda subordinada	27,194,538	27,590,913	27,733,129	27,733,129

La jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente::

Activos financieros	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Prestamos por cobrar	\$ -	\$ 809,811,356	\$ -	\$ 809,811,356
Activos financieros disponible a venta	-	-	200,000	200,000
Pasivos financieros				
Pasivos financieros mantenidos al costo:				
Depósitos de clientes	-	168,396,446	-	168,396,446
Notas por pagar	-	576,023,529	-	576,023,529
Deuda subordinada	-	27,590,913	-	27,590,913

El valor razonable de los préstamos a cobrar, los depósitos de los clientes, las notas a pagar y la deuda subordinada categorizada como Nivel 2 se han determinado de acuerdo a los modelos de precios generalmente aceptados con base a un análisis de flujo de caja. Los insumos más significativos son los tipos de descuento que se derivaron de una combinación de precios cotizados para los instrumentos y precios cotizados para instrumentos similares en la fecha de medición.

No hubo cambios en el Nivel 3 medida de valor razonable en el 2015.

El valor razonable de la inversión de FMH en los intereses de membresía en MFX Solutions LLC se basaría en insumos no observables y se consideraría el Nivel 3 bajo la jerarquía del valor razonable. La administración considera que la identificación de una tasa de descuento adecuada y un análisis del flujo de efectivo no son práctico, ya que no se dispone de instrumentos financieros comparables; Por lo tanto las inversiones disponibles para la venta se miden y se registran al costo. En cada fecha de la hoja de balance, la administración prueba el valor de las inversiones por su deterioro. Al 31 de diciembre del 2014 y 2015 la administración concluyó que las inversiones de FMH disponibles para la venta no están deterioradas.

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros del grupo que son estimados a valor razonable de forma recurrente.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la FMH se valoran al valor razonable al final de cada período de información. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de estos activos y pasivos financieros (en particular, las técnicas de valoración y los insumos utilizados).

Activos/Pasivos	Valor razonable		Jerarquía Valor razonable	Técnicas de Valoración	Insumos importantes No observable	Relación de Insumos no observables Valor razonable
	2015	2014				
Financieros	(Activos/ Pasivos)	(Activos/ Pasivos)		Insumos claves		
1) Moneda extranjera	\$ 9,402,790	\$ 176,896	2	Flujo de caja descontado. Los flujos de efectivo futuros se calculan basándose en las Las tasas de cambios (tipo de Cambio al final del periodo reportado) y tasa de contratos, Descontado a tasa que refleja Los riesgos de crédito de la Contraparte en el contrato.	N/A	N/A
A contratos Medidos a FVTPL (Nota 16)	-	(2,220,005)				
2) cambio moneda Extranjera medidos FVTPL (Nota 16)	20,570,235 (1,152,086)	13,002,566 (126,954)	2	Flujo de caja descontado, flujos De caja son estimados en base a Tasa cambiaria (tipo de cambio al final del periodo reportado Y tasa de contratos, descontado A tasa que refleja los riesgos de Crédito de la contraparte en el contrato	N/A	N/A
3) Activos financieros disponible venta Letras del tesoro (Nota 14)	1,961,697	4,456,913	1	Cotización de precios de Oferta en mercado activo	N/A	N/A
4) Activos financiero Disponible venta Depósitos plazo fijo (Nota 14)	4,194,128	24,076,506	2	Precios cotizados de Instrumentos similares Mercados activos	N/A	N/A

No hubo transferencias entre los niveles 1 y 2 en el período.

INGRESO NETO DE INGRESO ANTES DE LA PROVISIÓN POR PÉRDIDAS POR DETERIORO EN PRÉSTAMOS

Los ingresos netos por intereses por los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 son los siguientes:

	2015	2014
ingresos por intereses:		
Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones	\$ 9,598,472	\$ 7,376,000
Préstamos a clientes	<u>345,281,729</u>	<u>356,715,461</u>
Ingreso total por intereses	<u>354,880,201</u>	<u>364,091,461</u>
Gastos por Intereses:		
Depósitos de clientes	10,917,711	6,588,892
Notas por pagar y deuda subordinada	<u>83,944,272</u>	<u>79,959,470</u>
Gasto total por intereses	<u>94,861,983</u>	<u>86,548,362</u>
Ingreso de Interés neto	<u>\$ 260,018,218</u>	<u>\$ 277,543,099</u>

8. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

El total de otros ingresos operativos para los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 fue de \$ 14.9 millones y \$ 13.9 millones, respectivamente. Esta cantidad incluye \$ 5.5 millones (2014: \$ 2.9 millones) de ingresos por multas y penalizaciones y \$ 3.0 millones (2014: \$ 3.3 millones) de ingresos por seguros.

9. GASTOS DE PERSONAL

Los gastos de personal para los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 consisten en los siguientes

	2015	2014
Pagos y salarios	\$ 97,455,100	\$ 103,151,106
Obligaciones en materia de seguridad social	15,053,226	17,979,201
Indemnizaciones, incentivos y otros beneficios	10,971,084	14,893,211
Seguro Medico	2,795,249	2,519,512
Aumento en el pasivo por vacaciones a largo plazo	294,015	318,871
	<u>\$ 126,568,674</u>	<u>\$ 138,861,901</u>

10. OTROS GASTOS OPERATIVOS

Otros gastos operativos para los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 son los siguientes::

	2015	2014
Renta	\$ 13,533,248	\$ 13,746,520
Honorarios profesionales	12,618,087	11,491,040
viajes	8,622,840	9,444,014
Comunicación	5,740,772	5,881,674
Impuestos y otros ingresos	3,562,342	5,784,333
Seguridad	5,578,840	5,731,000
Consumibles y suministros de oficina	4,954,106	5,102,705
Mercadeo	4,275,349	4,454,437
Capacitación y Contratación	1,999,778	2,842,540
Gastos vehículos de motor	2,329,905	2,805,751
Gastos Bancarios	2,366,807	2,657,064
Utilidad	2,490,976	2,463,651
Reparaciones y Mantenimientos	2,620,731	2,452,310
Costos de inicio, integración y reorganización de las filiales	-	1,456,066
Seguros	1,398,275	1,341,979
Licencias/Membresías	1,323,162	1,063,011
Reuniones, Conferencias, Alimentación & Entretenimiento	892,913	836,569
Deterioro de los activos mantenidos para uso	-	469,186
Otros Gastos	4,107,712	4,195,324
	<u>\$ 78,415,843</u>	<u>\$ 84,219,174</u>

11. GASTOS DE SERVICIOS POR GESTIÓN

FMH tiene una MSA con FINCA International para servicios para administrar y proteger las marcas registradas, marcas e inversiones de FINCA en sus filiales controladas indirectamente para asegurar el cumplimiento de FMH con los requisitos legales, regulatorios y otros requisitos legales aplicables, y supervisar el cumplimiento de las filiales con

El propósito de FMH de continuar con la misión caritativa de FINCA. FMH no tiene empleados y estos servicios son realizados por empleados de FINCA. Por lo tanto, en el 2014 y 2015, FMH pagó a FINCA una comisión de gestión sobre la base del reembolso de costos, la cual se determinó mediante un análisis funcional de los servicios de administración y supervisión de la administración. La tarifa es aprobada por la Junta Directiva de FMH como parte del proceso de presupuesto anual según recomendación del equipo de gestión de FINCA International y de la Junta Internacional de FINCA.

FMH incurrió en gastos de servicios de gestión por un monto de \$ 21.8 millones y \$ 22.8 millones en 2015 y 2014, respectivamente.

12. GASTOS POR IR

Este elemento incluye todos los impuestos sobre los ingresos. El gasto por impuesto por ingresos por los años concluidos 31 de diciembre de 2014 y 2015 fue el siguiente:

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	\$ 9,732,513	\$ 11,425,881
Gastos por Impuestos diferidos (utilidad)	<u>284,696</u>	<u>(2,355,526)</u>
Total Gastos por Ingresos	<u>\$ 10,017,209</u>	<u>\$ 9,070,355</u>

Al calcular tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido, se aplican los tipos impositivos específicos de cada país. El gasto total del impuesto sobre la renta incluye los impuestos sobre la renta de los países locales para las filiales y los impuestos de retención extranjeros sobre ciertos pagos transfronterizos. La tasa promedio real de impuesto sobre la renta para las filiales permaneció igual en 26.1% en el 2014 y 2015. FMH es una sociedad de responsabilidad limitada y está estructurada como una sociedad para los impuestos federales, estatales y locales de los Estados Unidos. En consecuencia, no se prevén créditos federales sobre la renta para FMH en los estados financieros. FMH está sujeta a impuestos estatales y locales.

La conciliación del gasto por ingresos por los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 es la siguiente:

	2015	2014
Ingresos antes de impuesto sobre la renta	\$ (873,704)	\$ 12,390,234
Gastos de impuestos sobre la renta	<u>(10,017,209)</u>	<u>(9,070,355)</u>
Ganancias /(perdida) Para el año de operaciones continuas	<u>\$ (10,890,913)</u>	<u>\$ 3,319,879</u>

	2015	2014
Tasa de impuesto usando tasa de impuestos internos de la empresa (Exentos de impuestos sobre la renta)	\$ -	\$ -
impuesto sobre la renta extranjera (filiales tributables) a tasas		
Legales locales	1,589,538	6,222,245
Gastos no deducibles a efectos fiscales	4,275,831	3,962,582
Exentos de impuestos sobre la renta	172,530	(5,295,963)
Reconocimiento de pérdidas fiscales no reconocidas anteriormente	(234,420)	(2,092,098)
Ajuste por (sobre) / por provisión en períodos anteriores	389,625	(318,491)
impuestos retenidos en el exterior	3,064,204	3,465,649
Efecto de las pérdidas fiscales no utilizadas y compensaciones fiscales no reconocidas		
Como activos de impuestos diferidos	783,592	2,982,647
Otros	<u>(23,691)</u>	<u>143,784</u>
 Total	 <u>\$ 10,017,209</u>	 <u>\$ 9,070,355</u>

El impuesto sobre la renta diferida se calcula, según el método del pasivo del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base imponible en los activos y pasivos y sus valores en libros utilizando la tasa impositiva aplicable según lo estipulado por la legislación fiscal de los respectivos países.

Los movimientos de los activos y pasivos por impuestos diferidos (los saldos se compensan dentro de la misma jurisdicción permitida por IAS 12 y se muestran en forma neta por las filiales), detalles del pasivo por impuestos diferidos y los importes cargados o acreditados directamente al patrimonio neto durante el período se muestran a continuación.

En el año 2015, FMH registró \$ 0,2 millones de gastos de impuesto sobre la renta \$ (2,0) millones de diferencias temporales asociadas con las inversiones de FMH en filiales porque era probable que las diferencias temporales asociadas con la distribución de ganancias retenidas mediante pagos de dividendos se revertirían en el futuro. Las diferencias temporales de \$ (2.0) millones incluyen \$ 4.3 millones de distribuciones esperadas de ganancias retenidas del 2015 y \$ (6.3) millones para una reversión de las distribuciones esperadas de las ganancias retenidas de los años anteriores. En 2014, FMH registró \$ 0,3 millones de gastos de impuesto sobre la renta \$ 10.2 millones de diferencias temporales de la misma naturaleza. El pasivo por impuestos diferidos relacionado con las distribuciones futuras de ganancias por las filiales es de \$ 0.5 millones y \$ 0.5 millones al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente.

Activos por impuestos diferidos —Los activos por impuestos diferidos fueron reconocidos por las filiales en las siguientes jurisdicciones en el 2015: FINCA SSC US Company, Armenia, Azerbaiyán, Georgia, Tayikistán, Honduras, México, República Democrática del Congo, Malawi, Tanzania, Uganda y Pakistán. , Azerbaiyán, Georgia, Tayikistán, Honduras, México, Tanzania, Uganda, Zambia y Pakistán).

2015	Activos (Pasivos)	Acreditado A Resultado	Acredita Patrimo
Bienes y equipos y software	\$ (201,953)	\$ 182,847	\$ (484,571)
Provisión por deterioro de préstamos	2,828,828	2,021,304	(1,371,083)
Coberturas de flujo de efectivo	(1,720,472)	(2,938,328)	773,855
Ingresos diferidos/Interés acumulado	1,357,267	174,510	(413,759)
Pérdidas fiscales por amortización	3,356,975	193,241	(831,829)
Otros	1,281,110	<u>(216,637)</u>	<u>98,547</u>
 Activos fiscales netos (Pasivos)	 <u>\$ 6,901,755</u>	 <u>\$ (583,063)</u>	 <u>\$ 2,228,840</u>

	Activos (Pasivos)	(Cargado) Acreditado Resultado	(Cargado) Acreditado A Patrimonio
2014			
Bienes y equipos y software	\$ 99,771	\$ 42,946	\$ (95,804)
Provisión por deterioro de préstamos	2,178,607	445,531	(634,792)
Coberturas de flujo de efectivo	444,001	191,638	22
Ingresos diferidos/Interés acumulado	1,596,516	121,925	(6,176)
Pérdidas fiscales por amortización	3,995,563	1,825,494	(67,155)
Otros	<u>1,399,200</u>	<u>(118,502)</u>	<u>(72,995)</u>
Activos fiscales netos (Pasivos)	<u>\$ 9,713,658</u>	<u>\$ 2,509,032</u>	<u>\$ (876,900)</u>

Pasivos por impuestos diferidos—Los pasivos por impuestos diferidos son registrados por la Oficina matriz de FMH, Dutch Cooperatief, Kirguistán, Ecuador, Nicaragua y Zambia en el 2015 (2014-FMH, FINCA SSC BV, FINCA Microfinance Cooperatief UA (FMC), Kirguistán, Ecuador, Nicaragua y Malawi) :

	Activos (Pasivo)	(Cargado) Acreditad A Resultado	(Cargado) Acreditad patrimoni
2015			
Bienes y equipos y software	\$ (121,288)	\$ (91,067)	\$ 50,430
Provisión por deterioro de préstamos	(231,951)	284,411	62,971
Ingresos diferidos/Interés acumulado	(122,610)	(85,442)	4,147
Pérdidas fiscales por amortizar	57,930	(40,984)	(87,144)
Distribución futura resultados acumulados	(475,879)	59,340	
Otros	<u>(103,504)</u>	<u>172,111</u>	<u>1,751</u>
Activos (pasivos) netos de impuestos	<u>\$ (997,302)</u>	<u>\$ 298,369</u>	<u>\$ 32,155</u>

	Activos (pasivo)	(Cargado) Acreditado A Resultado	(Cargado) Acreditado A Patrimoni
2014			
Bienes y equipos y software	\$ (80,652)	\$ 47,434	\$ 2,239
Provisión por deterioro de préstamos	(579,333)	(112,322)	85,060
Ingresos diferidos/Interés acumulado	(41,315)	25,099	(14,303)
Pérdidas fiscales por amortizar	186,058	175,839	(18,742)
Distribución futura resultados acumulados	(535,219)	(194,139)	-
Otros	<u>(277,366)</u>	<u>(95,417)</u>	<u>16,844</u>
	\$		
Activos (pasivos) netos de impuestos	<u>(1,327,827)</u>	<u>\$ (153,506)</u>	<u>\$ 71,098</u>

13. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO RESTRINGIDOS

Los saldos de efectivo restringido de \$18,8 millones y 17,2 millones al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente, comprenden los fondos de donación no desembolsados que se utilizarán en préstamos y operaciones, saldos en efectivo para requisitos reglamentarios específicos del país y garantías avaladas en préstamos y depósitos locales, Todos los cuales pueden ser liberados contractualmente dentro de 12 meses.

14. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA VENTA

	2015	2014
Fondo de Inversiones en FINCA Microfinance	\$ -	\$ 1,100,000
Certificados de Depósitos y Otros	<u>6,355,825</u>	<u>29,166,840</u>
	<u>\$6,355,825</u>	<u>\$ 30,266,840</u>

Los certificados de depósito con vencimiento superior a tres meses son calificados y registrados como activos financieros disponibles para la venta en los estados de situación financiera

15. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS A VENCIMIENTO

Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento por un monto de \$ 13.0 millones (2014: \$ 1.4 millones) incluyen \$ 9.9 millones de bonos del Tesoro emitidos por el Banco Estatal de Pakistán y \$ 1.7 millones de dólares del Ministerio de Hacienda de Georgia.

FMH tiene una inversión en el Fondo de Microfinanzas. El Fondo de Microfinanzas es un fondo especial de \$ 21,2 millones, que fue estructurado, colocado y administrado por Deutsche Bank. Proporcionó \$ 20,6 millones en préstamos subordinados a siete filiales de FINCA International en Armenia, Azerbaiyán, República Democrática del Congo, Georgia, Kirguistán, México y Tayikistán. La deuda subordinada está diseñada como capital nivel 2 para aliviar las restricciones de capital de las respectivas filiales. Los inversionistas en el fondo son principalmente del sector privado. El Fondo busca proporcionar a los inversionistas motivación social una exposición a las microfinanzas globales a través de la emisión de préstamos subordinados. El valor en libros de la inversión en el Fondo de Microfinanzas al 31 de diciembre del 2015 es de \$ 1,3 millones, incluyendo los ingresos por intereses devengados. Al 31 de diciembre del 2015, la gerencia ha concluido que la inversión de FMH en el Fondo de Microfinanzas no está deteriorada.

Al 31 de diciembre del 2014, el Fondo de Microfinanzas se clasificaba como disponible para la venta ("AFS"). Sin embargo, en base al hecho de que el Fondo de Microfinanzas vencerá en noviembre del 2016, la administración reclasificó el vencimiento de la inversión ("HTM") al 31 de diciembre del 2015. Al 31 de diciembre del 2014, la inversión de AFS se registró al costo base en la consideración de la administración identificando una tasa de descuento apropiada y un análisis del flujo de efectivo para las notas de deuda en el Fondo era impracticables y no estaban disponibles. Por lo tanto, no se realizó ningún ajuste al valor razonable cuando la inversión se reclasificó hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2015. La administración considera que el valor en libros de la inversión mantenida hasta su vencimiento se aproxima al valor razonable.

16. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADO

Los activos y pasivos financieros a valor razonable por resultados son representados en los siguientes saldos:

2015	Monto Teórico	Activos Valor Razonable	Pasivos
Valor razonable de derivados con terceros:			
Cambios de divisas	\$ 82,066,838	\$ 20,570,235	\$ 1,152,086
Divisas	<u>34,381,405</u>	<u>9,402,790</u>	<u>-</u>
Divisas totales derivados con terceros	<u>\$116,448,243</u>	<u>\$ 29,973,025</u>	<u>\$ 1,152,086</u>
	Monto	Activos valor	
	Teórico	Razonable	Activos
Valor razonable de derivados con terceros:			
Cambios de divisas	\$95,385,768	\$ 13,002,566	\$ 126,954
Divisas	<u>1,996,286</u>	<u>176,896</u>	<u>2,220,005</u>
Derivados totales con terceros	<u>\$97,382,054</u>	<u>\$ 13,179,462</u>	<u>\$ 2,346,959</u>

Los valores de mercado negativos de los derivados se incluyen en la posición "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias". Esta partida se compone únicamente de los valores razonables negativos de los instrumentos de cobertura derivados, principalmente cambio de divisas.

Ninguno de los saldos anteriores relacionados con operaciones de cobertura calificó para la contabilidad de coberturas.

17. PRESTAMOS POR RECIBIR—NETO

Los préstamos por recibir al 31 de diciembre del 2014 y 2015 consisten en los siguientes:

	2015	2014
Préstamos brutos a clientes actuales	\$ 604,636,808	\$ 720,540,441
Préstamos brutos a clientes no corrientes	<u>214,214,009</u>	<u>246,326,359</u>
Total de Préstamos a Clientes	<u>\$ 818,850,817</u>	<u>\$ 966,866,800</u>
Prestamos brutos a clientes	\$ 818,850,817	\$ 966,866,800
Menos indemnizaciones por deterioro	<u>(24,923,718)</u>	<u>(17,533,632)</u>
Préstamos por Recibir	<u>\$ 793,927,099</u>	<u>\$ 949,333,168</u>

	2015	2014
Allowances for impairments—Balance at January 1	\$ 17,533,632	\$ 11,836,732
Pérdida por deterioro del ejercicio:		
Cargo por año	40,643,279	24,894,600
Monto amortizado—neto de recuperación	(26,912,121)	(17,587,487)
Re clase a otros activos y activos mantenidos para la venta	(508,303)	-
Efecto de los movimientos de moneda extranjera	<u>(5,832,769)</u>	<u>(1,610,213)</u>
Saldo al 31 de Diciembre	<u>\$ 24,923,718</u>	<u>\$ 17,533,632</u>

Las pérdidas por deterioro de los préstamos se aproximan al 1,8% al 5,5% y al 1,7% al 6,0% de la cartera total de préstamos por regiones al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente. Aunque no todos los productos requieren garantías, y los requisitos de garantía varían según el país, FMH utiliza varios métodos para que los clientes garanticen sus préstamos, incluyendo ahorros obligatorios, bienes raíces, activos fijos o un garante adicional.

Garantía

Dos formas de garantía pueden aplicarse contra el gasto de aprovisionamiento: efectivo y metales preciosos comercializables. Se requieren garantías en efectivo obligatorias de los clientes de algunas filiales. El uso de metales preciosos se presenta principalmente en la filial paquistaní. Cuando la legislación local lo permite, los depósitos voluntarios de clientes también se consideran colaterales con propósitos de aprovisionamiento.

Garantías al 31 de diciembre del 2015 está representado de la siguiente manera:

Saldo Pendiente de Préstamo	Saldo al 1 de Enero 2015	Garantías Aceptadas	Garantía Liberada	Efecto del Movimiento De divisas	Saldo al 31 de Diciembre 2015
Hasta \$1,000	\$ 16,157,890	\$ 20,402,255	\$ (17,496,084)	\$ (1,845,584)	\$ 17,218,477
\$1,001–\$5,000	22,965,584	18,228,746	(13,130,875)	(5,860,626)	22,202,829
\$5,001–\$10,000	21,205,425	15,724,267	(17,648,250)	(6,013,520)	13,267,922
Más de \$10,001	<u>39,078,136</u>	<u>30,305,451</u>	<u>(35,528,374)</u>	<u>(8,723,002)</u>	<u>25,132,211</u>
Total	<u>\$ 99,407,035</u>	<u>\$ 84,660,719</u>	<u>\$ (83,803,583)</u>	<u>\$ (22,442,732)</u>	<u>\$ 77,821,439</u>

18. OTROS CRÉDITOS, ANTICIPOS Y OTROS ACTIVOS

Los saldos representan otros créditos, anticipos y otros activos al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2015	2014
Comisiones por cobrar y reembolsos de		
Bancos y Agencias	\$ 2,436,038	\$ 2,016,797
Activo por IR corriente	2,851,581	1,682,326
Por cobrar de envío de dinero y otras agencias	666,951	454,348
Subvenciones por cobrar	1,290,799	401,401
Otros créditos de la casa matriz FINCA Int.	2,350,958	1,774,009
Depósito con el IRS y otras obligaciones fiduciarias	<u>779,670</u>	<u>705,913</u>
Activos financieros distintos a efectivo y	10,375,997	7,034,794
Equivalentes a efectivos y préstamos por recibir		
Renta Pre pagada	2,656,947	3,555,407
Impuestos	3,348,840	964,448
Pagos anticipados por activos fijos	-	749,905
Suministros de oficina	865,520	834,235
Anticipos y préstamos a personal	260,615	404,149
Gastos de reparación y mantenimiento pre pagados	135,076	165,040
Seguros pre pagados	486,200	320,598
Cuenta gravada	-	8,516,809
Propiedad de inversión	1,080,249	-
Otros deudores	<u>2,916,660</u>	<u>5,306,374</u>
	<u>\$ 22,126,104</u>	<u>\$ 27,851,759</u>

Los fondos en la línea "Cuenta gravada" se relacionan con una cuenta bancaria, que estaba bajo una investigación pendiente de una transferencia internacional entrante en el 2014. En 2015, el acceso a esta cuenta fue restaurado. La cuenta gravada se incluyó en la línea de variación en la partida de otros créditos y otros activos en los estados de flujos de efectivo del 2014.

19. PROPIEDAD Y EQUIPO

Propiedad y Equipo al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

Costo	Total	Edificios Y Oficinas	Construcción Ejecución	Mejoras de Arrendamien.	Equipo de Computac.	Muebles y equipos De oficina	Vehículos	Otros
Saldo 1 de Enero del, 2014	\$ 54,021,977	\$ 3,770,965	\$ 3,108,866	\$ 9,458,190	\$ 16,370,919	\$ 12,236,709	\$ 5,525,508	\$ 3,550,820
Adquisiciones	16,248,307	1,890,635	1,481,933	3,177,569	3,979,105	3,446,787	559,840	1,712,438
Disposiciones	(3,673,390)	(436)	(711,853)	(1,036,199)	(521,173)	(283,349)	(801,407)	(318,973)
Conversión de Moneda	(4,138,276)	(223,979)	(369,430)	(792,890)	(960,323)	(1,086,622)	(452,787)	(252,245)
Saldo—31 de diciembre del 2014	\$ 62,458,618	\$ 5,437,185	\$ 3,509,516	\$ 10,806,670	\$ 18,868,528	\$ 14,313,525	\$ 4,831,154	\$ 4,692,040
Saldo— 1 de Enero del 2015	\$ 62,458,618	\$ 5,437,185	\$ 3,509,516	\$ 10,806,670	\$ 18,868,528	\$ 14,313,525	\$ 4,831,154	\$ 4,692,040
Adquisiciones	16,225,726	2,488,035	3,325,397	3,557,444	3,384,640	2,681,334	422,601	366,275
Disposiciones	(7,847,456)	(1,109,669)	(3,409,413)	(715,976)	(715,940)	(427,711)	(564,108)	(904,639)
Conversión de Moneda	(9,893,096)	(367,411)	(543,754)	(1,734,954)	(2,602,178)	(3,141,634)	(651,993)	(851,172)
Disposición de activos mantenidos a la venta	(836,356)	(109,560)	-	(10,480)	(253,143)	(221,318)	(197,474)	(44,381)
Saldo—31 de Diciembre del 2015	\$ 60,107,436	\$ 6,338,580	\$ 2,881,746	\$ 11,902,704	\$ 18,681,907	\$ 13,204,196	\$ 3,840,180	\$ 3,258,123
Depreciación y Pérdidas por deterioro								
Saldo—1de Enero del 2014	\$ 26,835,084	\$ 978,009	\$ -	\$ 4,607,463	\$ 9,146,915	\$ 7,641,527	\$ 3,701,901	\$ 759,269
Depreciación y Amortización	8,542,131	397,939	-	1,757,422	3,053,626	2,218,687	728,261	386,196
Disposiciones	(2,403,288)	(10,414)	-	(1,037,850)	(367,338)	(241,209)	(670,887)	(75,590)
Conversión de moneda	(2,253,953)	(26,701)	-	(424,985)	(716,604)	(633,273)	(352,651)	(99,739)
Saldo—31de Diciembre del 2014	\$ 30,719,974	\$ 1,338,833	\$ -	\$ 4,902,050	\$ 11,116,599	\$ 8,985,732	\$ 3,406,624	\$ 970,136
Saldo— 1 de Enero del 2015	\$ 30,719,974	\$ 1,338,833	\$ -	\$ 4,902,050	\$ 11,116,599	\$ 8,985,732	\$ 3,406,624	\$ 970,136
Depreciación y amortización	8,077,489	456,873	-	1,503,979	2,854,364	2,205,600	558,548	498,125
Disposiciones	(2,313,493)	(7,341)	-	(553,320)	(781,688)	(414,235)	(462,808)	(94,101)
Conversión de moneda	(5,092,520)	(38,160)	-	(811,788)	(1,761,586)	(1,790,318)	(463,831)	(226,837)
Disposal of held for sale assets	(651,269)	(74,414)	-	(4,367)	(244,285)	(218,370)	(71,579)	(38,254)
Saldo— 31de Diciembre del 2015	\$ 30,740,181	\$ 1,675,791	\$ -	\$ 5,036,554	\$ 11,183,404	\$ 8,768,409	\$ 2,966,954	\$ 1,109,069
Importes en libros neto								
Saldo— 1 de Enero del 2014	\$ 27,186,893	\$ 2,792,956	\$ 3,108,866	\$ 4,850,727	\$ 7,224,004	\$ 4,595,182	\$ 1,823,607	\$ 2,791,551
Saldo—31 de Diciembre del 2014	\$ 31,738,644	\$ 4,098,352	\$ 3,509,516	\$ 5,904,620	\$ 7,751,929	\$ 5,327,793	\$ 1,424,530	\$ 3,721,904
Saldo—31 de diciembre del 2015	\$ 29,367,255	\$ 4,662,789	\$ 2,881,746	\$ 6,866,150	\$ 7,498,503	\$ 4,435,787	\$ 873,226	\$ 2,149,054

Los gastos de depreciación y amortización de las operaciones continuas cobrados por los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 fueron de \$ 7,9 millones y \$ 8,4 millones, respectivamente.

20. ACTIVOS INTANGIBLES

Activos Intangibles al 31 de diciembre del 2014 y 2015 consisten de los siguientes:

Costos	Total	Software	En Ejecución	Otros
Saldo—1 de Enero del 2014	\$ 22,539,771	\$ 16,944,653	\$ 4,843,744	\$ 751,374
Adquisiciones	9,844,219	7,559,328	2,284,891	-
Disposiciones	(6,594,413)	(420,653)	(6,173,760)	-
Conversión de Moneda	<u>(1,354,221)</u>	<u>(1,325,945)</u>	<u>(28,276)</u>	<u>-</u>
Saldo—31 de diciembre del 2014	<u>\$ 24,435,356</u>	<u>\$ 22,757,383</u>	<u>\$ 926,599</u>	<u>\$ 751,374</u>
Saldo—1 de Diciembre del 2015	\$ 24,435,356	\$ 22,757,383	\$ 926,599	\$ 751,374
Adquisiciones	4,292,887	3,423,610	869,277	-
Disposiciones	(752,843)	(675,040)	(77,803)	-
Conversión de Moneda	(4,827,666)	(4,676,937)	(150,729)	-
Disposición de bienes a la venta	<u>(13,099)</u>	<u>(13,099)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo—31 de Diciembre del 2015	<u>\$ 23,134,635</u>	<u>\$ 20,815,917</u>	<u>\$ 1,567,344</u>	<u>\$ 751,374</u>
Amortización y Deterioro				
Saldo— 1 de Enero del 2014	\$ 7,683,982	\$ 7,512,510	\$ -	\$ 171,472
Amortización por el año	4,499,365	4,205,365	-	294,000
Disposiciones	(106,225)	(106,225)	-	-
Conversión de Moneda	<u>(449,360)</u>	<u>(449,360)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo—31 de diciembre del 2014	<u>\$ 11,627,762</u>	<u>\$ 11,162,290</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 465,472</u>
Saldo— 1 de Enero del 2015	\$ 11,627,762	\$ 11,162,290	\$ -	\$ 465,472
Amortización por el año	4,013,453	3,859,187	-	154,266
Disposiciones	(92,566)	(92,566)	-	-
Conversión de Moneda	(3,396,823)	(3,396,823)	-	-
Disposición de bienes a la venta	<u>(2,824)</u>	<u>(2,824)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo— 31 de Diciembre del 2015	<u>\$ 12,149,002</u>	<u>\$ 11,529,264</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 619,738</u>
Importes en Libros Neto				
Saldo— 1 de Enero del 2014	<u>\$ 14,855,789</u>	<u>\$ 9,432,143</u>	<u>\$ 4,843,744</u>	<u>\$ 579,902</u>
Saldo—31 de Diciembre del 2014	<u>\$ 12,807,594</u>	<u>\$ 11,595,093</u>	<u>\$ 926,599</u>	<u>\$ 285,902</u>
Saldo—31 de Diciembre del 2015	<u>\$ 10,985,633</u>	<u>\$ 9,286,653</u>	<u>\$ 1,567,344</u>	<u>\$ 131,636</u>

El gasto por amortización para los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015 asciende a \$ 4,0 millones y \$ 4,5 millones, respectivamente. Incluido en el 2015 el gasto de amortización es de \$ 0.5 millones de licencias del sistema bancario básico canceladas por FMH. Incluido el gasto de amortización en el 2014 con un cargo por deterioro de \$ 0,4 millones relacionado con la cancelación parcial de un sistema bancario central por parte de FINCA Bank Georgia. El cargo por deterioro relacionado con las licencias de usuarios de sistemas de información de los recursos humanos de FMH por un monto de \$ 0.5 millones se revela como parte de los costos de eliminación del 2014.

21. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS PASIVOS ACUMULADOS

Las cuentas por pagar y otros pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2014 y 2015 son:

	2015	2014
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	\$ 3,636,827	\$ 6,857,831
Otros servicios profesionales	2,649,542	2,464,156
Intereses reembolsables a clientes	183,696	1,421,668
Seguro	680,625	915,441
Suministros de oficina	879,392	498,833
Pagadero a FINCA International	<u>2,918,081</u>	<u>258,202</u>
Pasivos financieros totales, excluidos los pagarés, Clasificados como pasivos financieros medidos a Costo amortizado	 10,948,163	 12,416,131
Personal	10,431,124	9,837,842
Impuestos y otras obligaciones presupuestarias	5,617,227	4,456,086
Disposición Legal	<u>526,267</u>	<u>319,081</u>
	<u>\$ 27,522,781</u>	<u>\$ 27,029,140</u>

El valor razonable de las cuentas por pagar y otros pasivos acumulados clasificados como pasivos financieros medidos al costo amortizado en basa a los flujos de efectivo descontados a tasas acordes con el respectivo país de la filial.

Todas las cuentas por pagar y otros pasivos acumulados tienen un vencimiento de no más de 12 meses a partir de la fecha del balance general. Los valores en libros se aproximan al valor razonable al 31 de diciembre del 2014 y 2015.

22. DEPOSITOS DE CLIENTES

FMH acepta y mantiene los depósitos de ahorro de clientes en operaciones de la filial. FMH ha venido aplicando una estrategia para aumentar el ahorro de sus clientes en operaciones elegibles para aceptar depósitos voluntarios, ofreciendo a los clientes acceso a servicios bancarios y recibiendo a cambio una financiación a bajo costo.

Estos depósitos voluntarios representan la mayoría de los depósitos de ahorro de FMH. Además, ciertos productos de préstamos están estructurados para requerir un depósito al momento en que se realiza el préstamo, lo que representa una fuente adicional de depósitos de clientes mantenidos por FMH.

	2015	2014
Ahorros obligatorios / garantía en efectivo	\$ <u>5,913,554</u>	\$ <u>8,646,389</u>
Ahorros Voluntarios:		
Cuentas de Ahorros	54,414,511	54,641,150
Cuentas de depósito a plazo	96,766,899	64,581,980
Otros ahorros voluntarios	<u>11,245,715</u>	<u>2,344,116</u>
Total ahorros voluntarios	<u>162,427,125</u>	<u>121,567,246</u>
Total depósitos de clientes	<u>\$ 168,340,679</u>	<u>\$ 130,213,635</u>

23. NOTAS POR PAGAR

FMH y sus filiales tienen dos grandes categorías de deuda: caritativa y comercial. La mayoría de los préstamos FMH provienen de instituciones financieras internacionales que apoyan las microfinanzas, pero FMH también ha tomado prestado de fuentes privadas. Los tipos de interés pagados por las Subsidiarias oscilan entre seis meses LIBOR + 375 pb hasta un 36,1% flotante y hasta 37,5% fijo en moneda local de préstamos comerciales en países con alto riesgo percibido o con monedas depreciadas. En algunas situaciones, FMH, como empresa matriz, puede ser directamente responsable o puede ofrecer apoyo a los préstamos otorgados a las filiales sin acreditación adecuada, que pueden ser en forma de garantía directa, carta de crédito, carta de comodidad u otro forma de mejora crediticia. A la fecha del balance general, algunas filiales han violado cláusulas contractuales contenidas en los contratos de financiamiento subyacentes a estas obligaciones. La dirección considera que estas violaciones se deben principalmente a las recientes condiciones económicas mundiales que han afectado a las microfinanzas o, en algunos casos, a la evolución política y económica local. Un incumplimiento de un convenio de préstamo podría permitir a una entidad crediticia acelerar el pago del préstamo, pero no permitiría un incumplimiento cruzado más allá de la filial en particular. La gerencia ha obtenido renunciaciones formales de algunos de estos incumplimientos o garantías de los prestadores de que los pactos no se aplicarán. Sin embargo, no se puede garantizar que estas exenciones se prorrogarán indefinidamente o que todos los resultados pueden ser puestos en pleno cumplimiento. Al 31 de diciembre del 2015, las filiales de Armenia, Azerbaiyán, Georgia, Kosovo, Kirguistán, Rusia, Tayikistán, Ecuador, México, Malawi y Tanzania estaban incumpliendo los compromisos financieros relativos a préstamos de instituciones financieras internacionales por valor de \$ 233,9 millones. Al 31 de diciembre del 2015, las subsidiarias habían obtenido renunciaciones formales por estos incumplimientos de los convenios que representan \$ 110.1 millones y antes de la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados a un monto de \$ 16.3 millones. Todos los préstamos para los cuales no se obtuvieron renunciaciones formales o no se obtuvieron antes del 31 de diciembre del 2015 se clasifican como corrientes en la tabla de vencimiento a continuación.

Notas a pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2015	2014
Sobregiros	\$ -	\$ 282,023
Notas por pagar:		
Monto principal	565,604,273	721,922,188
Interés acumulado	<u>7,021,834</u>	<u>8,132,537</u>
	<u>\$ 572,626,107</u>	<u>\$ 730,336,748</u>

Los vencimientos de los montos de capital en pagos vencidos en ejercicios futuros son los siguientes:

2016	\$ 352,368,478
2017	88,812,297
2018	50,350,245
2019	16,413,915
2020	9,960,726
Posteriormente	<u>47,698,612</u>
	<u>\$ 565,604,273</u>

El valor contable de los notas por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2015 es el siguiente:

	2015	2014
No-Corriente:		
Notas por pagar:		
Asegurado	\$ 25,894,591	\$ 36,235,315
No Asegurado	137,038,986	339,079,138
Préstamo con garantías	<u>49,717,170</u>	<u>1,624,098</u>
	<u>212,650,747</u>	<u>376,938,551</u>
Corriente:		
Sobregiros	-	282,023
Notas por pagar:		
Asegurado	24,660,523	39,810,219
No asegurado	334,707,577	313,050,409
Préstamo con garantías	<u>607,260</u>	<u>255,546</u>
	<u>359,975,360</u>	<u>353,398,197</u>
Total notas por pagar	<u>\$ 572,626,107</u>	<u>\$ 730,336,748</u>

24. DEUDA SUBORDINADA

El saldo está representado principalmente por deuda subordinada recibida en el 2009 por siete filiales del Fondo de Microfinanzas, de los cuales \$ 19,6 millones y \$ 19,5 millones estaban en circulación al 31 de diciembre de 2014 y 2015, respectivamente. El vencimiento de esta deuda es el 20 de septiembre del 2016, y a una tasa de interés efectiva que varía en el rango de 12,8% a 16,2%. Los contratos de deuda subordinada con las filiales contienen las siguientes disposiciones: no hay reembolso anticipado y el principal de la deuda subordinada es menor en derecho de reembolso a los portadores de la deuda principal. Cada acuerdo de deuda subordinada individual incluye una serie de cláusulas financieras.

Incluido en el saldo de deuda subordinada es deuda subordinada de FINCA de \$ 2,8 millones y \$ 3,6 millones al 31 de diciembre del 2014 y 2015 respectivamente. La tasa de interés es de 6% en el 2015 y oscila entre 0% a 6% en el 2014. Las fechas de vencimiento van a partir del 2016 al 31 de diciembre del 2015 y 2016 al 2021 al 31 de diciembre del 2014.

El saldo de deuda subordinada restante consiste en deuda de instituciones financieras externas a FINCA Georgia (\$ 2,8 millones) y FINCA Nicaragua (\$ 2,0 millones) al 31 de diciembre del 2015.

25. INGRESOS DIFERIDOS

Las filiales reciben reconocimiento del Gobierno de los Estados Unidos y de otras agencias para diversos fines. Los reconocimientos aún no recibidos se acumulan en la medida en que se han incurrido en gastos no reembolsados para los fines especificados por un dictamen aprobado. FMH retrasa los ingresos por reconocimientos recibidos bajo las concesiones aprobadas en la medida en que exceden los gastos incurridos para los fines especificados bajo las restricciones de los reconocimientos. Los ingresos obtenidos de la monetización del inventario de bienes también se informan como anticipos reembolsables hasta que se utilicen los ingresos para los gastos del programa. Los ingresos diferidos son de \$ 1.5 millones y \$ 2.3 millones al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente.

26. BUENA VOLUNTAD

La buena voluntad surge en la adquisición de FINCA Microfinance Bank Ltd (Pakistán) en el 2013 debido a que la contraprestación pagada por la combinación incluyó efectivamente montos en relación al beneficio de las sinergias esperadas, el crecimiento de los ingresos, el futuro desarrollo del mercado y la mano de obra reunida de FINCA Microfinance Bank Ltd.

FMH realizó su prueba de deterioro anual del fondo de comercio en diciembre del 2015 comparando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo con su valor en libros.

Los siguientes son los insumos clave del modelo utilizados para determinar el valor razonable::

- Tasa de descuento asumida del 19.6%;
- Los flujos de efectivo asumidos por las operaciones para el período 2016-2018 (aprobado por la junta de FMH) y un valor terminal estimado de 1,25 del valor de los activos netos al 31 de diciembre del 2018

El importe recuperable de la unidad generadora de efectivo supera su valor en libros y, por lo tanto, la administración concluyó que la buena voluntad no fue deteriorada.

27. ACTIVOS NO CORRIENTES REALIZADOS POR VENTA Y OPERACIONES DESCONTINUADAS

Los activos y pasivos relacionados con FINCA El Salvador han sido presentados como mantenidos a la venta tras la aprobación del Comité Ejecutiva de FMH (autorizada por la Junta Directiva) el 27 de diciembre del 2015 para la venta de FINCA El Salvador. Se espera que la transacción esté terminada a mediados del 2016.

La venta pendiente de FINCA El Salvador por parte de FMH representa una operación discontinuada de acuerdo con las NIIF 5. Los activos y pasivos de un grupo de disposición deben presentarse como líneas separadas dentro del activo y pasivo circulante en la hoja del balance y no deben ser Compensado según las NIIF 5 Párrafo 38.

(a) Activos del grupo clasificados como mantenidos para la venta

	2015	2014
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 892,988	\$ -
Préstamos a clientes, neto	<u>10,196,694</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>\$ 11,089,682</u></u>	<u><u>\$ -</u></u>

(b) Pasivos del grupo clasificado como mantenido para la venta, excluyendo pasivos de deuda de \$ 5.6 millones

	2015	2014
Cuentas por pagar y otros pasivos	\$ 613,552	\$ -
Notas por pagar y sobregiros	2,401,536	-
Ingresos diferidos y anticipos reembolsables	14,263	-
Pasivo por impuestos diferidos	<u>6,341</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 3,035,692</u>	<u>\$ -</u>

De acuerdo a las NIIF 5, los activos no corrientes mantenidos para la venta, los activos y pasivos mantenidos para la venta fueron registrados a su valor razonable, menos los costos de venta, de \$ 2, 469,145. Éste es el valor razonable que es igual al precio de venta negociado con el comprador, y por lo tanto se registra dentro del Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

El análisis del resultado de las operaciones discontinuadas y el resultado reconocido en la nueva medición de los activos del grupo de enajenación es el siguiente:

	2015	2014
Ingreso Operativo Neto	\$ 3,994,137	\$ 3,680,905
Gastos	(3,962,351)	(4,641,921)
Gastos inter compañías eliminados en la consolidación	705,292	665,928
Otros Ingresos (gastos)	<u>109,401</u>	<u>11,552</u>
Beneficio antes del IR de las operaciones interrumpidas	846,479	(283,536)
Impuestos	<u>(6,341)</u>	<u>(24,036)</u>
Beneficio después del IR de las operaciones interrumpidas	840,138	(307,572)
Pérdida reconocida en la revaluación de activos de grupos de enajenación	<u>(1,896,096)</u>	<u>-</u>
Pérdida del ejercicio por operaciones discontinuadas	<u>\$ (1,055,958)</u>	<u>\$ (307,572)</u>

(c) Flujos de Caja

	2015	2014
De las actividades operativas	\$ (769,875)	\$ 1,950,015
De las actividades de inversión	(116,842)	(133,624)
De las actividades de financiamiento	<u>(920,359)</u>	<u>911,685</u>
Total Flujo de caja	<u>\$ (1,807,076)</u>	<u>\$ 2,728,076</u>

28. PATRIMONIO

Capital Social—Durante el año 2015, FMH emitió 1.305.28 nuevos intereses de afiliación a FINCA International a cambio de \$ 1.5 millones de deuda subordinada convertidos y \$ 4.4 millones de concesiones capitalizadas a las filiales FMH de Haití, Honduras, El Salvador, Nicaragua y Tanzania. La emisión de nuevas afiliaciones en el 2015 resultó en cambios en los porcentajes de propiedad, que se reflejan en las tablas siguientes

Los intereses de membresía emitidos y los porcentajes de participación de los socios con derecho a voto al 31 de diciembre del 2015 se resumen a continuación

Miembros	1 de enero del, 2015			Contribución De capital Adicional	31 de diciembre del 2015		Total Interés De miembros
	Total Interés Miembros	Numero de interés miembros	Porcentaje De interés De propiedad		Número de Interés De socios	Propiedad de Interés Porcentaje	
FINCA International, Inc. Washington, DC., USA	\$ 181,536,744	52,976	62.07 %	\$ 5,871,646	54,281	62.64 %	\$ 187,408,390
IFC—International Finance Corporation— Washington DC	42,703,072	12,462	14.60	-	12,462	14.38	42,703,072
KfW—Frankfurt am Main, Germany	26,533,832	7,743	9.07	-	7,743	8.94	26,533,832
FMO—Netherlands Development Finance Company	21,691,438	6,330	7.42	-	6,330	7.31	21,691,438
The Hague, The Netherlands responsAbility Global Microfinance Fund (GMF), Luxembourg	8,844,611	2,581	3.02	-	2,581	2.98	8,844,611
Triple Jump B.V., Amsterdam The Netherlands	5,002,770	1,460	1.71	-	1,460	1.68	5,002,770
Triodos Investment Management Amsterdam The Netherlands	<u>6,146,945</u>	<u>1,794</u>	<u>2.10</u>	<u>-</u>	<u>1,794</u>	<u>2.07</u>	<u>6,146,945</u>
Saldo	<u>\$ 292,459,412</u>	<u>85,346</u>	<u>100 %</u>	<u>\$ 5,871,646</u>	<u>86,650</u>	<u>100 %</u>	<u>\$ 298,331,058</u>

Los intereses de membresía emitidos y los porcentajes de participación de los socios con derecho a voto al 31 de diciembre del 2014 se resumen a continuación:

Miembros	1 de Enero 2014			Contribución De Capital Adicional	31 de diciembre 2014		Total Interés de Miembros
	Total interés miembros	Numero de Interés Miembros	Porcentaje de Interés de Propiedad		Número de Interés de socios	Propiedad de Interés Porcentaje	
FINCA International, Inc. Washington, DC., USA	\$ 168,226,589	49,334	60.91 %	\$ 14,552,297	52,976	62.07 %	\$ 181,536,744
IFC—International Finance Corporation— Washington DC	40,762,570	11,954	14.76	1,700,489	12,462	14.60	42,703,072
KfW—Frankfurt am Main, Germany	26,144,105	7,667	9.47	-	7,743	9.07	26,533,832
FMO—Netherlands Development Finance Company The Hague, The Netherlands	21,370,171	6,267	7.74	-	6,330	7.42	21,691,438
responsAbility Global Microfinance Fund (GMF), Luxembourg	8,715,838	2,556	3.16	-	2,581	3.02	8,844,611
Triple Jump B.V., Amsterdam The Netherlands	4,924,458	1,444	1.78	-	1,460	1.71	5,002,770
Triodos Investment Management Amsterdam The Netherlands	<u>6,062,895</u>	<u>1,778</u>	<u>2.20</u>	<u>-</u>	<u>1,794</u>	<u>2.10</u>	<u>6,146,945</u>
Saldo	<u>\$ 276,206,626</u>	<u>81,000</u>	<u>100 %</u>	<u>\$ 16,252,786</u>	<u>85,346</u>	<u>100 %</u>	<u>\$ 292,459,412</u>

Reservas—Las reservas se forman de conformidad con la legislación nacional en las distintas jurisdicciones. Las transferencias a / de las utilidades retenidas se hacen para cumplir con la reserva reguladora mínima de los entornos regulatorios locales de cada filial. Las reservas no son distribuibles

Reserva de valor razonable —Representa la diferencia entre el costo y el valor razonable de la deuda subordinada emitida por FINCA International a las filiales de FMH, así como los ajustes de valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta.

Ganancias retenidas —Las utilidades retenidas reflejan los montos históricos atribuibles a las filiales operativas de microfinanzas.

Reserve de conversión de Moneda—Representa las diferencias de cambio acumuladas en la conversión de los estados financieros de las filiales de monedas funcional a moneda de reporte.

29. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2015, FMH fue obligada bajo varios contratos de arrendamiento operativo para locales utilizados principalmente para las operaciones de sucursales y oficinas. En una parte significativa de las locaciones de negocios donde FMH opera, los contratos de arrendamiento operativo se negocian mes a mes o año tras año y están en línea con las condiciones generales del mercado de alquiler.

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento bajo los contratos de arrendamiento existentes son establecidos en dólares:

	2015	2014
Menos de un año	\$ 5,083,017	\$ 4,553,032
Entre 1 y 5 años	16,267,148	16,220,511
Más de 5 años	<u>3,141,169</u>	<u>2,045,086</u>
	<u>\$ 24,491,334</u>	<u>\$ 22,818,629</u>

Los gastos por alquiler fueron de \$ 13.5 millones y \$ 13.7 millones para los años concluidos 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente.

No existen activos contingentes, pasivos contingentes y compromisos de capital al 31 de diciembre del 2014 y 2015. Como se indica en la Nota 31, FINCA International emitió garantías a entidades crediticias de terceros en nombre de sus filiales.

30. FMH ENTIDADES

A través de su sede, oficinas de representación y sucursales extranjeras, FMH es propietaria o controla las filiales operativas de microfinanzas y afiliadas en 23 países. Todas las filiales son controladas por FMH directa o indirectamente a través de FMC. A continuación se enumeran las filiales y subsidiarias controladas de FMH que operan en el área de microfinanzas al final del periodo reportado:

Americas

Ecuador	Banco para la Asistencia Comunitaria, FINCA S.A. Joint Stock Company
El Salvador	Asociación de Fomento Integral Comunitaria de El Salvador Not-for-profit Association FINCA S.A. de C.V.
Guatemala	Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Guatemala Foundation FINCA S.A.
Haiti	FINCA HAITI Non-Governmental Organization
Honduras	Sociedad Financiera FINCA Honduras, S.A. Joint Stock Company Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Honduras Not-for-profit Organization
México	SOFOM Mexico SAPI
Nicaragua	Fundación Integral Comunitaria, A.C. Civil Association Financiera FINCA Nicaragua, S.A. Joint Stock Company Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua Not-for-profit Foundation

Africa

Congo	FINCA DR CONGO SARL Limited Liability Joint Stock Company
Malawi	FINCA Limited Company Limited by Shares
Nigeria	FINCA Microfinance Bank Limited
Tanzania	FINCA Tanzania Limited Company Limited by Shares
Uganda	Foundation for International Community Assistance Uganda Limited Company Limited by Shares
Zambia	Foundation for International Community Assistance-Zambia Limited Company Limited by Shares

Eurasia

Armenia	FINCA Universal Credit Organization Closed Joint Stock Company
Azerbaijan	FINCA Azerbaijan Limited Liability Company
Georgia	JSC FINCA Bank Georgia Closed Joint Stock Company
Kosovo	FINCA International, Inc. (Branch)
Kyrgyzstan	FINCA Bank Closed Joint Stock Company
Russia	FINCA CJSC Closed Joint Stock Company
Tajikistan	FINCA Micro-Credit Deposit Organization Limited Liability Company

Medio Oriente

Jordan	FINCA Jordan Specialized Micro Loans Company
Afghanistan	FINCA Afghanistan Joint Stock Company Limited by Shares
Pakistan	FINCA Microfinance Bank Ltd.

Filiales no micro financieras

Netherlands	FINCA Network Support Services BV.
Netherlands	FINCA Microfinance Cooperatief U.A.
USA	FINCA Services USA LLC

La participación no dominante se atribuye a los accionistas minoritarios de FINCA Microfinance Bank Ltd. (Pakistán), que poseen el 13,6% y el 17,22% de las acciones y los derechos de voto al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente. Los activos y pasivos atribuibles a las participaciones no controladoras son \$ 11 millones (2014: \$ 11 millones) y \$8.5 millones (2014: \$8.8 millones).

La utilidad neta y la utilidad neta acumulada del año son de \$ 0.3 millones (2014: \$ 0.3 millones) y \$ 0.6 millones (2014: \$ 0.3 millones), respectivamente. No se pagaron dividendos a los miembros del NCI en el 2014 y 2015.

31. PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre FMH y sus filiales, que son partes relacionadas con FMH, han sido eliminados en la consolidación y no son mencionadas en esta nota.

Las partes relacionadas con FMH incluyen la empresa matriz final, FINCA Internacional y las compañías bajo control común, FINCA Canadá y FINCA UK.

Las transacciones de FMH con FINCA Internacional y empresas bajo control común para los años concluidos el 31 de diciembre del 2014 y 2015 son las siguientes:

	2015	2014
Honorarios de servicios por gestión	\$ (21,835,475)	\$ (22,808,547)
Gastos por intereses	(297,211)	(291,483)
Remuneración a miembros de juntas	61,095	-
Otros gastos	-	(310,022)
Subvenciones e ingresos por donaciones	3,151,160	3,591,269
Interés y otros ingresos	<u>-</u>	<u>52,503</u>
	<u>\$ (18,920,431)</u>	<u>\$ (19,766,280)</u>

Honorarios de servicios por gestión—FMH tiene un MSA con FINCA Internacional de servicios para administrar y proteger las marcas registradas, marcas e inversiones de FINCA en sus filiales controladas indirectamente para asegurar el cumplimiento de FMH con los requisitos legales, reglamentarios y otros requisitos legales aplicables y monitorear el cumplimiento de las filiales con el propósito de FMH para ampliar la misión benéfica de FINCA (ver Nota 11).

Gastos por intereses — Intereses incurridos por las filiales sobre los préstamos y la deuda subordinada de FINCA

Otros gastos—Otros gastos representan servicios entre compañías que no pertenecen a la categoría de servicios de gestión.

Subvenciones e ingresos por donaciones—Ingresos reconocidos por las filiales que fueron recibidos de los donantes a través de FINCA Internacional.

Interés y otros ingresos—Ingresos obtenidos por las filiales en préstamos a FINCA.

Saldos pendientes de FMH con FINCA Internacional y empresas bajo control común al final del periodo reportado:

	2015	2014
Activos—otros pasivos	\$ 2,350,958	\$ 1,774,009
Por recibir:		
Notas de interés y acumulados por pagar	80,167	3,410,496
Deuda subordinada	2,842,323	3,653,119
Honorarios de servicios por gestión	2,387,035	244,244
Otras por pagar	531,046	13,958

Otras por cobrar—Consisten en montos a abonar principalmente por FINCA International por las subvenciones y contribuciones que FINCA recibió en nombre de sus filiales.

Notas por pagar—El saldo incluye las notas recibidas de FINCA International, que proporciona liquidez de emergencia y apoyo a las filiales de FMH según sea necesario. Estos préstamos son generalmente por períodos inferiores a un año, con tasas de interés que oscilan entre 3,5% y 6% en el 2014 y 2015. No hay pendiente y por lo tanto, el saldo del 2015 está representado por intereses pagaderos. Todas las notas pagaderas por FINCA son dentro de los 12 meses del cierre del año expresadas en USD.

Deuda Subordinada —FINCA International ha emitido deuda subordinada a varias filiales de FMH (Ver Nota 24).

Otras por pagar—Consisten en montos adeudados principalmente a FINCA International por las subvenciones y contribuciones que FINCA recibió en nombre de sus filiales.

Garantías—FINCA International proporciona garantías directamente en nombre de las filiales de FMH. El saldo total de las garantías pendientes de FINCA International fue de \$ 27,3 millones y \$ 6,6 millones al 31 de diciembre del 2014 y 2015, respectivamente

32. EVENTOS SUBSECUENTES

FINCA Azerbaiyán el 11 de marzo del 2016 informó a sus acreedores que suspendería el pago y los intereses pendientes de formulación e implementación de opciones de reestructuración con sus acreedores. La filial tiene un saldo en efectivo de \$ 28,5 millones al 31 de marzo del 2016 y continúa generando efectivo de sus operaciones en curso mientras las negociaciones con los acreedores están en curso. No hay recurso a la empresa matriz (FMH) para ninguna de las obligaciones de FINCA Azerbaiyán.

* * * * *