

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2011

Índice del contenido

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



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

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

Telfs.: (505) 274 4265
(505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera FAMA, S. A. (en adelante, “la Financiera”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

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

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





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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Financiera FAMA, S. A. al 31 de diciembre de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado



KPMG

20 de marzo de 2012
Managua, Nicaragua

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

31 de diciembre de 2011

(Cifras en córdobas)

	Nota	2011	2010
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja		875,271	1,390,351
Banco Central de Nicaragua		209,125	209,628
Depósitos en instituciones financieras del país		19,024,376	26,043,708
Moneda extranjera			
Caja		521,933	935,542
Banco Central de Nicaragua		218,279	43,765
Depósitos en instituciones financieras del país		42,404,523	29,180,870
	10	<u>63,253,507</u>	<u>57,803,864</u>
Cartera de créditos, neta			
Créditos vigentes		478,167,436	439,105,474
Créditos prorrogados		93,194	371,445
Créditos reestructurados		19,272,920	27,559,825
Créditos vencidos		8,711,618	17,220,872
Créditos en cobro judicial		8,817,273	24,311,223
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		10,781,143	9,336,403
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(41,299,342)	(67,130,568)
	11	<u>484,544,242</u>	<u>450,774,674</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	12	2,777,222	1,841,245
Bienes de uso, neto	13	9,685,212	11,376,716
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	14	16,842,671	15,058,269
Otros activos, neto	15	25,043,870	28,768,524
Total activos		<u>602,146,724</u>	<u>565,623,292</u>
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	16	420,460,589	386,333,738
Otras cuentas por pagar	17	4,896,606	6,793,882
Otros pasivos y provisiones	18	18,080,709	14,450,999
Obligaciones subordinadas	19	-	43,998,413
Total pasivos		<u>443,437,904</u>	<u>451,577,032</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	26	223,815,000	179,520,000
Reservas patrimoniales		13,966,044	13,910,910
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		(79,439,784)	(50,143,853)
Resultados del período		367,560	(29,240,797)
Total patrimonio		<u>158,708,820</u>	<u>114,046,260</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>602,146,724</u>	<u>565,623,292</u>
Cuentas de orden	25	<u>1,689,734,741</u>	<u>2,081,853,060</u>

Lic. Víctor Tellería
Gerente General



Lic. Álvaro Rocha
Gerente Financiero

Lic. Julio C. Largaespada V.
Contador General

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

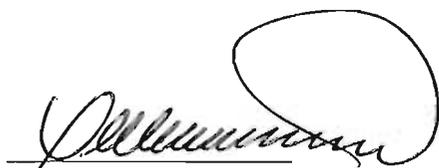
FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

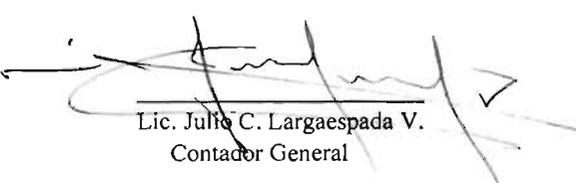
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		445,129	714,573
Ingresos por inversiones en valores		75,838	2,117,816
Ingresos financieros por cartera de créditos	11	181,243,140	168,203,690
Otros ingresos financieros		1,039,300	967,852
Total ingresos financieros		<u>182,803,407</u>	<u>172,003,931</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		34,762,287	39,406,450
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		2,528,403	3,416,406
Otros gastos financieros		4,182,522	1,201,645
Total gastos financieros		<u>41,473,212</u>	<u>44,024,501</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		141,330,195	127,979,430
Ingresos netos por ajustes monetarios	20	10,773,671	16,786,524
Margen financiero bruto		152,103,866	144,765,954
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	21	(6,859,469)	(32,319,742)
Margen financiero, neto		145,244,397	112,446,212
Ingresos operativos diversos, neto	22	6,477,462	(1,913,967)
Resultado operativo bruto		151,721,859	110,532,245
Gastos de administración	23	147,949,414	136,268,427
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		3,772,445	(25,736,182)
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	24	(917,396)	(1,184,828)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	8	(2,487,489)	(2,319,787)
Resultados del período		<u>367,560</u>	<u>(29,240,797)</u>


Lic. Víctor Tellería
Gerente General


Lic. Álvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio C. Largaespada V.
Contador General

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

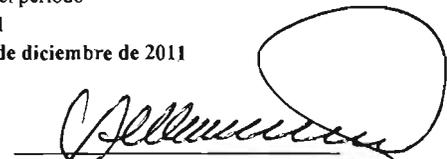
FINANCIERA FAMA, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

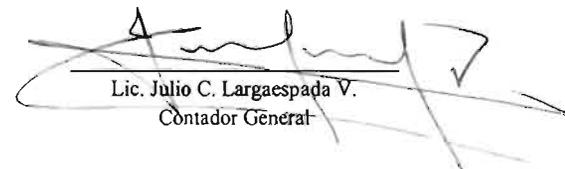
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito	Capital social pagado	Aportes patrimoniales no capitalizados	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados de ejercicios anteriores	Total patrimonio
Saldos previamente informados al 31 de diciembre de 2009		179,520,000	179,520,000	-	13,910,910	(50,143,853)	143,287,057
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Resultados del periodo		-	-	-	-	(29,240,797)	(29,240,797)
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2010		179,520,000	179,520,000	-	13,910,910	(79,384,650)	114,046,260
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas							
Capitalización de deuda subordinada	26	44,295,000	44,295,000	-	-	-	44,295,000
Resultados del periodo		-	-	-	-	367,560	367,560
Reserva legal					55,134	(55,134)	
Saldo al 31 de diciembre de 2011	26	<u>223,815,000</u>	<u>223,815,000</u>	<u>-</u>	<u>13,966,044</u>	<u>(79,072,224)</u>	<u>158,708,820</u>


 Lic. Victor Telleria
 Gerente General


 Lic. Álvaro Rocha
 Gerente Financiero


 Lic. Julio C. Largaespada V.
 Contador General

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

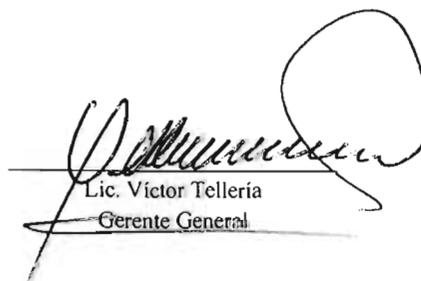
(Managua, Nicaragua)

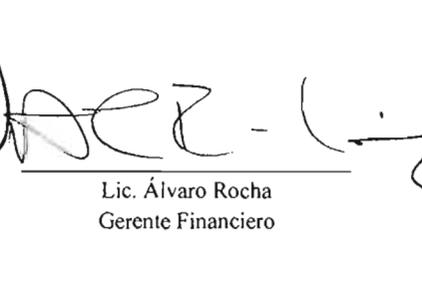
Estado de flujos de efectivo

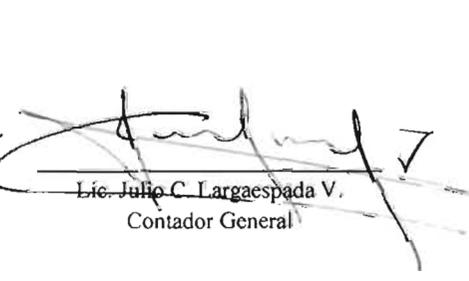
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

(Cifras en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		367,560	(29,240,797)
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	11, 21	10,068,429	30,421,468
Provisiones para cuentas por cobrar	12, 21	690,446	1,379,183
Provisiones para bienes adjudicados	14	4,542,810	1,657,289
Depreciaciones y amortizaciones	23	9,026,854	10,467,293
Variación neta en			
Otras cuentas por cobrar		(1,626,423)	3,812,165
Intereses y comisiones por cobrar sobre la cartera de créditos		(1,444,740)	2,940,735
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		-	309,845
Otros activos		731,365	(1,045,216)
Otras cuentas por pagar		(917,251)	523,062
Otros pasivos		2,649,685	2,626,947
Intereses y otros cargos financieros por pagar		1,853,330	(2,797,785)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>25,942,065</u>	<u>21,054,189</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(52,215,339)	23,660,581
Variación neta de inversiones en valores		-	113,236,546
Adquisiciones de bienes de uso, neto	13	(847,191)	(2,349,223)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(53,062,530)</u>	<u>134,547,904</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		32,570,108	(170,707,642)
Obligaciones subordinadas		-	21,692,759
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>32,570,108</u>	<u>(149,014,883)</u>
Variación neta		5,449,643	6,587,210
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	10	<u>57,803,864</u>	<u>51,216,654</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	10	<u>63,253,507</u>	<u>57,803,864</u>


Lic. Víctor Tellería
Gerente General


Lic. Álvaro Rocha
Gerente Financiero


Lic. Julio C. Largaespada V.
Contador General

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(Cifras en córdobas)

(1) Naturaleza de las operaciones

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

Con fecha 26 de octubre del 2005, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (en adelante, “la Superintendencia”) resolvió mediante resolución CD-SIBOIF-384-1-OCT26-2005 autorizar la constitución de la Financiera como una entidad regulada por la Ley Especial sobre Sociedades Financieras de Inversión y Otras, por la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, y por la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. En cumplimiento con lo anterior, el 24 de febrero de 2006 la Financiera se constituyó legalmente como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua con una duración de 99 años. El 31 de octubre de 2006 la Financiera completó los trámites legales de apertura, consecuentemente, la Superintendencia en resolución SIBOIF-XIV-194-2006 autorizó a la Financiera iniciar operaciones en el territorio nacional.

Fundación para el Apoyo de la Microempresa (FAMA) posee el 90.20% (2010: 87.80%) de las acciones de la Financiera.

(2) Base de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Financiera han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

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

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva el 20 de marzo de 2012.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(2) Base de presentación (continuación)

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones que pueden estar valoradas bajo otra base de medición.

(c) Unidad monetaria y regulaciones cambiarias

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (en adelante, "BCN"). Al 31 de diciembre de 2011, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$22.9767 por US\$1 (2010: C\$21.8825).

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

(d) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(2) Base de presentación (continuación)

(e) Reclasificaciones

Ciertos montos en los estados financieros de 2010 se reclasificaron para adecuarlos con la presentación de los estados financieros de 2011 (los cuales no representan un cambio en las cifras totales reflejadas en los estados financieros previamente reportados), excepto por el siguiente asunto:

En su informe de inspección in situ del año 2010, la Superintendencia emite instrucción a la Financiera para registrar, a partir de enero de 2011, las operaciones que corresponden a IR pagado a cuenta de terceros, mantenimiento de redes, soporte técnico, consultorías y pagos de membrecías, en los rubros de gastos financieros y gastos de administración, según corresponda. En dicho informe, la Superintendencia instruye mantener la clasificación en las cifras correspondiente del año 2010, y aplicar la disposición solamente de manera prospectiva.

(3) Políticas de contabilidad significativas

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

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

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

(b) Equivalentes de efectivo

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto

(i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

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

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

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

a. Para títulos valores cotizados en bolsa de valores

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

c. Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

(ii) Inversiones disponibles para la venta

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

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

Reconocimiento de los cambios en el valor razonable

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

(iv) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

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

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

• **Inversiones disponibles para la venta**

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones en valores, neto (continuación)

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

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

• **Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**

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

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

(d) Método para el reconocimiento de ingresos

(i) Intereses sobre cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos son reconocidos en los resultados del período al costo amortizado, usando el método de interés efectivo, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 días (con excepción de los microcréditos que el traslado se efectúa a los 61 días) después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en D y E se les suspende la acumulación de intereses.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

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

(i) Intereses sobre cartera de créditos (continuación)

Una vez transcurridos los 61 ó 91 días (61 días para microcréditos) a partir de su vencimiento, según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período, registrándose como ingresos hasta el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

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

(ii) Comisiones financieras

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

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

(e) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente y diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(e) Impuesto sobre la renta (continuación)

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del balance de situación, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores. Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando haya una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros.

(f) Provisiones y reservas

Cartera de créditos

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

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

(i) Comerciales

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcrédito se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con la Financiera, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro de la Financiera, siempre y cuando, dicho crédito esté clasificado en las categorías “D” o “E”, y el saldo de éste represente al menos el veinte por ciento (20%) del total de lo adeudado por el cliente dentro de la Financiera.

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

Créditos de consumo

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

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

Hipotecarios para vivienda

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisiones y reservas (continuación)

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

Conforme con resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-11 “Norma de reforma de los artículos 14, 23 y 27 y derogación del artículo 10 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio”, a los créditos hipotecarios para vivienda otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos iguales o menores al equivalente US\$30,000 (2010: US\$20,000) y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

Microcréditos

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

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

(iii) Provisión genérica para incobrabilidad de cartera de créditos

Se registra siguiendo las normas prudenciales emitidas al respecto por la Superintendencia, así como por el análisis y decisiones estratégicas y prudenciales de la Financiera en relación con su cartera de créditos. De igual manera, puede ser disminuida conforme al análisis respectivo de la Financiera, así como para aumentar la provisión de créditos individuales o para completar la provisión de créditos saneados.

(iv) Estimación para cuentas de cobro dudoso

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos

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

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

(h) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

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

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

(ii) Gastos subsecuentes

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Bienes de uso, neto (continuación)

(iii) Depreciación

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

	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipo rodante	5 y 8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	2 y 5

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

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

(j) Reserva patrimonial

De conformidad con la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, la Financiera debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas.

(k) Provisiones

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(I) Beneficios a empleados

(i) Indemnización por antigüedad

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

(ii) Vacaciones

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

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

(iii) Aguinaldo

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

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

(4) Cambios en las políticas contables

Provisión genérica por riesgo cambiario crediticio

El requerimiento de provisión genérica por riesgo cambiario crediticio fue derogado mediante resolución No. CD-SIBOIF-665-2-FEB17-2011 del 17 de febrero de 2011. Al 31 de diciembre de 2011 no se tiene constituida ninguna provisión bajo ese concepto. El saldo proveniente de la provisión genérica por riesgo cambiario crediticio acumulado a la entrada en vigencia de la Norma fue reconocido en resultados en la cuenta de disminución de provisiones por incobrabilidad de créditos por C\$232,823.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(4) Cambios en las políticas contables (continuación)

En el 2010, la Financiera constituyó una provisión por riesgo cambiario crediticio, del punto veinticinco por ciento (0.25%) respecto del valor neto en libros de la cartera de créditos comerciales otorgada en córdobas con mantenimiento de valor y en moneda extranjera. Esta provisión era adicional a las provisiones específicas señaladas en las categorías antes indicadas. Se excluyen de esta provisión los créditos clasificados “E” y los deudores cuya fuente de ingresos sea en la misma moneda en la que se otorgó el crédito.

(5) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

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

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

Administración del riesgo

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos de la Financiera. La Junta ha establecido comités y áreas a nivel de apoyo en la administración de riesgos, como la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Créditos, el Comité PLF/FT, el Comité de Riesgos, Comité de Evaluación de Activos, el Comité de Auditoría y el Comité de Tecnología.

La Junta Directiva de la Financiera ha aprobado una Política de Administración de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Financiera; ha creado el Comité de Riesgo conformado por directores y ejecutivos clave, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de ellos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, riesgo tecnológico y capitalización, entre otros.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(a) Introducción y resumen (continuación)

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

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúa la Financiera. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por segmento, límites por plazo, límites por deudor y límites de concentración en los veinticinco mayores deudores.

Los distintos niveles de Comités de Créditos evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Financiera. El Comité de Evaluación de Activos monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

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

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia, se requiere que:

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

La Financiera no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas. En la escritura de constitución, los socios de la Financiera estipularon no otorgar crédito a ningún accionista o miembro de la Junta Directiva o sociedad alguna en el que el accionista o director tenga interés económico de control. Asimismo, ninguna persona con parentesco en primero y segundo grado de consanguinidad y de afinidad podrá tener crédito de ninguna naturaleza en la Financiera.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(b) Riesgo de crédito (continuación)

- En caso de existir vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados a la Financiera y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas a la Financiera, el máximo de crédito para esos deudores debe ser del 30% de la base de cálculo.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011, los créditos vinculados a ejecutivos de la Financiera que no son socios ni miembros de la Junta Directiva por C\$76,965 (2010: C\$62,075) representan el 0.02% (2010: 0.01%) de la base de cálculo de capital.

Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2011, la Financiera no mantiene saldos en sus cuentas contingentes.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, la suma de los descálces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descálces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital. A la fecha de estos estados financieros, la Financiera ha cumplido satisfactoriamente con lo establecido por la Superintendencia.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Calce de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuentas	2011							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más días	Banda VII 0 a 30 días (I+II+III)	Banda VIII 0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	63,254	-	-	-	-	-	63,254	63,254
Cartera de créditos	32,403	12,408	33,933	141,739	157,812	190,218	78,744	220,483
Otras cuentas por cobrar	3,199	-	-	-	-	-	3,199	3,199
Total de activos	98,856	12,408	33,933	141,739	157,812	190,218	145,197	286,936
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	222	-	2,770	63,387	39,522	361,949	2,992	66,379
Otras cuentas por pagar	4,897	-	-	-	-	-	4,897	4,897
Total de pasivos	5,119	-	2,770	63,387	39,522	361,949	7,889	71,276
C. Calce/(Descalce) (A - B)	93,737	12,408	31,163	78,352	118,290	(171,731)	137,308	215,660
D. Base de cálculo de capital							165,893	165,893
Limite (C/D)							0.83	1.30
Menos:								
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía		107,468						
Bienes dados en garantía		19,979						

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(c) Calce de liquidez (continuación)

(ii) Calce de moneda

	2011			2010		
	Moneda extranjera (US\$)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total	Moneda extranjera (US\$)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos monetarios						
Disponibilidades	43,144,735	16,535,408	59,680,143	30,166,177	24,157,871	54,324,048
Cartera de créditos, neta	58,105,767	431,230,189	489,335,956	110,600,064	339,425,938	450,026,002
Otras cuentas por cobrar	2,043,414	-	2,043,414	1,424,674	-	1,424,674
Total de activos monetarios	103,293,916	447,765,597	551,059,513	142,190,915	363,583,809	505,774,724
Pasivos monetarios						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	392,484,088	18,155,554	410,639,642	337,024,680	19,414,094	356,438,774
Cuentas por pagar	920,056	19,591	939,647	3,270,141	1,200	3,271,341
Otros pasivos	-	-	-	4,503	-	4,503
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	43,998,413	43,998,413
Total de pasivos monetarios	393,404,144	18,175,145	411,579,289	340,299,324	63,413,707	403,713,031
Calce (descalce) de moneda	(290,110,228)	429,590,452	139,480,224	(198,108,409)	300,170,102	102,061,693

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(d) Riesgo de mercado

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

(e) Riesgo operativo y tecnológico

La Financiera, al cierre del 31 de diciembre de 2011, cumple con lo establecido en la normativa concerniente a la gestión del Riesgo Operativo y Tecnológico, las que corresponden a la Norma sobre Gestión de Riesgo Operacional (CD-SIBOIF-611-1-ENE22-2010) y a la Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico (CD-SIBOIF-500-1-SEP19-2007). En materia de los riesgos en cuestión, se obtienen avances relativos y acorde a los planes establecidos por la Superintendencia, de manera que la Financiera ha dado un cumplimiento adecuado; el cual es monitoreado por la Junta Directiva mediante los Comités respectivos.

(f) Riesgo legal y de cumplimiento normativo

La Financiera dispone de normativas, políticas y procedimientos para una gestión integral del riesgo legal y de cumplimiento normativo a nivel institucional, así como de una estructura funcional soportada por las diferentes áreas involucradas; con el fin de minimizar cualquier materialidad que impacte a la institución, derivadas en sanciones legales o normativas, pérdida financiera o afectaciones de reputación institucional. Por otro lado, la administración y gestión de dichos riesgos es supervisada mediante los comités definidos por la Junta Directiva. El enfoque de la gestión del riesgo de cumplimiento normativo está en función, tal y como lo define la Superintendencia; de manera que busca el establecimiento de una cultura de cumplimiento en todos los niveles de la Financiera, con lineamientos claramente definidos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(g) Riesgo de contratación de proveedores de servicios

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

(h) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar la Financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2011 es de C\$43,000,000 (ver Nota 30).

(ii) Capital regulado

De acuerdo con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que hay entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital y los bonos vendidos al BCN menos cierto exceso de inversiones en instrumentos de capital.

La resolución CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010 Norma sobre adecuación de capital, vigente a partir del mes de enero 2011, deroga la resolución CD-SIBOIF-504-2-OCTU19-2007. Adicionalmente, mediante resolución CD-SIBOIF-662-1-ENE26-2011 se modificaron los artículos 5 y 6 de la norma referida anteriormente. En cuanto a la base de cálculo de la adecuación de capital se incluyeron: 1) los depósitos en bancos nacionales se ponderaban al 50% con la nueva normativa, se ponderan de acuerdo con la calificación obtenida de las agencias calificadoras, 2) las pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta como parte de las deducciones del capital secundario, 3) por el lado de los activos de riesgo se modificaron las ponderaciones de la cartera de créditos, donde anteriormente la máxima ponderación era 100% y con la nueva resolución pasa a 125%, las modificaciones específicas de las ponderaciones de cartera fueron las siguientes:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(h) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

- Para la cartera hipotecaria el porcentaje ponderado era 50% del saldo. Con la nueva normativa, el porcentaje depende del monto del crédito en la normativa: Si el monto es menor de US\$30 mil se aplica un 50% de contrario se aplica un 60% como porcentaje de ponderación.
- Para la cartera comercial y PYME el porcentaje ponderado era 100% independientemente de la moneda. Con la nueva normativa, el porcentaje de ponderación es del 125% solamente para créditos otorgados en moneda extranjera, siempre y cuando los ingresos no se genere en la misma moneda.
- En la normativa anterior, los demás sectores de la cartera que no estuvieran garantizados con garantías liquidas en la normativa anterior, se le aplicaba un porcentaje de 100%. Con la nueva normativa se contempla un porcentaje de ponderación de entre 100 y 125%, dependiendo de si la moneda es córdobas o dólares, respectivamente.

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Disponibilidades	30,712	27,612
Cartera de crédito, neta	489,702	438,075
Otras cuentas por cobrar, netas	2,777	1,841
Bienes de uso, netos	9,685	11,377
Bienes recibidos en recuperación de créditos, netos	16,843	15,058
Otros activos, netos	25,044	28,769
Activos ponderados por riesgo	574,763	522,732
Activos nocionales por riesgo cambiario	429,590	300,170
Total activos ponderados por riesgo	<u>1,004,353</u>	<u>822,902</u>
Capital mínimo requerido	<u>100,435</u>	<u>82,290</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(5) Administración del riesgo financiero (continuación)

(h) Administración del capital (continuación)

(ii) Capital regulado (continuación)

	2011	2010
Capital social pagado	223,815	179,520
Resultados de períodos anteriores	(79,440)	-
Reserva legal	5,966	5,911
Capital primario	150,341	185,431
Otras reservas patrimoniales	8,000	8,000
Resultados del año	368	(50,144)
Resultados de períodos anteriores	-	(29,241)
Obligaciones subordinadas	-	43,998
Provisiones genéricas	7,184	6,534
Capital secundario	15,552	(20,853)
Base de adecuación de capital	165,893	164,578
Relación capital adecuado / activos ponderados	16.52%	20.00%

(6) Activos sujetos a restricción

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

- Cartera de créditos cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$107,468 miles (2010: C\$264,206 miles).
- Inmuebles dados en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$19,979 miles (2010: C\$19,979 miles).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(7) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2011 se presentan a continuación:

	<u>Accionistas</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos				
Cartera de créditos, neta	-	75,577	-	75,577
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	1,388	-	1,388
Otras cuentas por cobrar	64,335	-	-	64,335
Otros activos	532,139	-	-	532,139
	<u>596,474</u>	<u>76,965</u>	<u>-</u>	<u>673,439</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	34,740,770	-	-	34,740,770
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-
Cuentas por pagar	19,591	-	-	19,591
Intereses por pagar	111,161	-	-	111,161
	<u>34,871,522</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,871,522</u>
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre cartera de crédito	-	25,241	-	25,241
Comisiones ganadas por administración de cartera	68,815	-	-	68,815
	<u>68,815</u>	<u>25,241</u>	<u>-</u>	<u>94,056</u>
Gastos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,267,574	-	-	1,267,574
Intereses por obligaciones subordinadas	2,528,403	-	-	2,528,403
Dietas pagadas a la Junta Directiva	979,817	-	-	979,817
Capacitaciones	776,635	-	-	776,635
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	1,870,165	-	-	1,870,165
Membrecías	222,670	-	-	222,670
Alquiler de local	868,401	-	-	868,401
	<u>8,513,665</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,513,665</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2010 se presentan a continuación:

	<u>Accionistas</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Activos				
Cartera de créditos, neta	-	55,046	6,272	61,318
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	562	195	757
Otras cuentas por cobrar	61,271	-	-	61,271
Otros activos	2,128,557	-	-	2,128,557
	<u>2,189,828</u>	<u>55,608</u>	<u>6,467</u>	<u>2,251,903</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	11,203,839	-	-	11,203,839
Obligaciones subordinadas	43,765,000	-	-	43,765,000
Cuentas por pagar	1,200	-	-	1,200
Intereses por pagar	339,057	-	-	339,057
	<u>55,309,096</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,309,096</u>
Ingresos				
Ingresos por intereses sobre cartera de crédito	-	7,837	7,005	14,842
Comisiones ganadas por administración de cartera	131,302	-	-	131,302
	<u>131,302</u>	<u>7,837</u>	<u>7,005</u>	<u>146,144</u>
Gastos				
Intereses por obligaciones subordinadas	3,416,406	-	-	3,416,406
Dietas pagadas a la Junta Directiva	738,727	-	-	738,727
Capacitaciones	951,599	-	-	951,599
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	1,506,165	-	-	1,506,165
Alquiler de local	884,661	-	-	884,661
	<u>7,497,558</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,497,558</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(8) Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)

La Ley de Equidad Fiscal, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas estarán sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Con la reforma tributaria, el impuesto mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base al 1% sobre los ingresos brutos totales mensuales. El impuesto sobre la renta del año se liquida conforme con el valor que resulte mayor al comparar el pago del impuesto mínimo definitivo con el 30% de la utilidad gravable anual.

Adicionalmente, con la reforma del reglamento de la Ley de Equidad Fiscal, a partir del mes de febrero de 2011, los Bancos deberán pagar mensualmente un anticipo del impuesto sobre la renta que resulta de la diferencia del cálculo del 30% sobre utilidades gravables y el pago mínimo definitivo del el 1% sobre los ingresos brutos. Por otro lado, sólo las ganancias provenientes de títulos de deuda del gobierno emitidas hasta el 31 de diciembre de 2009, están exentas del pago de impuesto sobre la renta. A partir de enero de 2010, toda nueva emisión de títulos de deuda del gobierno son gravables.

Al 31 de diciembre de 2011, el gasto por impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó conforme el 1% aplicable a la renta neta gravable (2010: 1% de la renta neta gravable), por resultar ésta mayor. Al 31 de diciembre de 2011, el pago mínimo definitivo correspondía a C\$2,487,489 (2010: C\$2,319,787).

La reforma tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2010, introduce un retención definitiva del 10% sobre anticipados excedentes, ganancias, beneficios o cualquier otra forma que adapten los dividendos o participaciones de entidades que se distribuyan a socios o accionistas.

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

(9) Notas al estado de flujos de efectivo

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta pagado	2,487,489	2,319,787
Intereses pagados	<u>35,364,544</u>	<u>44,141,719</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(9) Notas al estado de flujos de efectivo (continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Traslado de cartera de créditos a bienes recibidos en recuperación de créditos	19,468,749	35,439,711
Traslado de provisión de cartera de créditos a provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos	9,646,668	19,681,470
Capitalización de deuda subordinada (Nota 26)	44,295,000	-

(10) Disponibilidades

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	875,271	1,390,351
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	209,125	209,628
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	19,024,376	26,043,708
	<u>20,108,772</u>	<u>27,643,687</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	521,933	935,542
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	218,279	43,765
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	42,404,523	29,180,870
	<u>43,144,735</u>	<u>30,160,177</u>
Total de disponibilidades	<u>63,253,507</u>	<u>57,803,864</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2011, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$1,877,760 (C\$43,144,735) [(2010: US\$1,378,278 (C\$30,160,177))].

El efectivo depositado en el BCN por US\$9,500 (C\$218,279) [(2010: US\$2,000 (C\$43,765))] y C\$209,125 (2010: C\$209,628) se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con bancos del país y del exterior.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al 1 de enero	67,130,568	112,831,948
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (Nota 21)	10,068,429	30,421,468
Menos:		
Disminución de provisiones	1,050,585	164,864
Saneamiento de créditos	25,202,402	56,276,514
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 14)	9,646,668	19,681,470
Saldos al 31 de diciembre	<u>41,299,342</u>	<u>67,130,568</u>

Políticas de otorgamiento de crédito

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

El monto mínimo a financiar será de US\$50 en grupo solidario y US\$200 en individual y el máximo de US\$25,000.

La Financiera no otorga préstamos por montos superiores a US\$25,000, a excepción de aquellos clientes a quienes se les ha otorgado un monto mayor conforme a políticas anteriores que demuestren un buen comportamiento y capacidad de pago.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

(i) Detalle de cartera por categoría de riesgo

2011															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas	
		Monto	Provisión		Monto	Provisión									
A	258	37,775,992	500,841	2,781	44,769,059	895,381	268	12,442,090	124,420	31,279	380,761,000	3,807,612	34,586	475,748,141	5,328,254
B	31	6,309,930	256,963	47	993,291	49,665	8	410,742	36,155	683	8,494,755	424,738	769	16,208,718	767,521
C	16	4,660,971	594,152	21	277,233	55,447	6	141,648	28,329	398	5,093,978	1,018,795	441	10,173,830	1,696,723
D	12	3,116,737	1,426,805	38	451,548	225,774	4	151,901	75,951	304	2,530,167	1,265,084	358	6,250,353	2,993,614
E	21	4,810,928	3,858,985	14	258,983	258,983	16	1,052,355	1,052,355	1,301	11,340,276	11,340,276	1,352	17,462,542	16,510,599
Sub total cartera clasificada	338	56,674,558	6,637,746	2,901	46,750,114	1,485,250	302	14,198,736	1,317,210	33,965	408,220,176	17,856,505	37,506	525,843,584	27,296,711
Provisión genérica															14,002,631
															41,299,342

2010															
Categorías	Comercial			Consumo			Hipotecaria			Microcrédito			Total		
	Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas		Cantidad de préstamos	Cifras en córdobas	
		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión
A	496	77,884,498	966,701	3,782	57,874,621	1,157,494	429	24,137,166	272,190	18,178	270,721,149	2,744,908	22,885	430,617,434	5,141,293
B	53	11,124,650	320,631	58	1,367,527	68,376	12	725,168	36,259	413	8,610,155	430,508	536	21,827,500	855,774
C	28	6,588,613	739,396	40	524,929	114,680	6	829,909	200,700	311	5,619,682	1,211,812	385	13,563,133	2,266,588
D	36	6,111,429	2,581,360	67	655,903	356,603	11	423,955	229,641	203	3,899,970	1,963,833	317	11,091,257	5,131,437
E	61	14,168,748	10,136,932	19	768,527	768,527	38	1,719,410	1,719,410	1,324	24,149,233	24,149,233	1,442	40,805,918	36,774,102
Sub total cartera clasificada	674	115,877,938	14,745,020	3,966	61,191,507	2,465,680	496	27,835,608	2,458,200	20,429	313,000,189	30,500,294	25,565	517,905,242	50,169,194
Provisión genérica															16,961,374
															67,130,568

* Este monto incluye principal e intereses corrientes.

La provisión genérica o voluntaria fue constituida en el 2009 y el objetivo fue fortalecer la cobertura de la cartera en riesgo mayor a 30 días, para cubrirla en más de un 100%, quedando establecida en 112.7% al 31 de diciembre de 2010. Al 31 de diciembre de 2011, la cobertura de cartera en riesgo mayor a 30 días es de 122.5%.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

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

Calificación	2011			2010		
	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual	Número de créditos	Saldo	Relación porcentual
A	258	37,775,992	67%	496	77,884,498	67%
B	31	6,309,930	11%	53	11,124,650	10%
C	16	4,660,971	8%	28	6,588,613	6%
D	12	3,116,737	6%	36	6,111,429	5%
E	21	4,810,928	8%	61	14,168,748	12%
	<u>338</u>	<u>56,674,558</u>	<u>100%</u>	<u>674</u>	<u>115,877,938</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2011, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

Sectores	Concentración			
	2011	Relación porcentual	2010	Relación porcentual
Comercio	56,674,558	11%	115,877,938	22%
Hipotecario de vivienda	14,198,736	3%	27,835,608	5%
Personal	46,750,114	9%	61,191,507	12%
Microcréditos	408,220,176	77%	313,000,189	61%
	<u>525,843,584</u>	<u>100%</u>	<u>517,905,242</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por región

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

Sucursal	2011		2010	
	Región	Relación porcentual	Región	Relación porcentual
Managua	192,652,472	37%	179,250,320	34%
Pacífico	201,384,947	38%	181,914,158	35%
Centro	46,707,247	9%	59,909,243	12%
Norte	85,098,918	16%	96,831,521	19%
	<u>525,843,584</u>	<u>100%</u>	<u>517,905,242</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Actividad económica	2011		2010	
	Cartera vencida	Relación porcentual	Cartera vencida	Relación porcentual
Comercial	5,265,525	30%	17,016,698	41%
Consumo	453,725	3%	438,576	1%
Hipotecario	1,097,829	6%	1,977,385	5%
Microcrédito	10,711,813	61%	22,099,436	53%
Total general	17,528,892	100%	41,532,095	100%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito

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

Banda de tiempo (días)	Número de créditos	2011					Relación	
		Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	porcentual	Provisión
1 a 180	570	1,598,289	4,014,763	435,401	557,047	6,605,500	38%	5,381,262
181 a 365	660	777,274	5,119,131	18,324	128,389	6,043,118	34%	6,043,118
366 a 730	16	487,150	690,312	-	156,524	1,333,986	8%	1,333,986
Más de 730 días	30	2,402,812	887,607	-	255,869	3,546,288	20%	2,762,273
	<u>1,276</u>	<u>5,265,525</u>	<u>10,711,813</u>	<u>453,725</u>	<u>1,097,829</u>	<u>17,528,892</u>	<u>100%</u>	<u>15,520,639</u>

Banda de tiempo (días)	Número de créditos	2010					Relación	
		Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	porcentual	Provisión
1 a 180	576	4,967,562	6,951,846	438,576	794,926	13,152,910	32%	9,847,286
181 a 365	843	4,198,341	12,686,715	-	466,359	17,351,415	42%	16,677,978
366 a 730	67	5,646,435	2,186,857	-	498,385	8,331,677	20%	6,862,768
Más de 730 días	17	2,204,360	274,018	-	217,715	2,696,093	6%	1,593,913
	<u>1,503</u>	<u>17,016,698</u>	<u>22,099,436</u>	<u>438,576</u>	<u>1,977,385</u>	<u>41,532,095</u>	<u>100%</u>	<u>34,981,945</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Financiera durante el año 2011 para detener el crecimiento de la cartera vencida por el que se ha visto afectada continuó e implementó una serie de estrategias y medidas que consisten en:

1. Otorgar solamente créditos de corto plazo.
2. Concentración en créditos menores a US\$5,000.
3. Mantener la cartera de créditos PYMEs (No otorgar nuevos créditos, solamente realizar renovaciones).
4. Capacitación a los analistas de crédito.
5. Actualización continua del Manual de Crédito.
6. Incorporación en los sistemas de las políticas de crédito.

Estas medidas han permitido cerrar al 31 de diciembre 2011 con una cartera vencida y en cobro judicial de 3.4% (2010: 8.2% y 2009: 12.8%). Por el lado de la cartera en mora mayor a 30 días, al 31 de diciembre 2011 cerró en 4.5% (2010: 10.8% y 2009: 17.1%). Esta reducción de la mora ha permitido una reducción significativa del gasto por constitución de provisiones en el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

Garantías adicionales por reestructuración

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

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

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

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comercial	18,781,346	31,947,726
Consumo	17,829,764	18,577,392
Hipotecaria	5,940,825	8,073,651
Microcréditos	138,691,205	109,604,921
	<u>181,243,140</u>	<u>168,203,690</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(11) Cartera de créditos, neta (continuación)

Desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito (continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comercial	59,669,465	68,454,458
Microcréditos	20,450,995	35,955,444
	<u>80,120,460</u>	<u>104,409,902</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$25,344,266 (2010: C\$55,610,213). En el año terminado el 31 de diciembre de 2011 no hubo saneamiento de créditos con partes relacionadas. El monto de los intereses devengados no cobrados y registrados en cuentas de orden es de C\$2,527,043 (2010: C\$7,673,243).

(12) Otras cuentas por cobrar, neta

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos por recuperar (a)	582,036	1,004,263
Anticipos a proveedores	105,021	43,722
Depósitos en garantía	800,230	656,567
Cuentas por cobrar al personal	30,238	126,557
Otras comisiones por cobrar	191,514	176,796
Otros (b)	1,489,963	915,294
	<u>3,199,002</u>	<u>2,923,199</u>
Estimación para otras cuentas por cobrar de cobro dudoso	<u>(421,780)</u>	<u>(1,081,954)</u>
	<u>2,777,222</u>	<u>1,841,245</u>

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

b) El rubro de Otros incluye saldo por cobrar de remesas pagadas por cuenta de Western Union al 31 de diciembre de 2011 por C\$424,553 (2010: C\$499,006), los cuales son reembolsados a la Financiera en los primeros días del siguiente mes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	1,081,954	642,549
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones (Nota 21)	690,446	1,379,183
Menos: Saneamiento	<u>(1,350,620)</u>	<u>(939,778)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>421,780</u>	<u>1,081,954</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(13) Bienes de uso, neto

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Equipo y mobiliario</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2011	1,500,727	5,199,538	9,742,014	11,846,689	1,797,531	30,086,499
Adiciones	-	116,145	84,722	464,243	207,814	872,924
Baja de activos	-	-	(388,105)	(1,555,913)	-	(1,944,018)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,500,727</u>	<u>5,315,683</u>	<u>9,438,631</u>	<u>10,755,019</u>	<u>2,005,345</u>	<u>29,015,405</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2011	-	626,685	7,593,057	9,579,633	910,408	18,709,783
Adiciones	-	268,450	1,117,880	955,365	197,000	2,538,695
Baja de activos	-	-	(388,105)	(1,530,180)	-	(1,918,285)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>-</u>	<u>895,135</u>	<u>8,322,832</u>	<u>9,004,818</u>	<u>1,107,408</u>	<u>19,330,193</u>
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2011	<u>1,500,727</u>	<u>4,420,548</u>	<u>1,115,799</u>	<u>1,750,201</u>	<u>897,937</u>	<u>9,685,212</u>
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2010	1,328,921	4,087,650	9,745,437	11,073,008	2,501,962	28,736,978
Adiciones	171,806	1,111,888	369,921	1,426,322	-	3,079,937
Baja de activos	-	-	(373,344)	(652,641)	(704,431)	(1,730,416)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>1,500,727</u>	<u>5,199,538</u>	<u>9,742,014</u>	<u>11,846,689</u>	<u>1,797,531</u>	<u>30,086,499</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2010	-	372,833	6,602,224	8,388,597	1,230,313	16,593,967
Adiciones	-	253,852	1,271,239	1,383,404	207,025	3,115,520
Baja de activos	-	-	(280,406)	(192,368)	(526,930)	(999,704)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>-</u>	<u>626,685</u>	<u>7,593,057</u>	<u>9,579,633</u>	<u>910,408</u>	<u>18,709,783</u>
Valor en libros						
Al 31 de diciembre de 2010	<u>1,500,727</u>	<u>4,572,853</u>	<u>2,148,957</u>	<u>2,267,056</u>	<u>887,123</u>	<u>11,376,716</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(14) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	2011	2010
Bienes recibidos en recuperación de créditos	47,482,576	43,488,767
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	(30,639,905)	(28,430,498)
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16,842,671	15,058,269

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

	2011	2010
Saldo al inicio	28,430,498	9,630,020
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	4,542,810	1,657,289
Provisión proveniente de cartera de créditos (Nota 11)	9,646,668	19,681,470
Provisión de préstamos saneados	1,868,419	2,436,408
Menos:		
Venta de bienes adjudicados	(6,574,484)	(4,729,484)
Bajas de bienes adjudicados	(7,274,006)	(245,205)
Saldo al final	30,639,905	28,430,498

(15) Otros activos, neto

	2011	2010
Gastos pagados por anticipado	3,783,562	2,961,822
Mejoras en propiedades arrendadas	14,594,514	14,974,050
Costos de programas informáticos	14,892,506	13,717,514
Otros	1,637,232	1,637,232
	31,124,252	30,328,796
Amortización acumulada	(26,337,927)	(21,257,443)
	4,786,325	9,071,353
Bienes diversos (a)	16,473,983	16,735,349
	25,043,870	28,768,524

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

La amortización de los cargos diferidos, software y mejoras a propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2011, fue de C\$6,488,159 (2010: C\$7,351,773).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(16) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Institución financiera	2011				Saldo al 31 diciembre de 2011
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	
Obligaciones a plazo mayor a un año					
Blueorchard Finance, S. A.	US\$	Marzo de 2013	Pagaré	-	68,930,100
Tripple Jume B. V. ASN NOVIB Fonds	US\$	Febrero de 2013	Pagaré	-	22,976,700
VDK Spaarbank Fund, N. V.	US\$	Noviembre de 2013	Pagaré	-	22,976,700
Impulse Microfinance Investment Fund N. V.	US\$	Enero de 2013	Pagaré y cartera cedida 120% y 130%	38,692,160	28,720,875
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US\$	Febrero de 2013	Pagaré	5,735,571	18,381,360
Triodos Investment Management	US\$	Enero de 2014	Pagaré	-	57,441,750
Oiko Credit Ecumenical Development Co-Operative Society, UA.	US\$	Agosto de 2012	Pagaré y cartera cedida 130%	10,721,915	9,190,680
Banco de la Producción, S. A.	US\$ y C\$	Julio de 2014	Pagaré, hipoteca	16,091,644	8,668,932
Finance Maatxhappi Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	C\$	Abril de 2012	Pagaré y cartera cedida 130%	14,622,379	9,643,625
Finance Maatxhappi Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	US\$	Julio de 2017	Pagaré	-	45,953,400
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$	Abril de 2013	Pagaré y cartera cedida 100%, 120% y 125%	48,180,763	51,218,894
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	C\$	Diciembre de 2012	Pagaré	-	11,764,070
Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)	C\$	Octubre de 2013	Pagaré y cartera cedida 125%	353,222.67	200,250
Deutsche Bank Microcredit Development Fund, Inc.	US\$	Enero de 2013	Pagaré	-	11,488,350
ACCION International in Microfinance, SPC		Septiembre de 2016	Pagaré		22,976,700
ResponsAbility Global Microfinance Fund		Mayo de 2013	Pagaré		22,976,700
Total obligaciones					413,509,086
Intereses por pagar sobre obligaciones					6,951,503
Gran total					420,460,589

Para los financiamientos en córdobas (C\$), la Financiera obtuvo tasas del 10.34% al 10.75% y para los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), tasas del 5.20% al 10.50%.

Corriente	134,569,825
No corriente	278,939,261
	<u>413,509,086</u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2012:

Año	Monto
2012	134,569,824
2013	195,976,255
2014	32,712,962
2015	23,252,420
Posterior al 2015	26,997,625
Total	<u>413,509,086</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

Institución financiera	2010				Saldo al 31 de diciembre de 2010
	Moneda de pago	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	
<i>Obligaciones a plazo mayor a un año</i>					
Banco Centroamericano de Integración Económica	US\$	Febrero de 2011	Pagaré y cartera cedida 100%	18,228,495	17,020,574
Blueorchard Finance, S. A.	US\$	Marzo de 2011	Pagaré		65,647,500
Tripple Jume B. V. (NOVIB)	US\$	Marzo de 2012	Pagaré	10,234,888	10,941,250
VDK Spaarbank Fund, N. V.	US\$	Abril de 2011	Pagaré		43,765,000
Impulse Microfinance Investment Fund N. V.	US\$	Mayo de 2012	Pagaré y cartera cedida 120% y 130%	37,424,517	32,823,750
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US\$	Noviembre de 2012	Pagaré	11,283,657	26,076,646
Triodos Investment Management	US\$	Junio de 2011	Pagaré y cartera cedida 100 y 130%	67,760,668	54,706,250
Oiko Credit Ecumenical Development Co-Operative Society, UA.	US\$	Agosto de 2012	Pagaré y cartera cedida 130%	21,568,181	17,506,000
Banco de la Producción, S. A.	US\$ y C\$	Julio de 2014	Pagaré, hipoteca	35,590,363	24,988,719
Finance Maatxhappil Voop Ontwrkkelingslanden N-V (FMO)	C\$	Abril de 2012	Pagaré y cartera cedida 130%	33,854,769	28,930,875
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$	Noviembre de 2011	Pagaré y cartera cedida 100% y 125%	47,966,415	47,412,083
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (FAMA)	C\$	Octubre de 2015	Pagaré	-	11,203,839
Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)	C\$	Octubre de 2013	Pagaré y cartera cedida 125%	273,829.89	446,491
Total obligaciones					381,468,977
Intereses por pagar sobre obligaciones					4,864,761
Gran total					386,333,738

Para los financiamientos en córdobas (C\$), la Financiera obtuvo tasas del 10.00% al 13.79% y para los financiamientos en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), tasas del 5.80% al 10.50%.

Corriente	330,668,926
No corriente	50,800,051
	<u>381,468,977</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

Estas obligaciones son medidas inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Existen fuentes de financiamiento local con Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) y Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI), que son destinadas al sector microempresa y con Banco de la Producción, S. A. (BANPRO) y el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), que son destinadas al sector microempresa y pequeña empresa.

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

Al 31 de diciembre de 2011, la Financiera está en cumplimiento con los indicadores establecidos por las instituciones financieras a través del memorando de entendimiento (“MoU”, por sus siglas en inglés) que se firmó el 18 de febrero de 2011.

Con base en los avances concretos en la gestión de fondeo durante el 2011, la Administración considera que este tema no causa riesgo alguno de negocio en marcha, basados en el nivel de liquidez que presenta la Financiera al 31 de diciembre de 2011 y al 20 de marzo de 2012.

(17) Otras cuentas por pagar

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	234,072	201,676
Cuentas por pagar a proveedores	1,911,625	3,692,052
Cuentas por pagar a empleados	6,037	480,609
Otros (a)	2,744,872	2,419,545
	<u>4,896,606</u>	<u>6,793,882</u>

(a) El rubro de Otros incluye saldo por pagar de remesas enviadas por cuenta de Western Union por C\$152,662 (2010: C\$144,071) y saldos por abonos recibidos pendientes de aplicar por C\$652,887 (2010: C\$552,089).

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(18) Otros pasivos y provisiones

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios a empleados (a)	16,716,560	13,233,047
Aportaciones patronales por pagar	821,953	746,090
Ingresos financieros diferidos	103,202	83,206
Comisiones diferidas por apertura de créditos	2,068	4,920
Otras provisiones	436,926	383,736
	<u>18,080,709</u>	<u>14,450,999</u>

(a) Beneficios a empleados

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio	13,233,047	11,295,274
Provisiones generadas durante el año	14,270,350	12,772,885
Provisiones utilizadas durante el año	(10,786,837)	(10,835,112)
Saldo al final	<u>16,716,560</u>	<u>13,233,047</u>

(19) Obligaciones subordinadas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (a)	-	43,765,000
Intereses acumulados por pagar	-	233,413
	<u>-</u>	<u>43,998,413</u>

(a) En abril de 2011, la Junta General de Accionistas de la Financiera acordó capitalizar la deuda subordinada con Fundación FAMA por US\$2,000,000 (equivalente a C\$44,295,000), el cual fue recibido el 17 de octubre de 2009, y devengaba una tasa interés anual de 8% con vencimiento original el 7 de octubre de 2017 (Véase Nota 27).

(20) Ingresos por ajuste monetario, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba en relación con el dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$10,773,671 (2010: C\$16,786,524), los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(21) Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	2011	2010
Aumento de provisión por cartera de créditos	10,068,429	30,421,468
Aumento de provisión para otras cuentas por cobrar	690,446	1,379,183
Gasto por saneamiento de intereses por cobrar	2,466,378	5,510,727
	<u>13,225,253</u>	<u>37,311,378</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(6,132,962)	(4,911,781)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(232,822)	(79,855)
	<u>(6,365,784)</u>	<u>(4,991,636)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>6,859,469</u>	<u>32,319,742</u>

(22) Ingresos operativos diversos, neto

(a) Ingresos operativos diversos

	2011	2010
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	4,735,025	2,741,433
Seguros por cobertura de saldos	2,948,189	1,513,960
Ingresos por recuperaciones de gastos	2,283,349	2,206,178
Operaciones de cambio y arbitraje	2,568,156	888,706
Ingresos por penalización por cancelación anticipada	266,020	379,266
Recargas electrónicas	102,000	84,520
Gastos legales	78,331	489,713
Comisiones por cobranzas	69,508	131,302
Ganancia en venta de bienes de uso	2,200	108,026
Otros	1,683,399	994,489
	<u>14,736,177</u>	<u>9,537,593</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(22) Ingresos operativos diversos, neto (continuación)

(b) Gastos operativos diversos

Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	4,542,810	2,056,020
Gastos generados por otros activos	2,194,951	3,697,501
Gastos por donaciones	695,122	683,925
Comisiones por giros y transferencias	176,524	203,945
Donaciones asumidas	78,403	74,623
IR pagado a cuenta de terceros	58,324	3,614,674
Pérdida por venta de bienes de uso	25,735	61,276
Operaciones de cambio y arbitraje	21,690	592,218
Otros	465,156	467,378
	<u>8,258,715</u>	<u>11,451,560</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>6,477,462</u>	<u>(1,913,967)</u>

(23) Gastos de administración

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	49,190,860	44,317,410
Beneficios a empleados	14,270,350	11,595,908
Seguro social, aporte patronal	8,748,433	7,802,785
Seguridad	8,420,127	10,050,575
Honorarios profesionales y asistencia técnica	7,518,532	5,598,006
Pasajes y traslados	6,792,901	6,774,477
Amortización	6,488,159	7,351,773
Incentivos a empleados	6,203,335	3,586,458
Arrendamientos	5,099,421	5,192,871
Energía y agua	4,984,524	4,899,776
Servicios de información	4,469,648	3,917,686
Mantenimiento y reparaciones	4,120,783	3,400,030
Papelería y útiles de oficina	3,079,530	2,410,391
Depreciación	2,538,695	3,115,520
Comisiones	2,153,342	2,263,398
Comunicaciones	1,865,559	1,289,109
Capacitación	1,486,530	1,478,519
Seguros y fianzas	1,474,447	1,002,485
Pasan...	<u>138,905,176</u>	<u>126,047,177</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(23) Gastos de administración (continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
... Vienen	138,905,176	126,047,177
Viajes y viáticos	1,256,437	2,009,822
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	1,121,122	1,018,508
Combustible y lubricantes	1,077,805	1,056,779
Remuneraciones a Directores y Fiscales	979,814	738,727
Transporte de efectivo y valores	960,857	994,782
Alquileres de muebles y equipos	738,987	621,928
Impuestos, diferentes del impuesto sobre la renta	608,562	616,030
Correo	547,987	270,455
Gastos legales	475,791	320,416
Suscripciones y afiliaciones	319,780	88,817
Publicidad y relaciones públicas	220,785	821,036
Otros	736,311	1,663,950
	<u>147,949,414</u>	<u>136,268,427</u>

El número promedio de empleados mantenidos durante el año 2011 fue de 429 (2010: 424).

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	917,396	1,184,828

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

(25) Compromisos

(a) Cuentas de orden

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías recibidas en poder de terceros	1,323,532,715	1,562,968,360
Cuentas saneadas	152,261,812	118,917,486
Cartera dada en garantía	107,467,983	264,206,419
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	80,120,460	104,409,902
Inmuebles dados en garantía	19,979,364	19,979,363
Intereses y comisiones en suspenso	5,650,025	10,621,389
Cartera administrada de Fundación Fama	722,382	750,141
	<u>1,689,734,741</u>	<u>2,081,853,060</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(25) Compromisos (continuación)

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por la Financiera, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo para el año 2011 fue de C\$5,099,421 (2010: C\$5,192,871). El gasto de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2012	5,605,767
2013	5,876,044
2014	6,146,011
2015	6,415,955
2016	6,686,280
Total de los pagos mínimos	<u>30,730,057</u>

(c) Litigios

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

(26) Capital social y dividendos

Composición del capital social

En resolución de Junta General de Accionistas No. JGOA-VIII-2011 del 26 de abril de 2011, los accionistas de la Financiera acordaron capitalizar la deuda subordinada con Fundación FAMA por US\$2.0 millones, resultando en un equivalente de C\$44,295,000, representado por 44,295 acciones nominativas de C\$1,000 cada una.

De esta manera, al 31 de diciembre de 2011, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascendía a C\$223,815,000 representado por 223,815 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social autorizado, suscrito y pagado ascendía a C\$179,520,000 representado por 179,520 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una.

Dividendos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se decretaron ni se pagaron dividendos.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(27) Principales leyes y regulaciones aplicables

(a) Regulaciones bancarias

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

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar como financiera en Nicaragua al 31 de diciembre de 2011 es de C\$43,000,000. La Financiera se encuentra en cumplimiento con este requerimiento.

(ii) Distribución de dividendos

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

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

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

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

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(28) Valor razonable de los instrumentos financieros

	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Disponibilidades	63,253,507	63,253,507	57,803,864	57,803,864
Cartera de créditos e intereses, neto	484,544,242	472,863,794	450,774,674	435,963,400
Otras cuentas por cobrar, neto	2,777,222	2,777,222	1,841,245	1,841,245
Total activos	<u>550,574,971</u>	<u>538,894,523</u>	<u>510,419,783</u>	<u>495,608,509</u>
	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	420,460,589	384,276,963	386,333,738	365,782,256
Obligaciones subordinadas	-	-	43,998,413	43,686,480
Total pasivo	<u>420,460,589</u>	<u>384,276,963</u>	<u>430,332,151</u>	<u>409,468,736</u>

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

(a) Disponibilidades

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

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

(c) Cartera de créditos e intereses, neto

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

(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

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

(e) Obligaciones subordinadas

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

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

(29) Hechos subsecuentes

De acuerdo a la Norma sobre actualización del capital social de las sociedades financieras, resolución No. CD-SIBOIF-712-4-ENE25-2102 de fecha 25 de enero de 2012, se actualiza el capital social mínimo requerido para sociedades financieras a C\$50,000,000. Las disposiciones de esta norma entran en vigencia a partir de su publicación en La Prensa del 9 de febrero de 2012.

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

Balance de situación

Notas a los estados financieros

(Expresado en miles de córdobas)

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

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja	875,271			875,271
Banco Central de Nicaragua	209,125			209,125
Depósitos en instituciones financieras del país	19,024,376			19,024,376
Moneda extranjera				
Caja	521,933			521,933
Banco Central de Nicaragua	218,279			218,279
Depósitos en instituciones financieras del país	42,404,523			42,404,523
	<u>63,253,507</u>			<u>63,253,507</u>
Cartera de créditos, neta				
Créditos vigentes	478,167,436			478,167,436
Créditos prorrogados	93,194			93,194
Créditos reestructurados	19,272,920			19,272,920
Créditos vencidos	8,711,618			8,711,618
Créditos en cobro judicial	8,817,273			8,817,273
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	10,781,143			10,781,143
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(41,299,342)	601,466	601,466	(41,299,342)
	<u>484,544,242</u>			<u>484,544,242</u>
Otras cuentas por cobrar, neta	2,777,222			2,777,222
Bienes de uso, neto	9,685,212			9,685,212
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	16,842,671			16,842,671
Otros activos, neto	25,043,870			25,043,870
Total activos	<u>602,146,724</u>	<u>601,466</u>	<u>601,466</u>	<u>602,146,724</u>
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos				
Otras cuentas por pagar	420,460,589			420,460,589
Otros pasivos y provisiones	4,896,606			4,896,606
	<u>18,080,709</u>			<u>18,080,709</u>
Total pasivos	<u>443,437,904</u>			<u>443,437,904</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	223,815,000			223,815,000
Aportes patrimoniales no capitalizables	-			-
Reservas patrimoniales	13,910,910		55,134	13,966,044
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	(79,384,650)	55,134		(79,439,784)
Resultados del periodo	367,560			367,560
Total patrimonio	<u>158,708,820</u>			<u>158,708,820</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>602,146,724</u>	<u>55,134</u>	<u>55,134</u>	<u>602,146,724</u>
Cuentas de orden	<u>1,689,734,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,689,734,741</u>

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

Estado de resultados

Notas a los estados financieros

(Expresado en córdobas)

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

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

	Saldos según libros antes de ajustes	Reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	445,129			445,129
Ingresos por inversiones en valores	75,838			75,838
Ingresos financieros por cartera de créditos	180,128,039		1,115,101	181,243,140
Otros ingresos financieros	1,039,300			1,039,300
Total ingresos financieros	181,688,306			182,803,407
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	34,762,287			34,762,287
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	2,528,403			2,528,403
Otros gastos financieros	4,182,522			4,182,522
Total gastos financieros	41,473,212			41,473,212
Margen financiero antes de ajuste monetario	140,215,094			141,330,195
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	14,307,801	3,534,130		10,773,671
Margen financiero bruto	154,522,895			152,103,866
Ingresos (gastos) neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	(8,350,484)		1,491,015	(6,859,469)
Margen financiero, neto	146,172,411			145,244,397
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	5,549,448		928,014	6,477,462
Resultado operativo bruto	151,721,859			151,721,859
Gastos de administración	(147,949,414)			(147,949,414)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	3,772,445			3,772,445
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(917,396)			(917,396)
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	(2,487,489)			(2,487,489)
Resultados del período	367,560	3,534,130	3,534,130	367,560

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

(32) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

Nº de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Reclasificación No. 1			
470102	Resultado del período no distribuible	C\$ 55,134	
450101	Reserva legal		55,134
Registros de reserva legal al 31 de diciembre de 2011.			
Reclasificación No. 2			
320219	Provisiones genéricas voluntarias	C\$ 601,466	
320100	Provisiones individuales para incobrabilidad de cartera de crédito		601,466
Registro de provisiones individuales en evaluación de cartera comercial.			
Reclasificación No. 3			
550102	Ingresos por efectos cambiarios	C\$ 3,534,130	
510805	Ingresos financieros por créditos vigentes		1,115,101
520102	Recuperaciones de créditos saneados		1,491,015
530102	Ingresos operativos diversos		928,014
Reclasificación de ingresos financieros, por recuperación de activos e ingresos operativos diversos registrados en ingresos por efectos cambiarios.			
		<u>4,190,730</u>	<u>4,190,730</u>