

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2008

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1-3
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-56



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Km. 4 ½ carretera Masaya
Edificio BAC 6to. pisor
Managua, Nicaragua

Tels.: (505) 2744265
Fax (505) 2744265
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 2008, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de la Financiera al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 22 de abril de 2008 expresó una opinión calificada sobre esos estados financieros, debido a los asuntos descritos en la nota 30 a los estados financieros.

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 (la Superintendencia). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

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.



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S.A., una sociedad nicaragüense,
es una Firma miembro de KPMG International, una cooperativa suiza.



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 de los estados financieros de la Financiera 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 los principios contables utilizados 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.

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 2008, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 30 a los estados financieros. Otros auditores emitieron una opinión calificada sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, debido a los asuntos descritos en dicha nota. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, la Financiera efectuó diversas actividades para modificar su sistema informático de cálculo de intereses y analizar, conciliar, documentar y depurar sus registros contables. Como resultado de esas actividades, la Financiera determinó que sus estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y por el año terminado en esa fecha, no requerían ajustes de importancia relativa.

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 2 a los estados financieros, la cual indica que la Norma sobre el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras (el MUC), Resolución No. CD-SIBOIF-468-1-FEBR28-2007, que entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008, en su artículo No. 9 establece que la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros de la Financiera al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.



Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 15 a los estados financieros, la cual indica que al 31 de diciembre de 2008 la Financiera presenta incumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos y condiciones contractuales establecidas en tres financiamientos recibidos de parte de instituciones acreedoras.

KPMG

Contador Público Autorizado



24 de marzo de 2009
Managua, Nicaragua

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

Balance de situación

31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Activos	Nota	927,898,450	
Disponibilidades	8		85,784,589
Moneda nacional			
Caja		2,288,344	
Banco Central de Nicaragua		22,882	
Depósitos en instituciones financieras del país		66,091,890	
Otras disponibilidades		-	
Moneda extranjera			
Caja		1,182,332	
Banco Central de Nicaragua		39,696	
Depósitos en instituciones financieras del país		-	
Depósitos en instituciones financieras del exterior		16,159,445	
Otras disponibilidades		-	
Inversiones en valores, neto	9		29,915,301
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados		-	
Inversiones disponibles para la venta		-	
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		29,915,301	
Operaciones con reportos y valores derivados			-
Cartera de créditos, neta	10		759,976,660
Créditos vigentes		762,256,734	
Créditos prorrogados		3,882,575	
Créditos reestructurados		179,549	
Créditos vencidos		44,727,130	
Créditos en cobro judicial		484,240	
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		16,641,039	
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(68,194,607)	
Otras cuentas por cobrar, neto	11		3,395,802
Bienes de uso, neto	12		12,795,712
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	13		1,217,542
Inversiones permanentes en acciones			-
Otros activos, neto	14		34,812,844
Pasivos			730,918,006
Obligaciones con el público			-
Moneda nacional			
Depósitos a la vista		-	
Depósitos de ahorro		-	
Depósitos a plazo		-	
Otros depósitos del público		-	
Moneda extranjera			
Depósitos a la vista		-	
Depósitos de ahorro		-	
Depósitos a plazo		-	
Otros depósitos del público		-	
Otras obligaciones		-	
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público		-	
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	15		670,047,735
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones		3,450,541	
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica		107,266,124	
Préstamos de otras instituciones financieras del exterior		549,498,671	
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		9,832,399	
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua			-
Operaciones con reportos y valores derivados			-
Otras cuentas por pagar	16		7,064,629
Otros pasivos y provisiones	17		13,897,729
Obligaciones subordinadas	18		39,907,913
Impuestos diferidos			-
Reservas para obligaciones laborales al retiro			-
Patrimonio	27		196,980,444
Capital social pagado		155,520,000	
Capital donado		-	
Aportes patrimoniales no capitalizables		2,741,905	
Obligaciones convertibles en capital		-	
Ajustes al patrimonio		-	
Reservas patrimoniales		5,910,910	
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		17,450,305	
Resultados del año		15,357,324	
Cuentas contingentes			
Cuentas de orden	26		2,233,246,493

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

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Nota		
Ingresos financieros	19		240,821,045
Ingresos financieros por disponibilidades		927,170	
Ingresos por inversiones en valores		836,553	
Ingresos financieros por cartera de créditos	10	238,393,512	
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados		-	
Otros ingresos financieros		663,810	
Gastos financieros	19		54,944,376
Gastos financieros por obligaciones con el público		-	
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		51,092,487	
Gastos financieros por otras cuentas por pagar		-	
Gastos financieros con oficina central y sucursales		-	
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital		746,975	
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados		-	
Otros gastos financieros		3,104,914	
Margen financiero antes de ajustes monetarios			185,876,669
Ingresos netos por ajustes monetarios	20		15,969,688
Margen financiero bruto			201,846,357
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	21		(53,833,516)
Margen financiero, neto			148,012,841
Ingresos operativos diversos, neto			8,289,244
Ingresos operativos diversos	22	11,284,602	
Gastos operativos diversos	23	(2,995,358)	
Resultado operativo bruto			156,302,085
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas			-
Gastos de administración	24		133,673,705
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales			22,628,380
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	25		572,256
Gasto por impuesto sobre la renta (Ley 453)	6		6,698,800
Resultados del año			15,357,324

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

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

Nombre de la cuenta	Nota	Capital social suscrito	Capital no suscrito	Capital suscrito no pagado	Capital social pagado	Capital donado	Aportes patrimoniales no capitalizables	Ajustes al patrimonio	Reservas patrimoniales	acumulados de ejercicios anteriores	Obligaciones convertibles en capital	Total
Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2007		155,520,000	-	-	155,520,000	-	2,741,905	-	3,607,311	19,753,904	-	181,623,120
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital social		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de aportes patrimoniales no capitalizados		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del año		-	-	-	-	-	-	-	-	15,357,324	-	15,357,324
Ajustes a períodos anteriores		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado adicional		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de los resultados acumulados a reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	2,303,599	(2,303,599)	-	-
Ganancias no realizadas sobre inversiones disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Superávit por revaluación de bienes de uso		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pago de dividendos en efectivo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de obligaciones subordinadas de conversión obligatoria		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades acumuladas		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008		155,520,000	-	-	155,520,000	-	2,741,905	-	5,910,910	32,807,629	-	196,980,444

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

FINANCIERA FAMA, S. A.

(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

	Nota	
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del año		15,357,324
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos	10	45,091,574
Provisiones para desvalorización de inversiones en valores		
Provisiones para cuentas por cobrar	11	1,810,686
Provisiones para bienes adjudicados	13	902,494
Depreciaciones y amortizaciones	12, 14	9,681,869
Pérdida por retiros de bienes de uso	12	184,366
Variación neta en -		-
Cuentas por cobrar		(3,146,956)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(5,475,207)
Rendimientos por cobrar sobre inversiones		-
Otros activos		(8,449,813)
Otras cuentas por pagar		(9,185,922)
Otras obligaciones con el público		-
Otros pasivos		706,549
Intereses y otros cargos financieros		4,566,240
Efectivo neto provisto por las actividades de operaciones		52,043,204
Flujo de efectivo de actividades de inversión		
Créditos netos otorgados en el año		(234,558,845)
Variación neta de inversiones en valores		-
Adquisiciones de bienes de uso	12	(4,183,100)
Bajas de bienes de uso		-
Venta de bienes de uso		-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(238,741,945)
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento		
Variación neta en -		-
Obligaciones con el público		-
Obligaciones con el BCN		-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		236,863,790
Obligaciones subordinadas		39,696,200
Obligaciones convertibles en capital		-
Aportes de capital		-
Emisión de acciones		-
Pago de dividendos		-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		276,559,990
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		89,861,249
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		25,838,641
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8 y 9	115,699,890

Las notas adjuntas son parte integral de estos 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 2008

(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, según escritura pública N°8 presentada en el Registro Público Mercantil de Managua inscrita en el asiento No. 353026 página 126, tomo 397 del diario; bajo el No. 29119-B5 páginas 337/362, tomo 956-B5 en el libro segundo de sociedades y bajo el No. 38323, tomo 164 en el libro de personas. Su actividad principal es dedicarse a brindar servicios a empresas de los sectores micro, pequeña y mediana empresa 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 (la Superintendencia) resolvió mediante resolución CD-SIBOIF-384-1-OCT26-2005 autorizar la constitución de Financiera FAMA, S. A. como una entidad regulada por la Ley Especial sobre Sociedades Financieras de Inversión y Otras, la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros, por la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. En cumplimiento con lo anterior, Financiera FAMA, S. A. con fecha 24 de febrero de 2006, se constituyó legalmente como una sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua con una duración de 99 años a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución y los estatutos en el Registro Público Mercantil. El 31 de octubre de 2006 la Financiera completó los trámites legales de apertura y 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 87.80% de las acciones de la Financiera.

La Financiera abrió sus operaciones al público el día 3 de enero del año 2007.

En sesión de Junta Directiva No. JD-IX-2006, Financiera FAMA, S. A. suscribió contrato para recibir los activos netos provenientes de Fundación para el Apoyo a la Microempresa FAMA. El documento suscrito denominado “Contrato de Transferencia y Administración de Cartera”, fue soportado mediante listado adjunto aceptado entre ambas instituciones, en el cual se estableció que la diferencia entre el activo y el pasivo asumido por la Financiera fuera registrado como una obligación por pagar.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(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 (la Superintendencia).

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones Bancarias y Financieras. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo, las cuales difieren en algunos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Según resolución CD-SIBOIF-468-1-FEBR28-2007, a partir del 1 de enero de 2008, entró en vigencia la implementación del nuevo Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones bancarias y financieras, elaborado por la Superintendencia. El manual considera criterios contables sobre la clasificación de los saldos y transacciones de las entidades bancarias a partir de esa fecha. El MUC ha sido elaborado en consideración de los criterios contenidos en las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia. Según esa resolución, la comparación de estados financieros será obligatoria a partir del año 2009. Por consiguiente, los estados financieros de la Financiera al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no se presentan comparativos con los del año anterior.

Estos estados financieros no están diseñados para aquellos que no tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

El efecto cuantificable de la adopción del nuevo MUC es el diferimiento de las comisiones financieras que significó un incremento en el pasivo diferido y una disminución en los resultados del año 2008 por C\$52,371.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 24 de marzo de 2009.

(b) Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base de acumulación.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional de la Financiera.

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 2008, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$19.8481.

Hay 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 estimados y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cantidades informadas de activos, pasivos, y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes serán revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado 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 cuentas por cobrar
- Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos
- Depreciación de bienes de uso
- Amortización de otros activos
- Otros pasivos y provisiones

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(3) Políticas de contabilidad significativas

(a) *Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor*

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 se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados de las operaciones.

(b) *Equivalentes de efectivo*

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

(c) *Inversiones en valores*

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

Son aquellas inversiones en valores que cotizan en bolsa y cumplan alguna de las siguientes condiciones: i) se clasifican como mantenidas para negociar, 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 del 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:

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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.

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 y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán directamente en los resultados de operación.

(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”.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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 y su valor de mercado o su VPN, según sea el caso. Los ajustes resultantes se reconocerán como una partida dentro del patrimonio, excluyendo los efectos provenientes del deterioro del valor de estos activos (los cuales se reconocen en resultados), hasta que dichos instrumentos financieros no se vendan o se transfieran de categoría.

(iii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que la entidad 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 año.

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 año cuando exista evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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 de las operaciones.

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

- **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

Intereses sobre cartera de créditos

Para reconocer los ingresos por intereses sobre préstamos, se utiliza el método de devengado. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 61 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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que se efectúa 91 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.

Una vez transcurridos los 61 ó 91 días a partir del 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 año, registrándose como ingresos hasta en el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

(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.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley de Equidad Fiscal, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años 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. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

(f) *Provisiones y reservas*

Cartera de créditos

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en las Normas Prudenciales sobre Evaluación y Clasificación de Cartera de Créditos emitidas 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.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

Para evaluar la cartera de créditos se conforman cuatro agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos. Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

(i) Comerciales

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; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con la Financiera; 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 dichas normas, 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 esas 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%

(ii) Créditos de consumo

Mensualmente se evalúan 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 – 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%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(iii) Hipotecarios para vivienda

Mensualmente se evalúan 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 – 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%

Si el valor estimado de la hipoteca es menor al saldo adeudado, la Financiera debe constituir una provisión adicional al porcentaje ya registrado según la categoría correspondiente.

Los créditos para vivienda otorgados por montos iguales o menores al equivalente a US\$20,000 y clasificados en categoría “A”, se les asignará un 0% de porcentaje de provisión.

(iv) 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>
1 – 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%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(v) Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al final de cada año, la Financiera efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación, lo que 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 año. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(g) Bienes recibidos en recuperación de créditos

En el caso de nuevas adjudicaciones de bienes, las provisiones que mantienen los préstamos correspondientes deben ser 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 del bien</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
Durante los primeros 12 meses	30%
Después de 12 meses y antes de 24 meses	60%
Después de 24 meses y antes de 36 meses	75%
Después de 36 meses	100%

(h) Bienes de uso

(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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

reconocen en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

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

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

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

El valor en libros de los activos de la Financiera, diferentes del activo por impuesto diferido, inversiones en valores, cartera de créditos y bienes recibidos en recuperación de créditos 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 o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados de las operaciones.

(j) Reserva patrimonial

De conformidad con el artículo 21 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, cada compañía individual 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 2008

(l) 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 a todo empleado por cada año o fracción laborada.

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

(4) Administración del riesgo financiero

(a) Introducción y resumen

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

- Riesgo operacional (en desarrollo)

Esta nota presenta información de cómo la Financiera administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de la Financiera, políticas y 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 asesoría como la Unidad de Cumplimiento, la Unidad de Administración Integral de Riesgos, el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Créditos e Inversiones, la Unidad de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo PLD/FT y el Comité de Riesgos.

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; crea Comités de Créditos e Inversiones conformados por ejecutivos clave, los cuales están encargados de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

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

(b) Riesgo de crédito

(i) Cartera de créditos

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Financiera no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria, y límites por deudor.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

Adicionalmente, el Comité de Créditos e Inversiones evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la financiera y 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 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 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 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 podrán tener crédito de ninguna naturaleza en la Financiera.

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

Al 31 de diciembre de 2008 los créditos vinculados a ejecutivos de la institución que no son socios ni miembros de la Junta Directiva representan el 0.07% de la base de cálculo de capital.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(ii) Cuentas contingentes

En la evaluación de compromisos y obligaciones contractuales, la Financiera utiliza las mismas políticas de crédito que aplica para los instrumentos que se reflejan en el balance de situación.

Al 31 de diciembre de 2008 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 o clientes (por ejemplo, depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Conforme lo establece la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008), la suma de los descalces de plazos de 0 a 30 días, no podrá superar en más de una vez la base del cálculo de capital; asimismo, la suma de los descalces de plazo correspondiente a los vencimientos de 0 a 90 días, no podrá superar en más de dos veces la base de cálculo de capital. A la fecha del informe, 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 2008

(4) Administración del riesgo financiero

(c) Riesgo de liquidez (continuación)

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

Nombre de cuentas	2008							
	Banda I	Banda II	Banda III	Banda IV	Banda V	Banda VI	Banda VII	Banda VIII
	0 a 7 días	8 a 15 días	16 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a más días	0 a 30 días (I+II+III)	0 a 90 días (I+II+III+IV)
A. Activos								
Disponibilidades	85,785						85,785	85,785
Inversiones en valores	29,915						29,915	29,915
Cartera de créditos, neta	29,442	16,708	-	136,159	174,441	639,394	46,150	182,309
Otras cuentas por cobrar	3,396						3,396	3,396
Total de activos	<u>148,538</u>	<u>16,708</u>	<u>-</u>	<u>136,159</u>	<u>174,441</u>	<u>639,394</u>	<u>165,246</u>	<u>301,405</u>
B. Pasivos								
Depósitos a la vista							-	-
Depósitos de ahorro							-	-
Depósitos a plazo							-	-
Otras obligaciones con el público							-	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,764	2,981	31,991	75,677	60,693	590,565	37,736	113,413
Otras cuentas por pagar	8,925						8,925	8,925
Obligaciones subordinadas	-	274	-	814	803	66,284	274	1,088
Obligaciones contingentes							-	-
Total de pasivos	<u>11,689</u>	<u>3,255</u>	<u>31,991</u>	<u>76,491</u>	<u>61,496</u>	<u>656,849</u>	<u>46,935</u>	<u>123,426</u>
C. Calce/(Descalce) (A - B)	<u>136,849</u>	<u>13,453</u>	<u>(31,991)</u>	<u>59,668</u>	<u>112,945</u>	<u>(17,455)</u>	<u>118,311</u>	<u>177,979</u>
D. Base de cálculo de capital							202,919	202,919
Límite (C/D)							<u>0.58</u>	<u>0.88</u>
<u>Menos:</u>								
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía								<u>356,855</u>

Nota: La asignación de fondos en cada banda deberá hacerse conforme a los criterios de asignación establecidos en el Arto. 11, y lo indicado en los Artos. 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos, contenida en la resolución CD-SIBOIF-521-1-FEB1-2008.

FINANCIERA FAMA S,A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(4) Administración del riesgo financiero
(c) Riesgo de liquidez (continuación)
(ii) Calce de moneda

	31 de diciembre de 2008		
	Moneda extranjera (US\$ dólares)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (C\$)	Total
Activos monetarios			
Disponibilidades	17,381,473	-	17,381,473
Inversiones en valores	29,915,301	-	29,915,301
Cartera de créditos, neta	134,778,515	547,043,250	681,821,765
Otras cuentas por cobrar	2,043,332	-	2,043,332
Bienes de uso, neto	-	-	-
Otros activos	-	-	-
Total de activos monetarios	184,118,621	547,043,250	731,161,871
Pasivos monetarios			
Otras obligaciones con el público	-	-	-
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	496,715,173	92,482,663	589,197,836
Cuentas por pagar	480,537	263,792	744,329
Otros pasivos	6,264	-	6,264
Obligaciones subordinadas	-	39,907,913	39,907,913
Total de pasivos monetarios	497,201,974	132,654,368	629,856,342
Calce (descalce) de moneda	(313,083,353)	414,388,882	101,305,529

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(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 (COAP). El COAP 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 el COAP deben proponer 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 son 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 y se han diseñado internamente con un mayor grado de exigencia. 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 operacional (en desarrollo)

En junio de 2006, se publicó la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-423-1-MAY30-2006), la que deberá ser implementada por los bancos y financieras a más tardar en el mes de junio de 2009, según recalendarización emitida mediante la Norma sobre plazos para la aplicación de las disposiciones contenidas en la Norma sobre Administración Integral de Riesgos (Resolución No. CD-SIBOIF-500-SEP19-2007).

Con respecto a los avances en la implementación de la Norma sobre la Administración Integral de Riesgos, la Financiera cuenta con herramientas y modelos de medición de los principales riesgos descritos, para lo cual procesa la información obtenida en su Sistema TOPAZ. Adicionalmente, el Comité de Riesgos efectúa sesiones al menos bimensualmente en acatamiento de esa Norma.

(f) Administración del capital

(i) Capital mínimo requerido

El capital mínimo requerido para operar de la Financiera en Nicaragua es de C\$43,000,000 según resolución CD-SIBOIF-517-2 de enero de 2008.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(ii) Capital regulado

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

	Monto en miles
Disponibilidades	41,100
Inversiones en valores	14,958
Cartera de créditos, neta	747,423
Otras cuentas por cobrar, neto	3,396
Bienes de uso, neto	12,796
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	1,217
Otros activos, netos	34,812
Activos ponderados por riesgo	855,702
Activos nocionales por riesgo cambiario	414,388
Total activos ponderados por riesgo	1,270,090
Capital mínimo requerido	127,009
Capital social pagado	155,520
Primas en la colocación de acciones	
Aportes para incremento de capital	2,742
Reserva legal	5,910
Capital primario	164,172
Resultados de períodos anteriores	19,659
Resultados del año	15,357
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	39,908
Provisiones genéricas	10,696
Capital secundario	85,620
Base de adecuación de capital	249,792
Relación capital adecuado/activos ponderados por riesgo	19.7%

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(4) Activos sujetos a restricción

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

- (i) Cartera de crédito cedida en garantía de obligaciones con instituciones financieras por C\$356,855 miles.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(5) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se presentan a continuación:

	<u>Directores</u>	<u>Ejecutivos</u>	<u>Accionistas</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Cartera de créditos, neta	-	176,840	-		176,840
Intereses por cobrar sobre cartera de créditos	-	-	-		-
	<u>-</u>	<u>176,840</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>176,840</u>
Pasivos					
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	-	-	-	6,805,795	6,805,795
Obligaciones subordinadas	-	-	-	39,696,200	39,696,200
Cuentas por pagar	-	-	-	263,792	263,792
Intereses por pagar	-	-	-	262,765	262,765
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>47,028,552</u>	<u>47,028,552</u>
Ingresos financieros por cartera de créditos	-	-	-	36,677	36,677
Comisiones ganadas por administración de cartera	-	-	-	2,639,827	2,639,827
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,676,504</u>	<u>2,676,504</u>
Gastos de administración:					
Dietas pagadas a la Junta Directiva	-	-	306,412	-	306,412
Gastos por servicios externos - Asesoría e información	-	-	-	1,189,579	1,189,579
Alquiler de local	-	-	-	750,004	750,004
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>306,412</u>	<u>1,939,583</u>	<u>2,245,995</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(6) Impuesto sobre la renta

	Monto
Resultados antes del Impuesto sobre la Renta (IR)	22,628,380
Menos: contribuciones por leyes especiales	(572,256)
Renta gravable	22,056,124
Más: gastos no deducibles	2,036,933
Menos: ingresos no gravables	(1,763,723)
Renta gravable	22,329,334
Gasto por impuesto sobre la renta	6,698,800

La Ley de Equidad Fiscal, en sus artículos 27, 28 y 31, establece que todas las personas jurídicas en general que realicen actividades empresariales o de negocios, están sujetas al pago del Impuesto sobre la Renta. El pago mínimo definitivo para las entidades financieras se determina con base en el 0.60% sobre el saldo promedio mensual al cierre del ejercicio anterior de los depósitos totales reflejados en el balance de situación. El impuesto sobre la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y el impuesto sobre la renta determinado conforme a lo establecido en los artículos 20 y 21 de la Ley antes mencionada.

La Financiera no capta depósitos con el público; por tal razón, el gasto por impuesto sobre la renta de la Financiera se determinó aplicando el 30% sobre la renta gravable.

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

(7) Notas al estado de flujos de efectivo

A continuación se presenta información suplementaria al estado de flujos de efectivo:

	Monto
Información suplementaria del estado de flujos de efectivo	
Impuesto sobre la renta pagado	9,449,056
Intereses pagados	46,737,960

El efectivo y equivalentes de efectivo al final del año, integrado por:

	Monto
Disponibilidades (nota 8)	85,784,589
Inversiones en valores (nota 9)	29,915,301
Total efectivo y equivalentes de efectivo	115,699,890

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(8) Disponibilidades

	<u>Monto</u>
Moneda nacional	
Efectivo en caja	2,288,344
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	22,882
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	<u>66,091,890</u>
	<u>68,403,116</u>
Moneda extranjera	
Efectivo en caja	1,182,332
Depósitos en el Banco Central de Nicaragua (BCN)	39,696
Depósitos en instituciones financieras del país (con intereses)	<u>16,159,445</u>
	<u>17,381,473</u>
Total de disponibilidades	<u>85,784,589</u>

El efectivo depositado en el BCN por US\$2,000 (C\$39,696) y C\$22,882, se requiere para recibir fondos del exterior y para realizar operaciones de transferencias con bancos del país y del exterior.

(9) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, neto

	<u>Monto</u>
Depósitos a plazo fijo (a)	29,772,150
Rendimiento por cobrar	<u>143,151</u>
	<u>29,915,301</u>

(a) Corresponden a certificados de depósitos en Banco de la Producción, S. A. que devengan intereses a la tasa anual de 6.50% con vencimiento el 4 de enero del 2009.

Estas inversiones fueron constituidas como una reserva secundaria de liquidez.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Cartera de créditos, neta

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

	Corrientes			Vencidos			Total
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos	
Préstamos:							
Personales	C\$ 18,650,019	103,596,057	122,246,076	6,628,500	150,218	6,778,718	129,024,794
Comerciales	6,768,780	198,980,596	205,749,376	3,666,382	297,221	3,963,603	209,712,979
Ganaderos	7,998,202	-	7,998,202	-	-	-	7,998,202
Hipotecarios	570,492	24,396,291	24,966,783	736,128	24,128	760,256	25,727,039
Microcréditos	130,073,264	271,223,033	401,296,297	33,696,120	12,673	33,708,793	435,005,090
Funcionarios y empleados	-	-	-	-	-	-	-
	C\$ 164,060,757	598,195,977	762,256,734	44,727,130	484,240	45,211,370	807,468,104
Reestructurados							179,549
Prorrogados							3,882,575
							811,530,228
Intereses acumulados por cobrar							16,641,039
Total de cartera de crédito							828,171,267
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos (provision específica)							(53,888,615)
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos (provision genérica)							(14,305,992)
							759,976,660

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

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

	<u>Monto</u>
Saldos al 1 de enero de 2008	39,088,203
Más, adiciones:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 21)	45,091,574
Menos:	
Disminución de provisiones	759,743
Saneamiento de créditos	14,283,531
Provisión trasladada a bienes recibidos en recuperación de créditos	941,896
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>68,194,607</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.

A los 61 días de vencido el crédito, se castigan todos los intereses y comisiones devengadas por cobrar y se controlan en cuentas de orden. Para aquellos créditos, que sin estar vencidos sean calificados en las categorías “D” o “E”, se debe suspender inmediatamente el reconocimiento del ingreso por intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento hasta ese momento, los que son controlados en cuentas de orden.

Los microcréditos a los 31 días de atrasos en sus cuotas pasan a vencidos y se castigan los intereses devengados por cobrar y se controlan en cuentas de orden, suspendiéndose el devengo de los mismos.

El monto mínimo a financiar será de US\$50 y el máximo de US\$120,000; este último monto representa 1.17% del patrimonio neto de la Financiera. De acuerdo con la antigüedad y condición del cliente se establecerá el porcentaje máximo de endeudamiento.

La Financiera no otorga préstamos por montos superiores a US\$120,000.

FINANCIERA FAMA S.A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera por tipo de riesgo

Categorías	Cartera													
	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		N° de préstamos	Cifras en córdobas
		*Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		Monto	Provisión		
A	894	183,572,701	1,831,607	11,790	118,584,904	2,371,698	555	24,704,419	247,044	22,401	394,708,962	3,947,091	35,640	721,570,986
B	91	27,892,515	1,408,585	428	3,169,672	158,484	11	335,872	16,695	862	14,063,667	703,184	1,392	45,461,726
C	7	4,165,740	856,797	199	1,854,374	369,728	5	175,690	35,137	652	9,724,520	2,072,181	863	15,920,324
D	8	2,614,565	1,314,452	532	3,186,724	1,593,364	6	173,104	86,552	358	4,738,137	2,369,069	904	10,712,530
E	27	5,101,811	5,101,811	595	4,897,311	4,897,311	15	736,835	736,835	1,489	23,769,744	23,770,990	2,126	34,505,701
Sub total cartera clasificada	1,027	223,347,332	10,513,252	13,544	131,692,985	9,390,585	592	26,125,920	1,122,263	25,762	447,005,030	32,862,515	40,925	828,171,267
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1,027	223,347,332	10,513,252	13,544	131,692,985	9,390,585	592	26,125,920	1,122,263	25,762	447,005,030	32,862,515	40,925	828,171,267

* Este monto incluye principal e intereses corrientes.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera comercial por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera comercial al 31 de diciembre de 2008:

<u>Calificación</u>	<u>Número de Créditos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Relación porcentual</u>
A	894	183,572,701	82%
B	91	27,892,515	12%
C	7	4,165,740	2%
D	8	2,614,565	1%
E	27	5,101,811	3%
	<u>1,027</u>	<u>223,347,332</u>	<u>100%</u>

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2008, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

<u>Sectores</u>	<u>Concentración</u>
Comercio	223,347,332
Hipotecario de vivienda	26,125,920
Personal	131,692,985
Microcréditos	447,005,030
	<u>828,171,267</u>

Resumen de concentración por región

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

<u>Sucursal</u>	<u>Región</u>	<u>Relación porcentual</u>
Managua	295,180,671	36%
Pacífico	253,297,056	31%
Centro	94,942,789	12%
Norte	184,750,751	21%
	<u>828,171,267</u>	<u>100%</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración de la cartera vencida por sector

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

Actividad económica	Relación porcentual
Comercio	0.5%
Microcrédito	4.1%
Consumo	0.8%
Hipotecario	0.1%
	5.5%

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	Comercial	Microcréditos	Personal	Hipotecario	Total	Relación porcentual	Provisión
1 a 180	2,366	3,433,361	28,420,222	3,873,845	266,452	35,993,880	81%	22,231,017
181 a 365	553	233,021	4,712,385	2,201,435	418,336	7,565,177	17%	7,565,177
366 a 730	78	-	563,513	553,220	51,340	1,168,073	2%	1,168,073
	2,997	3,666,382	33,696,120	6,628,500	736,128	44,727,130	100%	30,964,267

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(10) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Financiera durante todo el año 2008 se vio expuesta a los siguientes factores que han incidido en el incremento de la cartera vencida:

1. Creación del movimiento de no pago desde el mes de abril 2008 que afectó las operaciones en siete (7) sucursales del interior del país y ciertos clientes de las sucursales de Masaya, Rivas y Managua.
2. Crisis energética a inicios del año 2008.
3. Huelga de transportistas en el mes de mayo 2008.
4. Efectos del huracán Alma en el mes de mayo 2008.
5. Incendio en el mercado oriental a finales de julio 2008.
6. Crisis política por las elecciones en el mes de noviembre 2008.
7. Al 31 de diciembre de 2008, la Financiera clasificó como vencido la cartera microcrédito con mora mayor a 31 días conforme lo indicado en la nueva norma de riesgo crediticio ya que en la norma anterior era mayor a 61 días.
8. Medidas restrictivas tomadas en octubre de 2008 para enfrentar la crisis internacional que afectó el nivel de colocaciones y provocó una disminución de la cartera, ya que el objetivo era garantizar la liquidez necesaria para hacerle frente a los pagos de los proveedores de fondos durante el año 2009, cubrir el presupuesto de gastos de 2009 y garantizar la renovación de créditos para clientes durante el año 2009.

Estas situaciones hicieron que la cartera en riesgo arriba de 30 días pasara de 3.4% al 31 de diciembre de 2007 a 6.1% al 31 de diciembre de 2008. Consecuentemente, la provisión para la cartera de créditos reconocida en los resultados del año fue de C\$53,833,516.

Garantías adicionales por reestructuración

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

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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:

Tipo de crédito	Ingresos por intereses y comisiones
Comercial	35,321,403
Consumo	46,677,436
Hipotecaria	5,911,468
Microcréditos	150,483,205
	<u>238,393,512</u>

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:

	Monto
Comercial	32,998,463
Microcréditos	45,226,012
	<u>78,224,475</u>

Créditos saneados e intereses devengados no cobrados

El monto de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos es de C\$12,472,845. En el año terminado el 31 de diciembre de 2008 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\$4,651,901.

(11) Otras cuentas por cobrar

	Monto
Gastos por recuperar (a)	1,474,725
Anticipos a proveedores	698,115
Depósitos en garantía	613,470
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	222,312
Cuentas por cobrar al personal	94,170
Otras comisiones por cobrar	56,694
Otros (b)	1,762,360
	<u>4,921,846</u>
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	(1,526,044)
	<u>3,395,802</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

- a) Corresponde a anticipo por gastos legales para gestión 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 VIGO al 31 de diciembre de 2008 por C\$1,316,862.

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

	<u>Monto</u>
Saldo al 1 de enero de 2008	108,096
Más: Provisión cargada a los resultados de las operaciones	1,810,686
Menos: Saneamiento	<u>(392,738)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u><u>1,526,044</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(12) Bienes de uso, neto

	Terrenos	Edificios	Equipo y mobiliario	Equipo de computación	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo al 1 de enero de 2008	16,768,897	3,110,535	8,511,176	7,496,756	2,007,641	37,895,005
Adiciones	-	-	1,216,620	2,000,230	966,250	4,183,100
Retiros	-	-	(89,820)	(102,063)	(364,132)	(556,015)
Baja de activos	-	-	-	-	(213,173)	(213,173)
Reclasificación (a)	(15,439,976)	-	435	(435)	-	(15,439,976)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>1,328,921</u>	<u>3,110,535</u>	<u>9,638,411</u>	<u>9,394,488</u>	<u>2,396,586</u>	<u>25,868,941</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de enero de 2008	-	20,689	4,075,951	4,483,290	1,035,789	9,615,719
Adiciones	-	157,105	1,359,273	2,229,424	296,530	4,042,332
Retiros	-	-	(82,594)	(91,179)	(197,876)	(371,649)
Baja de activos	-	-	-	-	(213,173)	(213,173)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	<u>-</u>	<u>177,794</u>	<u>5,352,630</u>	<u>6,621,535</u>	<u>921,270</u>	<u>13,073,229</u>
Valor en libros						
Al 1 de enero de 2008	<u>16,768,897</u>	<u>3,089,846</u>	<u>4,435,225</u>	<u>3,013,466</u>	<u>971,852</u>	<u>28,279,286</u>
Al 31 de diciembre de 2008	<u>1,328,921</u>	<u>2,932,741</u>	<u>4,285,781</u>	<u>2,772,953</u>	<u>1,475,316</u>	<u>12,795,712</u>

(a) Reclasificación a otros activos correspondientes a terreno propiedad de Financiera FAMA, S. A. que no se encuentra en uso.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(13) Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto

	<u>Monto</u>
Bienes recibidos en recuperación de créditos	2,961,496
Menos: Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(1,743,954)</u>
Total bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	<u>1,217,542</u>

Un movimiento de la provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, se presenta a continuación:

	<u>Monto</u>
Saldo al inicio	483,756
Más:	
Provisión cargada a los resultados de las operaciones	902,494
Provisión trasladada de la cartera de créditos	941,896
Menos:	
Venta de bienes adjudicados	<u>584,192</u>
Saldo al final	<u>1,743,954</u>

(14) Otros activos, neto

	<u>Monto</u>
Gastos pagados por anticipado	<u>1,012,066</u>
Mejoras en propiedades arrendadas	12,652,555
Costos de programas informáticos	12,018,323
Otros	<u>1,637,232</u>
	26,308,110
Amortización acumulada	<u>(9,267,817)</u>
	17,040,293
Bienes diversos (a) (véase nota 12)	<u>16,760,485</u>
Total de otros activos, netos	<u>34,812,844</u>

- a) Los bienes diversos incluyen terreno propiedad de la Financiera por C\$15,439,976 que se encuentran 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 2008 fue de C\$5,639,536.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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

Institución financiera	Moneda de pago	Tasas de interés	Fecha del último vencimiento	Tipo de garantía	Monto de la garantía (C\$)	Saldo al 31 de diciembre de 2008
<i>Obligaciones a plazo mayor a un año</i>						
Banco Centroamericano de Integración Económica	US \$ y C\$	7.08% - 12%	11/12/2010	Pagaré y cartera cedida 100%	111,807,301	107,266,124
Deutsche Bank, Social Investments Group	US \$	10.15%	3/11/2010	Pagaré		19,848,100
Blueorchard, Finance, S. A.	US \$	8% - 9%	27/3/2010	Pagaré		114,126,575
Tripple Jume Fund Management (NOVIB)	US \$	8.80%	30/11/2010	Pagaré		19,848,100
VDK Spaarbank	US \$	8.50%	16/04/2011	Pagaré y cartera cedida 120%.	33,887,966	39,696,200
Impulse Microfinance Investment Fund	US \$	8.90%	15/11/2011	Pagaré y cartera cedida 120%.	33,887,966	29,772,150
Wisconsin Coordinating Council on Nicaragua	US \$	9.5% - 10%	15/1/2011	Pagaré		25,673,517
Triodos Investment Management	US \$	8.5% - 8.75%	1/2/2011	Pagaré	36,162,440	59,544,300
Oiko Credit	US \$	9.00%	27/8/2012	Pagaré y cartera cedida 130%.		31,756,960
Simbiotic (Dual Return Fund-Note Holder)	US \$	8.50%	30/9/2010	Pagaré		19,848,100
Banco de la Producción, S. A.	US \$ y C\$	10% - 12.5%	15/7/2014	Pagaré, hipoteca, cartera cedida 150%	53,510,913	43,951,140
Finance Maatxhappi1 Voop Ontwrkkelingslanden N-V	C\$	14.24%	15/4/2012	Pagaré y cartera cedida 130%.	42,913,395	67,505,375
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$	8.75%	15/4/2010	Pagaré y cartera cedida 100%.	74,047,096	71,122,358
Fundacion FAMA	C\$	8.00%	15/6/2013	Pagaré		6,805,795
Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI)	C\$	8.05% - 8.35%	18/10/2013	Pagaré y cartera cedida 125%.	4,525,923	3,450,542
Total obligaciones						<u>660,215,336</u>
Intereses por pagar sobre obligaciones						<u>9,832,399</u>
Gran total						<u><u>670,047,735</u></u>
Corriente						236,393,416
No corriente						<u>423,821,920</u>
						<u><u>660,215,336</u></u>

Pagos futuros de principal requeridos a partir del 2009:

Año	Monto
2009	236,393,416
2010	210,262,289
2011	188,893,804
2012	17,266,331
Posterior al 2012	7,399,496
Total	<u><u>660,215,336</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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

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

Hay fuentes de financiamiento local con Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL), Financiera Nicaragüense de Inversiones (FNI) y Fundación FAMA, que son destinadas al sector microempresa y con 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 los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones acreedoras exijan la cancelación inmediata de los préstamos.

Al 31 de diciembre de 2008, la Financiera está en cumplimiento con la mayoría de estos requerimientos. Para aquellos que no está en cumplimiento a esa fecha, la Financiera ha obtenido la dispensa correspondiente, excepto por tres financiamientos recibidos de Triodos Investment Management, Impulse Microfinance Investment Fund (Impulse) y VDK Spaarbank (VDK) que ascienden a la suma de C\$129,012,650 y cuyos indicadores financieros requeridos no están siendo cumplidos por la Financiera a esa fecha.

La Financiera ya ha solicitado las dispensas correspondientes a esas tres instituciones acreedoras y a la fecha de este informe aún no han sido recibidas. Esas dispensas se fundamentan en que el deterioro de cartera se ha producido a nivel generalizado en el sistema financiero nacional e internacional. Estos incumplimientos, en las tres instituciones, corresponden al indicador financiero de cartera en riesgo a más de 30 días el cual no debe exceder de un 5% mientras que la Financiera al 31 de diciembre de 2008 presenta un indicador de 6.1%. Asimismo, la Financiera presenta incumplimiento para la institución acreedora Impulse y VDK en cuanto al indicador del retorno sobre el patrimonio que debe ser de un mínimo de 10% mientras que la Financiera presenta un indicador de 7.8%.

La administración considera que esta situación no causa riesgo de negocio en marcha dado el nivel de liquidez que presenta la Financiera al 31 de diciembre de 2008. Más aún, la administración ha sido notificada por las instituciones acreedoras de que tales solicitudes de dispensas serán atendidas en abril de 2009.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(16) Otras cuentas por pagar

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

	Monto
Impuesto sobre la renta por pagar	4,068,960
Cuentas por pagar a proveedores	2,112,705
Cuentas por pagar a empleados	32,790
Otros	850,174
	7,064,629

(17) Otros pasivos y provisiones

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

	Monto
Beneficios a empleados (a)	12,061,471
Aportaciones patronales por pagar	667,291
Ingresos financieros diferidos	101,444
Comisiones diferidas por apertura de créditos	52,371
Otras provisiones	1,015,152
	13,897,729

(a) Beneficios a empleados

	Monto
Saldo al inicio	10,408,689
Provisiones generadas durante el año	10,377,053
Provisiones utilizadas durante el año	(8,724,271)
Saldo al final	12,061,471

(18) Obligaciones subordinadas

	Monto
Fundación para el Apoyo a la Microempresa (a)	39,696,200
Intereses acumulados por pagar	211,713
	39,907,913

(a) Al 31 de diciembre de 2008, las obligaciones subordinadas corresponden a préstamo por C\$39,696,200 (US\$2,000,000) recibido el 17 de octubre de 2008, devenga una tasa de interés anual de 8% pagadera mensualmente y principal pagadero al vencimiento el 7 de octubre de 2017. No tiene garantía específica.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(19) Ingreso por intereses, neto

Un resumen de los ingresos y gastos financieros, se presente a continuación:

	<u>Monto</u>
<i>(a) Ingresos por intereses y comisiones</i>	
Disponibilidades	927,170
Inversiones en valores	836,553
Cartera de créditos	238,393,512
Otros ingresos financieros	663,810
Total ingresos por intereses y comisiones	<u>240,821,045</u>
<i>(b) Gastos por intereses</i>	
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	51,092,487
Obligaciones subordinadas	746,975
Otros gastos financieros	3,104,914
Total gastos por intereses	<u>54,944,376</u>
Total ingreso por intereses, neto	<u>185,876,669</u>

(20) Ingresos por ajustes monetarios, 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\$15,969,688, los que fueron registrados en los resultados de las operaciones.

(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:

	<u>Monto</u>
Constitución de provisión por cartera de créditos	45,091,574
Constitución de provisión para créditos contingentes	10,073,322
	<u>55,164,896</u>
Recuperaciones de créditos saneados	(571,637)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(759,743)
	<u>(1,331,380)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>53,833,516</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(22) Ingresos operativos diversos

Un resumen de los ingresos operativos diversos se presenta a continuación:

	<u>Monto</u>
Ingresos por penalización por cancelación anticipada	4,234,084
Comisiones por cobranzas	2,639,827
Ingresos por recuperaciones de gastos	1,823,237
Operaciones de cambio y arbitraje	1,493,989
Ganancias por ventas de bienes previamente adjudicados	505,679
Disminución de provisión por otros activos	469,366
Ganancia por venta de bienes diversos	70,175
Otros	48,245
	<u><u>11,284,602</u></u>

(23) Gastos operativos diversos

Un resumen de los gastos operativos diversos se presenta a continuación:

	<u>Monto</u>
Gastos generados por otros activos	1,028,565
Pérdida por venta y desvalorización de bienes adjudicados	902,494
Operaciones de cambio y arbitraje	596,374
Comisiones por giros y transferencias	467,925
	<u><u>2,995,358</u></u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(24) Gastos de administración

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

	<u>Monto</u>
Sueldos y beneficios al personal	42,644,513
Honorarios profesionales y asistencia técnica	8,622,196
Seguro social, aporte patronal	7,058,997
Beneficios a empleados	10,377,053
Incentivos a empleados	5,160,619
Arrendamientos	4,742,936
Seguridad	6,665,825
Energía y agua	5,634,870
Pasajes y traslados	4,858,726
Amortización	5,639,536
Depreciación	4,042,333
Mantenimiento y reparaciones	4,287,081
Publicidad y relaciones públicas	3,779,471
Servicios de información	3,245,479
Papelería y útiles de oficina	2,639,111
Comunicaciones	2,174,885
Viajes y viáticos	1,574,643
Comisiones	1,316,516
Aportes a Instituto Nacional Tecnológico	1,121,803
Combustible y lubricantes	1,014,234
Remuneraciones a Directores y Fiscales	967,842
Seguros y fianzas	920,560
Capacitación	829,702
Transporte de efectivo y valores	698,217
Impuestos diferentes del impuesto sobre la renta	664,337
Otros servicios	202,749
Otros (saldos menores a C\$200,000)	2,789,471
	<u>133,673,705</u>

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(25) Contribuciones por leyes especiales (564)

	Monto
Aporte a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (a)	572,256
	572,256
<p>(a) Corresponde a aportes efectuados por la Financiera a la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras en cumplimiento con el artículo No. 29 de la Ley de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la cual establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia aportan anualmente el 0.1% del total de activos.</p>	

(26) Cuentas de orden, compromisos y contingencias

(a) Cuentas de orden

	Monto
Cartera administrada de Fundación Fama	1,564,154
Garantías recibidas en poder de terceros	1,777,497,666
Líneas de crédito otorgadas pendientes de uso	78,224,475
Cuentas saneadas	14,453,263
Intereses y comisiones en suspenso	4,651,901
Cartera dada en garantía	356,855,034
	2,233,246,493

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por la Financiera, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, el monto del gasto por arrendamiento operativo fue de C\$4,742,936.

Los gastos de arrendamiento de la Financiera, para los próximos cinco años, se muestran a continuación:

Año	Monto
2009	4,017,469
2010	3,518,857
2011	2,411,796
2012	1,248,693
2013	237,206
Total de los pagos mínimos	11,434,021

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(c) Litigios

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

(27) Dividendos

Los dividendos sobre las acciones se reconocen en el período en que son declarados.

Capital social

El capital social inicial suscrito y pagado ascendía a C\$34,560,000 representado por 34,560 acciones comunes y nominativas de un valor de C\$1,000 cada una. Con resolución No. JD-XIII-2007 del 30 de enero de 2007 la Junta Directiva resolvió:

- a) Capitalización de C\$118,632,000 correspondientes a la diferencia entre activos y pasivos transferidos por la Fundación para el Apoyo a la Microempresa a la Financiera emitiéndose un total de 118,632 acciones adicionales con un valor de C\$1,000 cada una.
- b) Capitalización de C\$2,328,000 correspondientes al ajuste al capital legal suscrito requerido por la SIBOIF para alcanzar el equivalente de US\$2 millones de dólares, a la fecha de autorización para operar, conforme el tipo de cambio de esa fecha para lo cual se emitieron 2,328 acciones adicionales.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2008, el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a C\$155,520,000 representado por 155,520 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de C\$1,000 cada una.

(28) 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 los Bancos 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 2008 es de C\$43,000,000 según resolución CD-SIBOIF-517-2 de enero de 2008.

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(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 de Bancos.

(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 de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, se requiere que:

- Los préstamos otorgados por los bancos 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.

(29) Valor razonable de los instrumentos financieros

	Monto	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Disponibilidades	85,784,589	85,784,589
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	29,915,301	29,915,301
Cartera de créditos e intereses, neto	759,976,660	787,518,328
Otras cuentas por cobrar, neto	3,395,802	3,395,802
Total activos	879,072,352	906,614,020
		Monto

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	670,047,735	738,296,670
Obligaciones subordinadas	39,907,913	55,204,455
Total pasivo	<u>709,955,648</u>	<u>793,501,125</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.

(b) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento representan depósitos colocados en instituciones financieras del país y del exterior. El valor razonable de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se aproxima a su valor contabilizado.

(c) Cartera de créditos

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, publicado en página Web de la Superintendencia al 31 de diciembre de 2008, el cual se considera su valor razonable.

(d) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Se determina el valor presente neto del saldo utilizando como tasas de descuento las últimas tasas vigentes contratadas.

(e) Obligaciones subordinadas

Se determina el valor presente neto del saldo utilizando como tasas de descuento las últimas tasas vigentes contratadas.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en informaciones del mercado y de los instrumentos financieros. Estos

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

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.

El valor en libros de los instrumentos financ

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

- Adicionalmente, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, la Financiera y la Fundación conciliaron los saldos entre ambas entidades y determinaron que, de los C\$5,716,215, la suma de C\$3,525,458 correspondía a saldos por pagar por la Financiera a la Fundación. El saldo remanente de C\$2,190,757, el cual no había sido reconocido en los registros contables de la Financiera al 31 de diciembre de 2007, fue asumido directamente por la Fundación y, por consiguiente, no requirió ajuste alguno en la Financiera.
- Asimismo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, la Financiera elaboró y concilió los saldos de sus registros auxiliares con los de sus registros contables de mayor. No se reconocieron ajustes de importancia relativa como resultado de tal conciliación en los estados financieros del 2008.

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

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(30) Balance de situación antes y después de ajustes

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:

	Saldo según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos
		Debe	Haber	auditados
Activos	935,697,625		7,799,175	927,898,450
Disponibilidades	85,784,589			85,784,589
Moneda nacional				-
Caja	2,288,344			2,288,344
Banco Central de Nicaragua	22,882			22,882
Depósitos e instituciones financieras del país	66,091,890			66,091,890
Otras disponibilidades	-			-
Moneda Extranjera				-
Caja	1,182,332			1,182,332
Banco Central de Nicaragua	39,696			39,696
Depósitos en Instituciones Financieras del país	-			-
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	16,159,445			16,159,445
Otras disponibilidades	-			-
Inversiones en valores, neto	299,153,01			29,915,301
Inversiones al valor razonable con cambios en esultados	-			-
Inversiones disponibles para la venta	-			-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-			-
Operaciones con reportos y valores derivados	-			-
Cartera de créditos, neta	767,775,835			759,976,660
Créditos vigentes	762,256,734			762,256,734
Créditos prorrogados	3,882,575			3,882,575
Créditos reestructurados	179,549			179,549
Créditos vencidos	44,727,130			44,727,130
Créditos en cobro judicial	484,240			484,240
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	16,641,039			16,641,039
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(60,395,432)		7,799,175	(68,194,607)
Otras cuentas por cobrar, neta	3,395,802			3,395,802
Bienes de uso, neto	12,795,712			12,795,712
Bienes recibidos en recuperación de créditos, neto	1,217,542			1,217,542
Inversiones permanentes en acciones	-			-
Otros activos, neto	34,812,844			34,812,844
Pasivos	732,778,650	1,860,644	-	730,918,006
Obligaciones con el público				-
Moneda nacional				-
Depósitos a la vista	-			-
Depósitos de ahorro	-			-
Depósitos a plazo	-			-
Otros depósitos del público	-			-
Moneda extranjera				-
Depósitos a la vista	-			-
Depósitos de ahorro	-			-
Depósitos a plazo	-			-
Otros depósitos del público	-			-
Otras obligaciones con el público	-			-
Otras obligaciones	-			-
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con el público	-			-
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	670,047,735			670,047,735
Préstamos de la Financiera Nicaraguense de Inversiones	3,450,541			3,450,541
Préstamos del Banco Centroamericano de Integración Económica	107,266,124			107,266,124
Préstamos de otras instituciones financieras del exterior	549,498,671			549,498,671
Otras obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-			-
Cargos financieros por pagar sobre obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	9,832,399			9,832,399
Obligaciones con el Banco Central de Nicaragua	-			-
Operaciones con reportos y valores derivados	-			-
Otras cuentas por pagar	8,925,273	1,860,644		7,064,629
Otros pasivos y provisiones	13,897,729			13,897,729
Obligaciones subordinadas	39,907,913			39,907,913
Impuestos diferidos	-			-
Reservas para obligaciones laborales al retiro	-			-
Patrimonio	202,918,975	10,198,028	4,259,497	196,980,444
Capital social pagado	155,520,000			155,520,000
Capital donado	-			-
Aportes patrimoniales no capitalizables	2,741,905			2,741,905
Obligaciones convertibles en capital	-			-
Ajustes al patrimonio	-			-
Reservas patrimoniales	3,607,311		2,303,599	5,910,910
Resultados acumulados de ejercicios anteriores	19,658,650	2,303,599	95,254	17,450,305
Resultados del año	21,391,109	7,894,429	1,860,644	15,357,324
Cuentas contingentes				
Cuentas de orden	2,233,246,493			2,233,246,493

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en córdobas)

(31) Estado de resultados antes y después de ajustes

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

Saldos según libros antes de

	ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros	240,821,045			240,821,045
Ingresos financieros por disponibilidades	927,170			927,170
Ingresos por inversiones en valores	836,553			836,553
Ingresos financieros por cartera de créditos	238,393,512			238,393,512
Ingresos financieros por operaciones de reportos y valores derivados				-
Otros ingresos financieros	663,810			663,810
Gastos financieros	(54,944,376)			(54,944,376)
Gastos financieros por obligaciones con el público				-
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(51,092,487)			(51,092,487)
Gastos financieros por otras cuentas por pagar				-
Gastos financieros con oficina central y sucursales				-
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y obligaciones convertibles en capital	(746,975)			(746,975)
Gastos financieros por operaciones de valores y derivados				-
Otros gastos financieros	(3,104,914)			(3,104,914)
Margen financiero antes de ajustes monetarios	185,876,669			185,876,669
Ingresos (gastos) netos por ajustes monetarios	15,969,688			15,969,688
Margen financiero bruto	201,846,357			201,846,357
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	(46,034,341)	7,799,175		(53,833,516)
Margen financiero, neto	155,812,016	7,799,175		148,012,841
Ingresos (gastos) operativos diversos, neto	8,289,244			8,289,244
Ingresos operativos diversos	11,284,602			11,284,602
Gastos operativos diversos	(2,995,358)			(2,995,358)
Resultado operativo bruto	164,101,260			156,302,085
Participación en resultado de subsidiarias y asociadas	-			-
Gastos de administración	(133,578,451)	95,254		(133,673,705)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	30,522,809			22,628,380
Contribuciones por leyes especiales (564 y 563)	(572,256)			(572,256)
Gasto por Impuesto sobre la renta (Ley 453)	(8,559,444)		1,860,644	(6,698,800)
Resultados del año	21,391,109			15,357,324

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2008

(32) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

N° de cuenta	Cuentas	Debe	Haber
Ajuste N° 1			
6201	Gasto por provisión incobrabilidad cartera	C\$ 6,145,302	
3201	Provision- incobrabilidad cartera		6,145,302
Ajuste por insuficiencia en provisión cartera al 31 de diciembre de 2008			
6201	Gasto por provisión incobrabilidad cartera	1,653,873	
3201	Provisión- incobrabilidad cartera		1,653,873
Ajuste por insuficiencia en provisión cartera al 31 de diciembre de 2008			
Ajuste No. 2			
250301	Impuesto sobre la renta	1,860,644	
6506	Gasto por impuesto sobre la renta Para registrar disminución en impuesto sobre la renta por resultado después de ajustes KPMG		1,860,644
Ajuste No. 3			
65.65	Gasto de amortización	95,254	
4501.01	Resultados acumulados		95,254
Corrección por otros activos por amortización.			
Ajuste No. 4			
4701.01	Utilidad de resultados acumulados	2,303,599	
4501.01	Reserva patrimonial		2,303,599
Traslado de reserva patrimonial correspondiente al 15% de resultados del año 2008.			
Reclasificación No 1			
5501	Ingresos por efectos cambiarios	1,192,745	
6901	Resultados acumulados		1,192,745
Reclasificación por error en parametrización sistema Topaz, ajustes monetarios por ventas de divisas.			
		C\$ <u>13,251,417</u>	<u>13,251,417</u>