



Financiera Finca Nicaragua, S.A.

Informe de Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Auditoría ●

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.
(Una Institución Nicaragüense)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 4
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016	
Balances de Situación	5 - 6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 48

REPORTE DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2270 3669
www.deloitte.com

A la Junta De Accionistas de Financiera Finca Nicaragua, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera Finca Nicaragua, S.A. ("la Financiera") los cuales comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Financiera Finca Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones Bancarias y Financieras y Otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Bases para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la SIBOIF. Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Financiera de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos.

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

Asunto de Énfasis – Base Contable

Llamamos la atención a la Nota 3 a los estados financieros, donde se describe la base de contabilidad utilizada por Financiera Finca Nicaragua, S.A. la cual es una entidad regulada por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los Estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por la SIBOIF, para su presentación al ente regulador y como resultado de esto, dichos estados financieros podrían no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se modifica con relación a este asunto.

Asuntos Claves de Auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron atendidos en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Valuación de la cartera de créditos y contingentes

Para la determinación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de crédito la Financiera aplica un modelo sistematizado donde se utilizan factores cualitativos y cuantitativos entre ellos la capacidad y comportamiento de pago, el sector o industria en la que opera el cliente, la gestión administrativa, entre otros, los cuales se encuentran establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Adicionalmente, la calificación de riesgo y la provisión final, es susceptible a cambios que se originan por análisis individuales que realiza la administración de la Financiera.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Entendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles relevantes relacionados con la valuación de la cartera de crédito.
- Seleccionamos una muestra representativa de saldos y con base en la documentación de crédito de los clientes seleccionados realizamos un reproceso de la calificación de riesgo asignada mediante la aplicación de los criterios establecidos en Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio y comparamos los resultados con los obtenidos por la Financiera.
- Enviamos cartas de confirmación de saldos de cartera para una muestra estadística de operaciones de crédito y para aquellas operaciones que no recibimos respuestas a la solicitud de confirmación de saldos, aplicamos procedimientos alternos sustantivos.

En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de créditos es consistente con la evaluación de la Administración de la Financiera.

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

La Financiera utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es alto. En función al riesgo inherente en los procesos y funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría con la asistencia de especialistas de tecnología, se incluyen a continuación:

- Realizamos pruebas de diseño e implementación de los controles generales de la computadora, la asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes aplicativos, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes.
- En las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y no identificamos situaciones de excepción significativas en nuestras pruebas realizadas.

Los procedimientos efectuados nos han permitido obtener evidencia para confiar en los controles de las aplicaciones informáticas para soportar el alcance de nuestra auditoría.

Responsabilidades de la Administración de la Financiera en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el Manual Único de Cuentas para Bancos y Otras Disposiciones Contables emitidas por la SIBOIF, que se describen en la Nota 3, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude o por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Financiera para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Financiera o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Administración de la Financiera es responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Financiera.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad; pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitida por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando este exista. Los errores pueden originarse por fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios que toman decisiones basados en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor al que resulta de detectar errores materiales no vinculados al fraude, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración de la Financiera en notas a los estados financieros.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Financiera para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, a modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o eventos futuros pueden causar o afectar la habilidad de la Financiera para continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que se logre la presentación razonable de los mismos.

Nos comunicamos con la Administración de la Financiera con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a los responsables de la Administración una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética en relación con la independencia e informamos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno de la Financiera, determinamos aquellos que fueron más significativos en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque razonablemente esperamos que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Dagoberto Arias C.
C.P.A.
Licencia No. 2526

Managua, Nicaragua
23 de marzo de 2018



FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

BALANCES DE SITUACIÓN**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		C\$ 18,628,065	C\$ 15,434,289
Banco Central de Nicaragua		4,212,712	-
Depósitos en Instituciones Financieras del País		29,150,959	13,308,695
Moneda Extranjera			-
Caja		7,076,957	4,833,446
Banco Central de Nicaragua		11,041,617	-
Depósitos en Instituciones Financieras del País		<u>98,008,991</u>	<u>54,666,661</u>
	3a, 9	<u>168,119,301</u>	<u>88,243,091</u>
Cartera de Crédito, Neta			
Créditos Vigentes		1,452,791,774	1,237,521,492
Créditos Prorrogados		2,895,145	4,659,840
Créditos Reestructurados		22,726,714	16,893,548
Créditos Vencidos		17,991,775	12,098,373
Créditos Judiciales		7,840,355	4,934,135
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos		49,844,847	41,527,848
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	3c,10	<u>(48,329,359)</u>	<u>(37,031,567)</u>
	10	<u>1,505,761,251</u>	<u>1,280,603,669</u>
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3d,11	895,848	516,686
Bienes de Uso, Neto	3e,12	45,445,741	48,565,778
Bienes recibidos en recuperación de Créditos, Neto	3h	3,635,837	1,240,833
Otros Activos, Neto	13	<u>26,290,559</u>	<u>22,271,688</u>
Total Activos		<u>C\$1,750,148,537</u>	<u>C\$1,441,441,745</u>
PASIVO			
Otras Obligaciones con el público	3i,14	C\$ 40,429,229	-
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	15	1,177,015,805	1,003,825,366
Otras Cuentas por Pagar	17	65,612,577	50,093,201
Otros Pasivos y Provisiones	18	46,960,477	55,167,260
Obligaciones Subordinadas	3n,16	<u>95,324,362</u>	<u>90,560,655</u>
Total Pasivo		<u>C\$1,425,342,450</u>	<u>C\$1,199,646,482</u>

(Continúa)

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

BALANCES DE SITUACIÓN

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Patrimonio			
Capital social pagado	6	C\$ 235,240,000	C\$ 185,210,000
Aportes Patrimoniales No Capitalizable		4,801	-
Reservas patrimoniales	3m	13,777,943	8,831,540
Resultados acumulados		<u>75,783,343</u>	<u>47,753,723</u>
Total Patrimonio		<u>324,806,087</u>	<u>241,795,263</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>C\$1,750,148,537</u>	<u>C\$1,441,441,745</u>
Cuentas Contingentes	25	C\$ 257,166,799	C\$ 172,499,785
Cuentas de Orden	30, 25	<u>C\$3,373,801,122</u>	<u>C\$2,657,826,823</u>




Alejandro Jakubowicz
Gerente General



Pedro Meléndez
Gerente Financiero

(Concluye)



Rossmán Carrillo
Contador General

Los presentes balances de situación fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		C\$ 1,133,988	C\$ 1,118,779
Ingresos financieros por cartera de crédito	3b	468,052,496	418,336,674
Otros ingresos financieros		<u>28,273</u>	<u>40,217</u>
Total ingresos financieros		<u>469,214,757</u>	<u>419,495,670</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con el Público		(138,627)	-
Gastos financieros por obligaciones con Instituciones financieras y por otros Financiamientos		(89,897,908)	(77,514,873)
Gastos Financieros por obligaciones Subordinadas		(9,788,187)	(6,599,218)
Otros gastos financieros		<u>(10,937,689)</u>	<u>(8,279,096)</u>
Total gastos financieros		<u>(110,762,411)</u>	<u>(92,393,187)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		358,452,346	327,102,483
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	19	<u>18,791,332</u>	<u>17,505,912</u>
Margen financiero bruto		377,243,678	344,608,395
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	20	<u>(47,370,141)</u>	<u>(37,660,218)</u>
Margen financiero neto		329,873,537	306,948,177
Ingresos (Gastos) operativos diversos netos	21	<u>14,161,051</u>	<u>10,290,778</u>
Resultado operativo bruto		344,034,588	317,238,955
Gastos de Administración	22	<u>(296,482,722)</u>	<u>(286,289,856)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		47,551,866	30,949,099
Contribuciones por leyes especiales	23	(1,123,916)	(860,205)
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(13,451,928)</u>	<u>(14,769,799)</u>
Resultado del período		<u>C\$ 32,976,023</u>	<u>C\$ 15,319,095</u>

Alejandro Jakubowicz
Gerente General

Pedro Meléndez
Gerente Financiero

Rossmán Carrillo
Contador General

Los presentes Estados de resultados fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Social Suscrito y Pagado	Aportes Patrimoniales no Capitalizables	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015		C\$170,340,000	C\$14,870,000	C\$ 6,533,676	C\$34,732,492	C\$226,476,168
Ampliación del capital social suscrito		14,870,000	(14,870,000)	-	-	-
Resultado del período		-	-	-	15,319,095	15,319,095
Traslado a reservas patrimoniales		-	-	2,297,864	(2,297,864)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		185,210,000	-	8,831,540	47,753,723	241,795,263
Aportaciones patrimoniales	6	-	50,034,801	-	-	50,034,801
Ampliación del capital social suscrito	6	50,030,000	(50,030,000)	-	-	-
Resultado del período		-	-	-	32,976,023	32,976,023
Traslado a reservas patrimoniales		-	-	4,946,403	(4,946,403)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017		C\$235,240,000	C\$ 4,801	C\$13,777,943	C\$75,783,343	C\$324,806,087

Alejandro Jakubowicz
Gerente General

Pedro Meléndez
Gerente Financiero

Rossman Carrillo
Contador General

Los presentes Estados de Cambios en el Patrimonio fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del período		C\$ 32,976,023	C\$ 15,319,095
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Provisión para la cartera de créditos	10h	47,594,636	36,646,840
Provisión para cuentas por cobrar		7,459	-
Provisión para bienes adjudicados		2,076,563	-
Depreciación bienes de uso y amortizaciones otros activos	12,13	12,582,955	11,600,692
Baja de bienes de uso	12	186,646	-
Variación neta en:			
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(8,316,999)	(6,611,487)
Otras cuentas por cobrar		(386,621)	(8,028)
Otros activos		(11,144,117)	(9,910,834)
Otras cuentas por pagar		15,519,376	21,997,375
Otras obligaciones con el público		40,078,718	-
Otros pasivos		(8,206,783)	18,554,987
Intereses y otros cargos financieros por pagar		<u>3,429,682</u>	<u>4,160,571</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>126,397,538</u>	<u>91,749,211</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Créditos netos otorgados en el año		(264,435,219)	(283,792,904)
Adquisiciones de bienes de uso	12	<u>(6,995,885)</u>	<u>(11,031,271)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(271,431,104)</u>	<u>(294,824,175)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		170,111,268	171,971,885
Obligaciones subordinadas		4,763,707	32,668,392
Aportes de capital		<u>50,034,801</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>C\$ 224,909,776</u>	<u>C\$204,640,277</u>

(Continúa)

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2017	2016
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		C\$ 79,876,210	C\$ 1,565,313
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>88,243,091</u>	<u>86,677,778</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>C\$ 168,119,301</u>	<u>C\$ 88,243,091</u>

(Concluye)



Alejandro Jakubowicz
Gerente General



Pedro Meléndez
Gerente Financiero



Rossmán Carrillo
Contador General

Los presentes Estados de Flujos de Efectivo fueron aprobados por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Financiera fue constituida de conformidad con las Leyes de la República de Nicaragua el día 14 de diciembre del año 2009, bajo la razón social de Financiera Finca Nicaragua, S.A. El objetivo principal de la Financiera es brindar créditos y servicios financieros a empresarios de los sectores micro, pequeña y mediana empresa con el fin de promover su desarrollo económico y social.

Financiera Finca Nicaragua, S.A., se encuentra regulada por la Ley General de Bancos y fue autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF) el 12 de abril de 2011, en notificación N° SIBOIF-DL-111-04-2011/UCB, está facultada para desarrollar las operaciones consignadas en el artículo 3 del Decreto No.15-L "Ley Especial sobre Sociedades Financieras, de Inversión y Otras" exceptuando las previstas en las literales: a) "Captar recursos del público", y d) "Tener acciones o participaciones en otras empresas", del referido artículo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Financiera posee:

	2017	2016
Sucursales	21	20
Empleados	389	425

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de la Financiera se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$30.7909 y C\$29.3247 por US\$1, respectivamente. Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado de forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. A la fecha de emisión del presente informe, el tipo de cambio oficial del dólar con respecto al córdoba es de C\$31.1303 por US\$1.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y BASES DE PRESENTACIÓN

Políticas Contables Significativas – Los estados financieros de Financiera Finca Nicaragua, S.A., fueron preparados de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. El período contable de la Financiera está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

- a. *Equivalentes de Efectivo*** - Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Financiera considera como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo (menor a tres meses), de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetos a un riesgo bajo de cambios en su valor.
- b. *Ingresos por Intereses por Cartera de Créditos*** - Los ingresos por intereses sobre cartera de créditos, se reconocen aplicando el método de devengado. Cuando un crédito de vencimiento único llega a los 31 días de mora este crédito se clasifica como vencido, y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencido a los noventa y un días (91) calendarios contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada y de la cual no se hayan cobrado efectivamente los intereses y comisiones devengados. En este mismo momento se debe suspender el reconocimiento de ingresos y efectuar el saneamiento de todos los intereses y comisiones acumulados por la totalidad del crédito que estén pendientes de cobro. 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 31 o 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).

Las comisiones por desembolsos de créditos se deducen del préstamo otorgado en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo diferido para posteriormente diferirlas en los resultados.

- c. *Cartera de Créditos y Provisión para saneamiento de Cartera de Crédito*** – El saldo de la cartera de crédito comprende los saldos de principal e intereses por cobrar de los créditos otorgados.

Cartera de créditos: La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). 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 considerados como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la Financiera. Los tipos de cartera de créditos de la Financiera lo comprenden los créditos comerciales, microcréditos y créditos hipotecarios.

- **Microcréditos:** Los créditos de la cartera de microcrédito se clasifican en base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora, de conformidad con dicha Norma los créditos son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A, B, C, D y E.

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. Mensualmente se evalúa de acuerdo al número de días de mora a la fecha de clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Clasificación		(%) Porcentaje de provisión
	Categoría	Lectura	
0 – 15 días	A	Normal	1
16 – 30 días	B	Potencial	5
31 – 60 días	C	Real	20
61 – 90 días	D	Dudosa recuperación	50
A más de 90 días	E	Irrecuperables	100

- **Comerciales:** Comprenden los créditos otorgados por montos mayores a US\$10,000, cuyo destino está orientado a sectores de la economía. además de ello también se clasifican como créditos comerciales los otorgados a deudores de la pequeña y mediana empresa (PYME). Para el otorgamiento de estos créditos la Financiera realiza una evaluación del riesgo por la totalidad de las obligaciones del deudor, el cual gira en cuatro aspectos fundamentales tales como: la capacidad de pago global, el historial de pago, el propósito del mismo y la calidad de las garantías.

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

Antigüedad	Clasificación		(%) Porcentaje de provisión
	Categoría	Lectura	
0 – 30 días	A	Normal	1
31 – 60 días	B	Potencial	5
61 – 90 días	C	Real	20
90 – 180 días	D	Dudosa recuperación	50
A más de 180 días	E	Irrecuperables	100

- **Hipotecarios:** Son otorgados con el fin de financiar la adquisición, reparación, remodelación y mejoras de bienes inmuebles, este tipo de crédito se encuentran amparados por una garantía hipotecaria. Para el otorgamiento de estos créditos la Financiera analiza la capacidad de pago del deudor en base a sus ingresos, su patrimonio neto y sus obligaciones.

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

Antigüedad	Clasificación		(%) Porcentaje de provisión
	Categoría	Lectura	
0 – 60 días	A	Normal	1
61 – 90 días	B	Potencial	5
91 – 120 días	C	Real	20
121 – 180 días	D	Dudosa recuperación	50
A más de 180 días	E	Irrecuperables	100

Los porcentajes de provisión para cada uno de los tipos de cartera mencionados anteriormente corresponde a las provisiones mínimas estipuladas por la norma de riesgo de créditos, adicionalmente la Financiera pueda constituir provisiones adicionales, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado. Los porcentajes de provisión deberán aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigante de riesgo, conforme lo establecido en la normativa aplicable.

- d. Otras Cuentas por Cobrar y Provisión para Otras Cuentas por Cobrar** – Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas.
- e. Bienes de Uso, Neto** - Los bienes muebles de la Financiera destinados a su uso propio se clasifican como bienes de uso. Estos activos se valúan al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos depreciables.
 - **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.

Las tasas de depreciación anual utilizadas, se muestran a continuación:

	Años
Edificio	20
Equipo rodante	8
Mobiliario y equipo	5
Equipo de computación	2

Los desembolsos incurridos posteriormente a la adquisición de un activo clasificado como un bien en uso, se capitalizan al costo de éste, cuando los mismos permitan mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original.

- f. Mejoras en Propiedades Arrendadas** – Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por la Financiera para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.
- g. Impuesto sobre la Renta** - La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año siguiente. No se provisionan impuestos diferidos originados por diferencias temporarias.

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de conformidad con lo que establece la ley N° 822, Ley de Concertación Tributaria, reglamento y sus reformas, la Financiera calcula y liquida el impuesto sobre la renta anual sobre la base del mayor entre el 30% de la renta gravable neta y el 1% de la renta bruta gravable.

- h. Bienes recibidos en recuperaciones de Créditos:** La Financiera registra los bienes recibidos en recuperaciones de crédito en base a los criterios de reconocimiento y valuación de establecido en la Norma de riesgo de crédito. Estos comprenden aquellos bienes muebles e inmuebles los cuales fueron recibidos mediante un proceso judicial o en dación de pago por recuperación de obligaciones crediticias. Las evaluaciones de estos activos se realizan conforme a su valor de realización y se les deberá constituir provisiones, tomando como provisión inicial la provisión trasladada del crédito recuperado. Incrementando la misma conforme a los porcentajes de provisión establecidos para por la norma de riesgo de crédito, los cuales se detallan a continuación:

Bienes Muebles:

- 30% de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 6 meses hasta 12 meses.
- 100% de provisión después de 12 meses de la adjudicación del bien.

Bienes Inmuebles:

- La provisión que tenía asignada el crédito antes de la adjudicación, hasta los 6 meses de haberse adjudicado el bien.
- 30% de provisión mínima después de los 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación del bien.
- 50% de provisión mínima después de 12 meses hasta los 24 meses de la adjudicación.
- 75% de provisión mínima después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación.
- 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.

- i. Obligaciones con el público** – comprenden las obligaciones provenientes de la captación de recursos de público y de otras operaciones financieras, estas son contabilizadas a su valor nominal, imputando a los resultados los intereses devengados y en el caso de títulos valores registrando como un activo las comisiones relacionadas con la venta del título, para ser diferidas en el plazo del mismo. Las obligaciones registradas como obligaciones con el público están sujetas a cálculo de encaje legal, como parte de las políticas monetarias emitidas por el Banco central de Nicaragua.

- j. Provisión para Indemnizaciones Laborales** – 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 entre el cuarto y el sexto año. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario.

La Financiera, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

- k. *Uso de Estimaciones Contables*** – La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Financiera realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Financiera y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido.

Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Las estimaciones contables significativas de la Administración registrada en los estados financieros consisten en: Provisión para cartera de crédito, provisión de otras cuentas por cobrar, estimación de vida útil para los activos fijos, provisión de bienes recibidos en recuperación de créditos y provisión de prestaciones sociales.

- l. *Transacciones en Moneda Extranjera y/o Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor con Respecto al Dólar de los Estados Unidos de América*** - En el curso normal de sus operaciones la Financiera realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros, se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. Al cierre de cada mes y tras el reconocimiento inicial, las partidas monetarias de activos y pasivos en moneda extranjera se convertirán utilizando la tasa de cambio de cierre del mes. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.
- m. *Reservas Patrimoniales*** - Se reconoce con base al artículo 21 de la Ley General de Bancos, la cual requiere del registro del 15% de las utilidades netas de cada año.
- n. *Obligaciones Subordinadas***: Las obligaciones en las cuales los acreedores acuerdan, mediante pacto expreso, que en caso de liquidación de la Financiera, renuncian a todo derecho de preferencia y aceptan que el pago de sus acreencias se efectúe luego de canceladas las deudas a todos los demás acreedores no subordinados y se clasifican en el balance de situación como "obligaciones subordinadas".
- o. *Cuentas Contingentes y de Orden*** - En el curso ordinario de sus operaciones, la Financiera incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes originadas principalmente por garantías bancarias y otros. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden. Dentro de los conceptos que componen este rubro están la cartera pignorada y las líneas de crédito otorgadas a los clientes.

En este grupo de cuentas también se clasifican operaciones las cuales por algún motivo o circunstancia no cumplen los criterios de reconocimiento de los distintos elementos de los estados financieros, pero su realización es probable y de realizarse incidirían en las cifras de los estados financieros, dentro de los principales conceptos están, las líneas de créditos recibidas, la cartera saneada y las garantías recibidas en poder de terceros.

- p. Nuevo Marco Contable** - La Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras mediante Circular DS-DA&SC-0457-02-2017/VMUV del 1 de febrero de 2017 ha presentado a las instituciones bancarias y financieras su Proyecto de Manual Contable para Instituciones Bancarias y Financieras con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Se establece como materia reservada la cartera de crédito, cuentas por cobrar y sus provisiones, suspensión de intereses y saneamiento de principal, garantías financieras y compromisos crediticios, bienes adjudicados sin control o baja probabilidad de venta en un año, e inversiones en valores del Gobierno y Banco Central de Nicaragua.

Con fecha 10 de octubre de 2017 mediante Norma para la Implementación del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras Resolución CD-SIBOIF-1020-1-OCT10-2017, se establece un período de transición comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018 y su adopción a partir del 1 de enero de 2019. La Financiera se encuentra en cumplimiento con el calendario de implementación establecido por el regulador y se encuentra en proceso de identificar y cuantificar los efectos que la implementación del Nuevo Marco Contable generará sobre los resultados acumulados al 1 de enero de 2018.

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, no se efectuaron cambios en las políticas contables que afecten la presentación de los estados financieros.

5. ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Activo Restringido	Causa de la Restricción	2017
Cartera de créditos	Cartera de crédito incluye cartera cedida en garantía por préstamo recibido de institución financiera y otras instituciones del país.	C\$68,705,511

6. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital está compuesto de la siguiente manera:

	2017	2016
Cantidad de acciones comunes	23,524	18,521
Valor nominal de cada acción común	C\$ 10,000	C\$ 10,000
Total capital social autorizado y pagado	C\$235,240,000	C\$185,210,000

Mediante resolución EShM-FFN-024-2017/ÚNICA de Junta de Accionistas del 9 de agosto de 2017, se autorizó incrementar el capital social por C\$50,030,000, mediante la emisión de 5,003 acciones a un valor de C\$10,000 cada una, el cual fue pagado en efectivo y capitalizado en el mes de septiembre de 2017, según escritura pública de protocolización número 119.

Al 31 de diciembre de 2017, la participación accionaria luego del aumento del capital social autorizado mencionado en el párrafo que antecede, se detalla a continuación:

Accionistas	Nº de Acciones	Importe del Capital Social
FINCA Microfinance Holding Company LLC.	23,322	C\$233,220,000
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (FINCA Nicaragua)	201	2,010,000
Rupert Scofield	<u>1</u>	<u>10,000</u>
	<u>23,524</u>	<u>C\$235,240,000</u>

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presentan a continuación:

	2017	2016
Pasivos:		
Cuentas por pagar (a)	C\$57,859,311	C\$40,483,244
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (b)	30,790,900	36,362,628
Intereses por pagar	<u>130,434</u>	<u>156,480</u>
	<u>C\$88,780,645</u>	<u>C\$77,002,352</u>

(a) Corresponde principalmente a provisión de cuentas por pagar en concepto de consultoría y soporte técnico de sistemas. Los servicios de consultoría ascienden a C\$50,006,083, lo cuales contienen servicios recibidos entre los años 2015 y 2017, la cancelación del mismo está pendiente de ser resuelto y autorizado.

(b) Al 31 de diciembre de 2017 corresponde al siguiente préstamo:

FINCA Microfinance Holding – préstamo recibido el 10 de diciembre de 2014 por US\$1,000,000, tasa de interés de 7.625% y vencimiento en diciembre de 2019 (Nota 15).

Un resumen de las principales transacciones se presenta a continuación:

	2017	2016
Ingresos por:		
Administración de Cartera	C\$ 21,727	C\$ 107,882
Otros	<u>-</u>	<u>30,516</u>
	<u>C\$ 21,727</u>	<u>C\$ 138,398</u>

(Continúa)

	2017	2016
Gastos por:		
Consultoría de servicios de gestión	C\$17,032,854	C\$ 5,715,622
Gastos por servicios de soporte técnico	13,530,043	13,126,045
Cargos financieros sobre operaciones de préstamos	5,277,955	3,194,753
Gastos reembolsables	<u>250,090</u>	<u>72,294</u>
	<u>C\$36,090,942</u>	<u>C\$32,108,714</u>
		(Concluye)

8. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR

Las partidas de activos y pasivos denominadas en moneda extranjera y en córdobas que se incluyen en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son las siguientes:

2017	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$ 3,771,480	C\$ 116,127,565	-	C\$ 51,991,736	C\$ 168,119,301
Cartera de créditos, neta	-	-	C\$1,505,761,251	-	1,505,761,251
Otras cuentas por cobrar, neto	11,491	353,806	-	542,042	895,848
Bienes de uso, neto	-	-	-	45,445,740	45,445,740
Otros activos, netos	<u>32,810</u>	<u>1,010,248</u>	<u>-</u>	<u>28,916,148</u>	<u>29,926,396</u>
Total activos	<u>3,815,781</u>	<u>117,491,619</u>	<u>1,505,761,251</u>	<u>126,895,666</u>	<u>1,750,148,536</u>
Pasivos:					
Otras obligaciones con el público	873,340	26,983,278	13,445,951	-	40,429,229
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	13,715,722	422,319,438	696,330,830	58,365,537	1,177,015,805
Otras cuentas por pagar	1,903,108	58,598,415	-	7,014,162	65,612,577
Otros pasivos y provisiones	49,465	1,523,077	-	45,387,935	46,960,477
Obligaciones subordinadas	<u>3,095,862</u>	<u>95,324,362</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95,324,362</u>
Total pasivos	<u>19,640,497</u>	<u>604,748,570</u>	<u>709,776,781</u>	<u>110,767,634</u>	<u>1,425,342,450</u>
Posición (Exposición Neta)	<u>US\$(15,824,716)</u>	<u>C\$(487,256,951)</u>	<u>C\$ 795,984,470</u>	<u>C\$ 16,128,033</u>	<u>C\$ 324,806,087</u>

2016	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$ 2,029,010	C\$ 59,500,107	-	C\$ 28,742,984	C\$ 88,243,091
Cartera de créditos, neta	-	-	C\$1,280,603,669	-	1,280,603,669
Otras cuentas por cobrar, neto	148	4,354	-	512,332	516,686
Bienes de uso, neto	-	-	-	48,565,778	48,565,778
Otros activos, netos	<u>27,742</u>	<u>774,787</u>	<u>-</u>	<u>22,737,734</u>	<u>23,512,521</u>
Total activos	<u>2,056,900</u>	<u>60,279,248</u>	<u>1,280,603,669</u>	<u>100,558,828</u>	<u>1,441,441,745</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	(13,277,225)	(389,350,637)	(568,312,306)	(46,162,423)	(1,003,825,366)
Otras cuentas por pagar	(1,418,440)	(41,595,341)	-	(8,497,860)	(50,093,201)
Otros pasivos y provisiones	(155,998)	(4,574,587)	-	(50,592,673)	(55,167,260)
Obligaciones subordinadas	<u>(3,088,204)</u>	<u>(90,560,655)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(90,560,655)</u>
Total pasivos	<u>(17,939,867)</u>	<u>(526,081,220)</u>	<u>(568,312,306)</u>	<u>(105,252,956)</u>	<u>(1,199,646,482)</u>
Posición (Exposición Neta)	<u>US\$(15,882,967)</u>	<u>C\$(465,801,972)</u>	<u>C\$ 712,291,363</u>	<u>C\$ (4,694,128)</u>	<u>C\$ 241,795,263</u>

9. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2017	2016
Moneda nacional		
Efectivo en caja	C\$ 18,628,065	C\$15,434,289
Depósitos en instituciones financieras del país		
(a)	6,973,917	220,000
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (b)	<u>26,389,754</u>	<u>13,088,695</u>
	<u>51,991,736</u>	<u>28,742,984</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	7,076,957	4,833,446
Depósitos en instituciones financieras del país		
(a)	11,651,238	-
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (b)	<u>97,399,370</u>	<u>54,666,661</u>
	<u>116,127,565</u>	<u>59,500,107</u>
	<u>C\$168,119,301</u>	<u>C\$88,243,091</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2017 y 2016, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$3,771,480 y US\$2,029,010 al tipo de cambio oficial vigente de C\$30.7909 y C\$29.3247 por US\$1, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las disponibilidades no tienen restricción alguna.

(a) Corresponden a depósitos que no generan intereses.

(b) La tasa de interés devengada por los depósitos en instituciones financieras es entre el 0.50% y 2.75% anual.

10. CARTERA DE CRÉDITO, NETA

La cartera de créditos de FFN la componen en su mayoría microcréditos otorgados a pequeños empresarios para el desarrollo de sus actividades, créditos comerciales otorgados a medianos empresarios y en una pequeña cantidad créditos de consumo y créditos Hipotecarios.

Para el cierre del año 2017 como parte de la estrategia comercial de Financiera Finca Nicaragua, se ha propuesto migrar los clientes de microcréditos bajo la modalidad comunal a la modalidad Individual. De igual forma se está analizando y desarrollando un nuevo producto para atender y satisfacer las necesidades de los clientes que anteriormente estaban dentro de la modalidad comunal.

Un detalle de la cartera de créditos se presenta a continuación:

a. Clasificación en función de su vigencia:

	2017	2016
MICROCRÉDITOS		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	C\$ 496,235,491	C\$ 703,561,823
Con plazos mayores a 18 meses	<u>606,579,058</u>	<u>277,970,647</u>
Total Vigentes	1,102,814,550	981,532,470
Vencidos:		
Vencido	16,812,971	11,736,718
Cobro Judicial	2,060,313	2,045,925
Prorrogado	2,188,552	1,125,648
Reestructurado	<u>17,214,622</u>	<u>13,053,183</u>
Sub-total	<u>1,141,091,008</u>	<u>1,009,493,944</u>
COMERCIAL:		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	52,024,428	60,052,444
Con plazos mayores a 18 meses	<u>292,832,907</u>	<u>192,615,059</u>
Total Vigentes	344,857,335	252,667,503
Vencidos:		
Vencido	1,178,804	361,655
Cobro Judicial	5,780,042	2,888,210
Prorrogado	706,593	3,534,192
Reestructurado	<u>5,178,771</u>	<u>3,840,365</u>
Sub-total	<u>357,701,545</u>	<u>263,291,925</u>
CONSUMO		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	214,340	253,731
Con plazos mayores a 18 meses	<u>2,629,647</u>	<u>1,940,181</u>
Total Vigentes	2,843,987	2,193,912
Reestructurado	333,321	-
Sub-total	<u>3,177,308</u>	<u>2,193,912</u>
HIPOTECARIO PARA VIVIENDA		
Vigentes:		
A plazos de hasta 18 meses	-	-
Con plazos mayores a 18 meses	<u>2,275,902</u>	<u>1,127,607</u>
Total Vigentes	<u>2,275,902</u>	<u>1,127,607</u>
TOTAL CARTERA:	1,504,245,763	1,276,107,388
Más: Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	<u>49,844,847</u>	<u>41,527,848</u>
Total Cartera Bruta	1,554,090,610	1,317,635,236
Menos: Estimación de incobrables	<u>(48,329,359)</u>	<u>(37,031,567)</u>
	<u>C\$1,505,761,251</u>	<u>C\$1,280,603,669</u>

b. Detalle de la cartera por categoría de riesgo

2017						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Interés	Provisión	Total
A	26332	1%	C\$1,430,086,336	C\$48,401,540	C\$(14,813,463)	C\$1,463,674,413
B	606	5%	24,382,283	917,397	(1,183,975)	24,115,705
C	558	20%	15,550,954	525,910	(2,876,450)	13,200,414
D	405	50%	7,946,079	-	(3,920,110)	4,025,969
E	<u>1308</u>	100%	<u>26,280,111</u>	<u>-</u>	<u>(25,535,360)</u>	<u>744,751</u>
	<u>29209</u>		<u>C\$1,504,245,762</u>	<u>C\$49,844,847</u>	<u>C\$(48,329,358)</u>	<u>C\$1,505,761,251</u>

2016						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Interés	Provisión	Total
A	42001	1%	C\$1,220,383,552	C\$40,391,227	C\$(12,607,749)	C\$1,248,167,030
A	18	2%	2,193,912	19,731	(44,273)	2,169,370
B	669	5%	17,524,123	585,533	(905,483)	17,204,173
C	550	20%	11,796,364	531,357	(2,465,544)	9,862,177
D	363	50%	6,401,839	-	(3,200,920)	3,200,919
E	<u>1193</u>	100%	<u>17,807,598</u>	<u>-</u>	<u>(17,807,598)</u>	<u>-</u>
	<u>44794</u>		<u>C\$1,276,107,388</u>	<u>C\$41,527,848</u>	<u>C\$ 37,031,567</u>	<u>C\$1,280,603,669</u>

c. Concentración por Grupo Económico

	2017	2016
Sectores		
Microcréditos	C\$1,141,091,008	C\$1,009,493,944
Comercio	357,701,544	263,291,925
Personal	3,177,308	2,193,912
Hipotecario para Vivienda	<u>2,275,902</u>	<u>1,127,607</u>
	<u>C\$1,504,245,762</u>	<u>C\$1,276,107,388</u>

d. Concentración por Región

Sectores	2017		2016	
	Región	Relación Porcentual %	Región	Relación Porcentual %
Managua	C\$ 469,785,846	31%	C\$ 247,751,915	19%
Pacífico	495,659,038	33%	515,305,315	40%
Centro	156,331,013	10%	135,973,429	11%
Norte	<u>382,469,865</u>	<u>26%</u>	<u>377,076,729</u>	<u>30%</u>
	<u>C\$1,504,245,763</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,276,107,388</u>	<u>100%</u>

e. Resumen de concentración de cartera vencida por sector

Actividad Económica	2017		2016	
	Cartera Vencida	Relación Porcentual %	Cartera Vencida	Relación Porcentual %
Comercial	C\$ 1,178,804	3%	C\$ 361,655	3%
Microcrédito	<u>16,812,972</u>	<u>97%</u>	<u>11,736,718</u>	<u>97%</u>
Total general	<u>C\$17,991,776</u>	<u>100%</u>	<u>C\$12,098,373</u>	<u>100%</u>

- f. Detalle de la cartera vencida por tipo de crédito:

2017						
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Microcréditos	Comercial	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	1,121	C\$13,348,435	C\$ 609,520	C\$13,957,955	78%	C\$13,245,377
181 a 360	280	3,464,537	569,284	4,033,821	22%	4,033,821
	<u>1,401</u>	<u>C\$16,812,972</u>	<u>C\$1,178,804</u>	<u>C\$17,991,776</u>	<u>100%</u>	<u>C\$17,279,198</u>

2016						
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Microcréditos	Comercial	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	1,003	C\$ 9,855,128	C\$361,654	C\$10,216,783	84%	C\$ 9,500,107
181 a 360	246	1,881,590	-	1,881,590	16%	1,881,590
	<u>1,249</u>	<u>C\$11,736,718</u>	<u>C\$361,654</u>	<u>C\$12,098,373</u>	<u>100%</u>	<u>C\$11,381,697</u>

- g. Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes:

Sectores	2017	2016
Microcréditos	C\$42,017,714	C\$35,320,558
Comercio	7,777,853	6,168,247
Hipotecario	34,281	19,312
Consumo	14,999	19,731
	<u>C\$49,844,847</u>	<u>C\$41,527,848</u>

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	C\$(37,031,567)	C\$(28,092,755)
Provisión cargada a resultados de la operación	(47,594,636)	(36,646,840)
Traslados de provisión a provisión de Bienes adjudicados	1,822,496	-
Saneamiento	<u>34,474,348</u>	<u>27,708,028</u>
Saldo al final del año	<u>C\$(48,329,358)</u>	<u>C\$(37,031,567)</u>

11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR – NETO

	2017	2016
Otras partidas pendientes de cobro (a)	C\$813,473	C\$476,224
Cuentas por cobrar al personal	<u>82,375</u>	<u>40,462</u>
	<u>C\$895,848</u>	<u>C\$516,686</u>

- a) En el año 2017 se incluye saldos por cobrar a seguros LAFISE por C\$273,247 en conceptos de reembolsos por gastos administrativos, y partidas por cobrar a arrendadores en concepto de mejoras a propiedades arrendadas por C\$328,440.

12. BIENES DE USO

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2016	(+) Adiciones	(-) Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2017
Terreno	C\$ 6,704,829	-	-	C\$ -	C\$ 6,704,829
Edificio	22,379,499	-	-	-	22,379,499
Mobiliario y equipo de oficina	24,363,209	C\$ 4,500,126	C\$(868,310)	-	27,995,025
Equipos de computación	15,116,224	2,495,759	(490,575)	-	17,121,408
Vehículos	<u>4,158,858</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,158,858</u>
	<u>72,722,619</u>	<u>6,995,885</u>	<u>(1,358,885)</u>	<u>-</u>	<u>78,359,619</u>
Depreciación acumulada:					
Edificio	(2,052,118)	(1,137,813)	-	-	(3,189,931)
Mobiliario y equipo de oficina	(9,415,941)	(4,854,431)	834,183	-	(13,436,189)
Equipos de computación	(11,301,482)	(3,415,152)	338,056	-	(14,378,578)
Vehículos	<u>(1,387,300)</u>	<u>(521,880)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,909,180)</u>
	<u>(24,156,841)</u>	<u>(9,929,277)</u>	<u>1,172,239</u>	<u>-</u>	<u>(32,913,878)</u>
	<u>C\$48,565,778</u>	<u>C\$(2,933,391)</u>	<u>C\$(186,646)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$45,445,741</u>

Descripción	Saldo al 31 de diciembre de 2016	(+) Adiciones	(-) Retiros	Ajustes	Saldo al 31 de diciembre de 2016
Terreno	C\$ 6,704,829	-	-	-	C\$ 6,704,829
Edificio	22,379,499	-	-	-	22,379,499
Mobiliario y equipo de oficina	19,027,653	C\$ 5,354,505	-	C\$(18,949)	24,363,209
Equipos de computación	11,381,963	3,729,539	C\$(13,617)	18,339	15,116,224
Vehículos	<u>2,211,631</u>	<u>1,947,227</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,158,858</u>
	<u>61,705,576</u>	<u>11,031,271</u>	<u>(13,617)</u>	<u>(610)</u>	<u>72,722,619</u>
Depreciación acumulada:					
Edificio	(914,305)	(1,137,813)	-	-	(2,052,118)
Mobiliario y equipo de oficina	(5,509,480)	(4,007,957)	568	100,928	(9,415,941)
Equipos de computación	(7,431,320)	(3,970,304)	-	100,142	(11,301,482)
Vehículos	<u>(1,015,770)</u>	<u>(384,950)</u>	<u>-</u>	<u>13,420</u>	<u>(1,387,300)</u>
	<u>(14,870,875)</u>	<u>(9,501,024)</u>	<u>568</u>	<u>214,489</u>	<u>(24,156,841)</u>
	<u>C\$46,834,701</u>	<u>C\$ 1,530,247</u>	<u>C\$(13,049)</u>	<u>C\$213,879</u>	<u>C\$ 48,565,778</u>

La Depreciación registrada en resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de C\$9,929,277 y C\$9,286,576, respectivamente (ver Nota 22).

13. OTROS ACTIVOS – NETO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes conceptos:

	2017	2016
Mejoras a bienes tomados en alquiler	C\$10,910,010	C\$10,905,515
Gastos pagados por anticipado	5,501,713	8,898,400
Software (a)	5,009,117	5,009,117
Bienes diversos (b)	4,712,535	-
Comisiones pagadas por anticipado (c)	3,579,430	-
Gastos de Emisión y Colocación de Obligaciones Subordinadas	927,454	613,830
Gastos de Emisión y Colocación de obligaciones con instituciones financieras	<u>308,395</u>	<u>-</u>
Otros Activos	30,948,654	25,426,862
Amortización mejoras tomadas en alquiler	<u>(4,658,095)</u>	<u>(3,155,174)</u>
Otros Activos, netos	<u>C\$26,290,559</u>	<u>C\$22,271,688</u>

- (a) Desarrollo de software para plataforma de ahorro. Al 31 de diciembre de 2017, el proyecto no se encuentra en funcionamiento, por lo tanto, no se está amortizando.

La amortización de mejoras a propiedad arrendada cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de C\$2,653,678 y C\$2,314,116, respectivamente (ver Nota 22).

- (b) Saldo al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a construcciones en curso de mejoras a propiedades arrendadas, cuyo monto asciende a C\$4,392,743.

- (c) Comisiones por desembolsos de obligaciones con instituciones financieras, que se pagan por anticipado en el momento del desembolso, y que posteriormente se difiere en el plazo del préstamo.

14. OTRAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

Las obligaciones diversas con el público se detallan a continuación:

	2017	2016
Obligaciones por emisión de bonos al público (a)	C\$ 39,504,721	C\$ -
Cargos por pagar por emisiones de bonos (a)	<u>350,511</u>	<u>-</u>
Sub-Total Obligaciones con el público por emisión de bonos	39,855,232	-
Obligaciones por abonos para futuras ventas de bienes adjudicados	<u>573,993</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 40,429,229</u>	<u>C\$ -</u>

- (a) En el año 2016 fue aprobado un programa de emisión de papel comercial y bonos por la Superintendencia de Bancos en Resolución No. 0423, la cual fue notificada a través de la certificación 0408 emitida el día 21 de diciembre de 2016, el monto aprobado del programa de emisión es de US\$10,000,000.

Durante el período 2017 la Financiera emitió en el mercado Nicaragüense Valores Estandarizados de Renta Fija, por la cantidad de tres millones seiscientos mil Dólares de los Estados Unidos de América (US\$3,600,000). Los instrumentos utilizados son Papel Comercial y Bonos, ambos pueden ser emitidos en moneda córdoba sin mantenimiento de valor, en moneda córdoba con mantenimiento de valor y en moneda dólares de los Estados Unidos de Norte América, desmaterializados y en denominaciones de US\$1,000 dólares de los Estados Unidos de Norte América, con intereses pagaderos trimestralmente.

Al 31 de diciembre de 2017, la Financiera ha captado un total de US\$3,283,000 equivalente a C\$100,443,875 e intereses por pagar a la fecha por US\$26,409 equivalentes a C\$813,165. A continuación, se presenta un detalle de los mismos:

Plazo	Bonos Emitidos	Bonos Colocados	Valor Facial	Fecha de Vencimiento	Tasa	Valor		
						Dólares	Córdobas	Total en Córdobas
360 días	300	300	US\$1,000	16/2/2018	6.10%	US\$ 300,000	-	C\$ 9,237,270
360 días	300	300	US\$1,000	16/2/2018	6.35%	300,000	-	9,237,270
1080 días	500	500	C\$29,506	16/2/2020	13.42%	-	C\$14,752,500	14,752,800
360 días	250	250	US\$1,000	4/5/2018	6.10%	250,000	-	7,697,725
360 días	250	133	US\$1,000	4/5/2018	6.35%	133,000	-	4,095,190
540 días	200	200	US\$1,000	4/11/2018	6.50%	200,000	-	6,158,180
540 días	200	-	US\$1,000	4/11/2018	6.75%	-	-	-
720 días	100	100	US\$1,000	4/5/2019	7.15%	100,000	-	3,079,090
360 días	1500	1500	US\$1,000	31/8/2018	6.10%	<u>1,500,000</u>	-	<u>46,186,350</u>
Total Bonos vendidos						2,783,000	14,752,500	100,443,875
Total Intereses						<u>19,091</u>	<u>225,621</u>	<u>813,165</u>
Total obligaciones por emisión de bonos						<u>US\$2,802,091</u>	<u>C\$14,978,121</u>	<u>C\$101,257,039</u>

Concentración de la colocación de bonos:

	Dólares	Córdobas	Total en Córdobas
Obligaciones por emisión de bonos con Instituciones Financieras a Plazo hasta 1 año (Nota 15)	US\$1,507,707	-	C\$ 46,423,686
Obligaciones por emisión de bonos con Instituciones Financieras a Plazo mayor a 1 año (Nota 15)	-	<u>C\$14,978,121</u>	<u>14,978,121</u>
Sub-Total Obligaciones por emisión de bonos con Instituciones Financieras	US\$1,507,707	C\$14,978,121	C\$ 61,401,807
Obligaciones con el público por emisión de bonos	<u>1,294,384</u>	-	<u>39,855,232</u>
Total Obligaciones por emisión de bonos	<u>US\$2,802,091</u>	<u>C\$14,978,121</u>	<u>C\$101,257,039</u>

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	2017	2016
<i>Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior</i>		
LOCFUND II		
Préstamos recibidos con un plazo de 36 meses, tasas de interés entre el 8.41% y el 10.96%, intereses y capital pagaderos trimestralmente.	C\$43,211,290	C\$45,939,463
Responsability Global Microfinance Fund		
Préstamos recibidos con un plazo de 24 meses, tasas de interés entre el 8.25% y 8.75%, intereses pagaderos semestralmente y principal pagadero al vencimiento.	38,488,625	58,649,400
ResponsabilitySicav (Lux)		
Préstamos recibidos con un plazo de 24 meses, tasas de interés entre el 8.75% y 8.95%, intereses pagados semestralmente y capital al vencimiento.	26,172,265	20,527,290
Finethic S.C.A., SiCAV-SIF Sub Fund		
Préstamos recibidos con un plazo de 3 años, tasas de interés entre el 7.25% y 8.25%, intereses pagaderos semestral y principal pagadero al vencimiento.	46,186,350	58,649,400
EMF Microfinance Fund AGmvK		
Préstamos recibidos con plazos entre 2 y 3 años, tasas de interés entre 7.25% y 8.25%, intereses pagaderos semestralmente y principal pagadero al vencimiento.	15,395,450	29,324,700
Microfinance Growth Fund LLC		
Préstamos recibidos con plazo de 2 años, tasa de interés del 7.8% anual, intereses pagaderos trimestralmente y principal pagadero anualmente.	-	26,392,230
ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS		
Préstamos recibidos con plazo de 2 años, tasa de interés del 8% anual, intereses pagaderos semestralmente y principal al finalizar el 1 y medio y al vencimiento.	70,819,070	67,446,810

(Continúa)

	2017	2016
SYMBIOTICS SICAV Préstamo recibido con plazo de 2 años, tasa de interés entre el 7.25% y 7.75% anual, intereses pagaderos semestralmente y principal al vencimiento.		- C\$ 14,662,350
MICROFINANCE ENHANCEMENT (BLUEORCHARD POOL) Préstamos recibidos con plazo de 3 años, tasa de interés entre el 7.70% y 8.50% anual, intereses pagaderos semestralmente y principal pagadero anualmente.	C\$ 76,977,250	45,453,285
LENKA CAPITAL Préstamos recibidos con plazo de 2.5 años, tasa de interés 8% anual, intereses pagaderos trimestralmente y principal anualmente.	23,093,175	43,987,050
MICROVEST FUND Préstamos recibidos con plazo de 2.5 años, tasa de interés 8% anual, intereses pagaderos trimestralmente y pago de principal en dos cuotas semestrales a partir del mes de octubre de 2017.	84,674,975	43,987,050
GLOBAL IMPACT INVESTMENTS Préstamos recibidos con plazo de 3 años, intereses 8.5%, intereses pagaderos al finalizar el primer y tercer año y principal pagadero al vencimiento.	61,581,800	29,324,700
DWM ASSET MANAGEMENT, LLC Préstamos recibidos con plazo de 2 años, tasas de interés entre el 7.15% y 8%, intereses pagaderos trimestral y semestralmente y principal al vencimiento.	153,954,500	131,961,150
Simbiotics Sicav-Global Microfinance Fund Préstamos recibidos con plazo de 3 años, interés del 8%, intereses pagaderos semestralmente, pago de principal en dos cuotas semestrales a partir del mes de agosto de 2018.	46,186,350	43,987,050
Incofin CVBA Préstamos recibidos con plazo de 2 años, interés del 8%, intereses pagaderos semestral y principal de los desembolsados en 2016 en dos cuotas semestrales a partir del mes de septiembre de 2017 y principal al vencimiento en el caso de los desembolsados en 2017.	C\$184,745,400	C\$117,298,800

(Continúa)

	2017	2016
Responsability Sicav (Lux) Microfinance Leaders		
Préstamos recibidos con plazo de 2 años, tasa de interés entre 8.75% y 8.95%, intereses pagaderos semestralmente y principal en dos pagos anuales a partir del mes de abril de 2017.	C\$ 20,014,085	C\$ 23,459,760
Micro finanzas Latinoamericanas		
Préstamo recibido con plazo de 2 años, interés del 8.5%, Intereses pagaderos trimestralmente y principal en dos pagos anuales.	18,474,540	-
RESPONSABILITY SICAV LUX FINANCIAL INCLUSION FUND		
Préstamo recibido con plazo de 2 años, interés del 8.75%, intereses pagaderos semestralmente y principal en dos pagos anuales.	23,093,175	-
FINCA MICROFINANCE HOLDING (Nota 7)		
Préstamo recibido con plazo de 5 años, interés del 7.625%, interés pagadero trimestralmente y principal al vencimiento.	30,790,900	29,324,700
Oikocredit Ecumenical Development		
Préstamo recibido con plazo de 3 años, interés 7.75%, intereses pagaderos semestralmente.	<u>61,581,800</u>	<u>58,649,400</u>
	<u>1,025,441,000</u>	<u>889,024,588</u>
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a plazo hasta un Año</i>		
Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Prestamos recibidos con plazo de 1 año, tasas de interés entre el 8.75% y 9%, capital e intereses pagaderos trimestralmente. Se pignora cartera en garantía.	26,172,141	56,083,489
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (Nota 7)		
Préstamo recibido con un plazo de 1 año, tasa de interés del 5%, intereses y capital pagadero al vencimiento.	-	7,037,928
Obligaciones por emisiones de Bonos a instituciones financieras		
Bonos emitidos el 31 de agosto de 2017, Plazo 1 año, interés del 6.10%+TPP de 6 meses emitida por el BCN. Intereses pagaderos trimestralmente y principal al vencimiento.	<u>46,186,350</u>	<u>-</u>
	<u>C\$ 72,358,491</u>	<u>C\$63,121,417</u>

(Continúa)

	2017	2016
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a plazo mayor a un Año</i>		
Prodel Préstamos recibidos con plazo de 1 año y medio, interés del 9%. Se pignora cartera en garantía.	C\$ 12,829,542	-
BID Préstamos recibidos con plazo de 7 años, tasa de interés de 550 puntos bases más tasa libor a 6 meses pagaderos semestrales cada 5 de marzo y septiembre.	19,244,313	C\$ 25,659,113
Banco PRODUZCAMOS Préstamos recibidos con plazo de 2 años, tasas de interés entre 6.65% y 7.25%, principal e intereses pagadero trimestralmente, principal e intereses pagaderos trimestralmente. Se pignora cartera en garantía.	13,471,019	10,180,781
Obligaciones por emisiones de Bonos a instituciones financieras Bonos emitidos el 16 de febrero de 2017, Plazo 3 años, interés del 8.95%+TPP de 6 meses emitida por el BCN. Intereses pagaderos trimestralmente y principal de forma trimestral al finalizar el año 1.	14,752,800	-
	60,297,674	35,839,894
<i>Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos</i>	18,918,640	15,839,467
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos</i>	<u>C\$1,177,015,805</u>	<u>C\$1,003,825,366</u>

La Financiera debe cumplir con requerimientos contractuales, como parte de las obligaciones contraídas con instituciones financieras. Esos requerimientos incluyen el cumplimiento de ciertos indicadores financieros específicos tales como: porcentajes de cartera expuesta a riesgos, adecuación de capital, porcentaje de saneamientos, rendimiento sobre activos, rendimiento sobre capital, gestión de riesgos de liquidez, entre otros. Al 31 de diciembre de 2017, la Financiera ha cumplido con estos requerimientos, evitando así, la exigibilidad anticipada.

A continuación, se detallan los pagos futuros para las obligaciones con instituciones financieras existentes al 31 de diciembre de 2017:

Año Vencimiento

2018	C\$ 492,777,058
2019	561,075,148
2020	<u>123,163,600</u>
	<u>C\$1,177,015,806</u>

16. OBLIGACIONES SUBORDINADAS

	2017	2016
CPP-INCOFIN C.V.S.O		
Financiamiento recibido en agosto de 2015, se registró como deuda subordinada en septiembre de 2015 autorizado por SIBOIF por US\$2,000,000, a un plazo 7 años, con una tasa de interés 10.25%, vence en agosto de 2022 y el principal debe ser pagado al vencimiento.	C\$61,581,800	C\$58,649,400
Más: Intereses por pagar	<u>2,244,315</u>	<u>2,137,445</u>
	<u>63,826,115</u>	<u>60,786,845</u>
STICHTING OXFAM NOVB		
Financiamiento recibido en noviembre de 2016, a plazo de 7 años, con una tasa de interés 10.75%, el principal debe ser pagado al vencimiento.	30,790,900	29,324,700
Más: Intereses por pagar	<u>707,347</u>	<u>449,110</u>
	<u>31,498,247</u>	<u>29,773,810</u>
Saldo final	<u>C\$95,324,362</u>	<u>C\$90,560,655</u>

A continuación, se detallan los pagos futuros para las obligaciones subordinadas existentes al 31 de diciembre de 2017:

Año Vencimiento

2021	C\$64,533,462
2022	<u>30,790,900</u>
	<u>C\$95,324,362</u>

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 7)	C\$57,859,311	C\$40,483,244
Acreedores diversos	2,055,803	2,233,318
Impuesto retenido por pagar	1,918,608	2,116,609
Seguros LAFISE	1,268,656	-
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	981,053	838,711
Honorarios por pagar	798,578	643,962
INSS laboral	481,779	494,311
Cuentas por pagar empleado	248,789	364,751
Seguros MAPFRE	-	4,246
Comunicaciones	-	498,848
Mantenimiento y reparaciones	-	1,163,368
Credomatic	-	181,553
Seguridad	-	1,002,951
Papelería	-	67,329
	<u>C\$65,612,577</u>	<u>C\$50,093,201</u>

18. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES:

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

	2017	2016
Provisiones para prestaciones laborales	C\$26,781,804	C\$32,817,763
Ingresos diferidos (a)	17,190,953	22,160,594
Provisiones para gastos administrativos	2,984,699	-
Operaciones pendientes de imputación	<u>3,021</u>	<u>188,903</u>
	<u>C\$46,960,477</u>	<u>C\$55,167,260</u>

- (a) Corresponde a los ingresos percibidos de forma anticipada en concepto de comisión por desembolso de préstamo, los cuales se van reconociendo como ingresos conforme se van devengando.

19. INGRESOS (GASTOS) POR AJUSTES MONETARIOS - NETO

Debido al deslizamiento diario del Córdoba en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido re expresando sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor.

En consecuencia, se han registrado en el año 2017 y 2016 ingresos por ajustes monetarios netos de C\$18,791,333 y C\$17,505,912, respectivamente, registrados en los resultados de las operaciones, de la siguiente manera:

	2017	2016
Ingresos por ajustes monetarios	C\$ 76,579,776	C\$ 64,700,186
Menos: Gastos por ajustes monetarios	<u>(57,788,444)</u>	<u>(47,194,274)</u>
	<u>C\$ 18,791,332</u>	<u>C\$ 17,505,912</u>

20. INGRESOS (GASTOS) NETOS POR ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios:

	2017	2016
Aumento de provisión por cartera de créditos	C\$ (96,345,943)	C\$(76,150,310)
Aumento de provisión por otras cuentas por cobrar	(746,919)	(308,363)
Gasto por saneamiento de ingresos financieros	<u>(5,722,324)</u>	<u>(5,190,438)</u>
	C\$(102,815,186)	C\$(81,649,111)
Recuperaciones de créditos saneados	6,504,333	4,237,586
Disminución de provisión para cartera de Créditos	48,751,307	39,503,470
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	<u>189,406</u>	<u>247,837</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$ (47,370,140)</u>	<u>C\$(37,660,218)</u>

El aumento neto de la provisión por cartera de créditos cargada a resultados, se detalla a continuación:

	2017	2016
Aumento de provisión por cartera de créditos	C\$ 96,345,943	C\$ 76,150,310
Disminución de provisión por cartera de Créditos	<u>(48,751,307)</u>	<u>(39,503,470)</u>
Aumento neto de provisión por cartera de Créditos	<u>C\$ 47,594,636</u>	<u>C\$ 36,646,840</u>

21. INGRESOS (GASTOS) OPERATIVOS DIVERSOS, NETO

	2017	2016
Otros ingresos operativos (a)	C\$13,938,662	C\$10,937,088
Servicios administrativos seguros LAFISE	1,711,584	
Servicios de seguros MAPFRE	-	2,673,609
Servicios Western Unión	-	312,095
Otras comisiones por servicios	132,211	-
Disminución de provisiones de otros activos	25,818	-
Administración de cartera (Nota 32)	<u>21,727</u>	<u>107,882</u>
	<u>15,830,002</u>	<u>14,030,674</u>
Menos: Gastos operativos diversos		
Comisiones por giros y transferencias	342,260	1,128,002
Gasto por pérdida en venta y desvalorización de bienes recibidos en crédito Pyme	121,534	239,727
Otros gastos operativos	<u>1,205,157</u>	<u>2,372,165</u>
	<u>1,668,951</u>	<u>3,739,894</u>
Ingresos operativos diversos, neto de gastos operativos diversos	<u>C\$14,161,051</u>	<u>C\$10,290,778</u>

- (a) Corresponde a ingresos por recuperaciones de gastos pagados e ingresos por disminución de provisiones registradas por un monto mayor.

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2017	2016
Sueldos y beneficios del personal		
permanente	C\$(133,630,414)	C\$(121,244,913)
Seguro social aporte patronal	(17,874,862)	(16,230,818)
Consultoría externa	(17,832,451)	(15,787,915)
Viáticos	(14,535,005)	(13,924,885)
Servicios de información	(13,530,043)	(13,126,045)
Otros gastos de transporte y comunicaciones	(10,953,455)	(8,139,425)
Depreciación	(9,929,277)	(9,286,576)
Servicios de seguridad	(9,198,639)	(7,658,966)
Alquileres de inmuebles	(8,523,852)	(7,089,859)
Gastos no deducibles	(6,802,764)	(6,068,679)
Agua y energía eléctrica	(6,724,630)	(6,313,367)
Mantenimiento y reparación de bienes de uso excepto vehículo	(5,225,637)	(6,855,518)
Otros gastos	(5,077,142)	(8,382,450)
Propaganda, publicidad y promociones	(4,499,659)	(5,065,944)
Otros gastos de personal	(4,469,220)	(5,901,066)
Suplementos y servicios	(3,867,089)	(4,624,128)
Mantenimiento, reparación de vehículos, combustibles, lubricantes y otros	(3,418,866)	(2,656,380)
Teléfono, telex, fax y correos	(3,246,224)	(2,804,786)
Papelería, útiles y otros materiales	(3,211,981)	(4,336,623)
Amortizaciones	(2,653,678)	(2,314,116)
Otros servicios contratados	(2,573,127)	(4,166,325)
Aportes a INATEC	(2,127,407)	(1,961,403)
Capacitación	(1,967,902)	(4,152,993)
Cafetería	(1,351,456)	(1,590,844)
Gastos legales	(1,272,553)	(462,024)
Seguros	(757,829)	(1,557,523)
Remuneraciones a directores y fiscales	(701,333)	-
Sueldos y beneficios del personal Contratado	(232,338)	-
Suscripciones y afiliaciones	(133,973)	(114,025)
Alquileres de vehículos	(97,193)	(421,541)
Otras pérdidas operativas	(62,723)	(4,050,719)
	<u>C\$(296,482,722)</u>	<u>C\$(286,289,856)</u>

23. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES (LEY 564 Y 563)

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF), las instituciones financieras, las personas naturales y jurídicas sujetas a vigilancia aportan a la SIBOIF anualmente hasta un máximo de 1.3 por millar de activos.

24. GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se liquidó el impuesto sobre la renta en base al 30% de utilidad.

La base de cálculo para determinar el gasto por impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2017	2016
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	C\$ 47,551,866	C\$ 30,949,099
Ingresos no gravables	(39,868,697)	(52,550,732)
Contribuciones por leyes especiales	(1,123,916)	(860,205)
Más: Gastos no deducibles	<u>38,280,507</u>	<u>71,694,503</u>
Utilidad gravable	44,839,760	49,232,665
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	13,451,928	14,769,800
Menos: Anticipos aplicados	<u>(12,470,875)</u>	<u>(13,931,089)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>C\$ 981,053</u>	<u>C\$ 838,711</u>

25. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Financiera que requieran ser reveladas.

COMPROMISOS

a. Cuentas Contingentes y Cuentas de Orden:

	2017	2016
Garantías recibidas en poder de terceros	C\$3,056,205,801	C\$2,330,181,723
Administración de la cartera en la relacionada Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua	17,812,427	17,812,427
Cuentas Saneadas	88,028,668	60,809,325
Líneas de créditos obtenidas	135,351,788	168,793,651
Ingresos en suspenso	4,094,392	2,780,415
Intereses y comisiones documentados	-	4,201
Bonos emitidos pendientes de colocar	3,602,535	-
Cartera dada en garantía	68,705,511	77,445,081
Líneas de créditos otorgadas de utilización automática	<u>257,166,799</u>	<u>172,499,785</u>
	<u>C\$3,630,967,921</u>	<u>C\$2,830,326,608</u>

- b. Arrendamientos Operativos** - Los edificios, muebles y equipos utilizados por la Financiera, para oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo.

A continuación se presenta una integración de los pagos incurridos en el año por dichos arrendamientos:

	2017	2016
Inmuebles	C\$8,523,852	C\$7,089,859

26. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- a) Las distintas operaciones de la Financiera están sujetas a lo estipulado en las normas prudenciales vigentes dictadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- b) Ley 561: Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.
- c) Ley 564: Ley de Reforma a la Ley 316 de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.
- d) Ley 285: Ley de Estupefacientes, Psicotrópicos y Otras Sustancias Controladas, Lavado de Dinero y Activos provenientes de Actividades Ilícitas.
- e) Ley N°822, Ley de Concertación Tributaria y su reglamento.
- f) Ley N°891 Ley de Reformas a la ley N°822 ley de concertación tributaria.
- g) Decreto 93-2009 Reglamento de la Ley 712.
- h) Decreto 9-2011 Modificación al Decreto 93-2009.
- i) Adicionalmente debe cumplir con leyes y regulaciones de aplicación general (Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS), INATEC, Ley N°185 "Código del Trabajo" y otros).

27. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Financiera, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo y reputacional. El programa de administración de riesgo de la Financiera busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

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

La Junta Directiva de la Financiera ha aprobado un Manual de Políticas y Procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, la cual identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Financiera; ha creado el Comité de la Administración Integral de Riesgo conformado por directores y ejecutivos claves, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente tales riesgos; y establece límites para cada uno de ellos. Adicionalmente, la Financiera está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia con respecto a concentraciones de riesgos de mercado, liquidez, tasa de interés, cálculos de adecuación de Capital, 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 indicadores o parámetros de medición de riesgo, mediante los informes, análisis y evaluaciones realizadas por la Gerencia de Riesgos, Gerencia de Finanzas y Gerencia de Negocios. 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.

a. *Riesgo de Crédito*

• ***Cartera de créditos***

Es el riesgo de que los deudores o emisores de un activo financiero propiedad de la Financiera no puedan cumplir con sus compromisos contraídos de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo, por tanto, para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por montos, por plazos y por deudor. Los distintos niveles de Comités de Créditos evalúan y aprueban previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Financiera. La Gerencia de Negocio, Gerencia de Riesgos y Negocios y el Comité de la Administración Integral de Riesgos monitorean periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

b. *Riesgo de Flujos de Efectivo* – Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Financiera como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener al máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

c. *Riesgo de Liquidez* - Es el riesgo de que la Financiera presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas, y se vea obligado a vender un instrumento financiero por debajo de su valor razonable. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Financiera está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus deudores; por tanto, en base a la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

La Financiera controla la exposición al riesgo de liquidez diariamente mediante la aplicación de los procedimientos de políticas y gestión de liquidez establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-926-3-ENE26-2016 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, así como también se rige conforme su propia Política de Administración del Riesgo de Liquidez aprobada por la Junta Directiva.

(i) Encaje legal

De acuerdo con las normas financieras y monetarias emitidas por el Banco Central de Nicaragua (BCN), toda institución regulada que capte recursos del público debe mantener un porcentaje de dichos recursos, depositados en cuentas de corrientes del BCN, en concepto de encaje legal. El porcentaje mínimo requerido de encaje legal tanto para moneda nacional como moneda extranjera es del 12% diario y de 15% catorcenal, calculado sobre el total de las obligaciones con el público sujetas a encaje.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, Financiera Finca Nicaragua, S.A., ha cumplido con todas y cada una de las disposiciones referentes al encaje legal.

A continuación se presenta la exposición de la Financiera al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

2017 I. DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Cartera de crédito (6)	C\$32,990,382	C\$44,137,660	C\$39,477,015	C\$268,618,813	C\$350,378,287	C\$1,162,890,218	C\$1,898,492,375
Otras cuentas por cobrar (7)	<u>55,857</u>	<u>58,690</u>	<u>213,974</u>	<u>227,925</u>	<u>116,210</u>	<u>391,180</u>	<u>1,063,836</u>
Total (I)	<u>33,046,239</u>	<u>44,196,350</u>	<u>39,690,989</u>	<u>268,846,738</u>	<u>350,494,497</u>	<u>1,163,281,398</u>	<u>1,899,556,211</u>
PASIVOS							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	944,254	23,246,816	114,526,015	195,436,993	947,996,409	1,282,150,487
Otras cuentas por pagar (15)	-	248,789	12,417,351	21,219,708	25,157,081	739,104	59,782,033
Obligaciones subordinadas (16)	-	-	-	<u>3,226,202</u>	<u>1,650,477</u>	<u>139,381,769</u>	<u>144,258,448</u>
Total (II)	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 1,193,043</u>	<u>C\$35,664,167</u>	<u>C\$138,971,925</u>	<u>C\$222,244,551</u>	<u>C\$1,088,117,282</u>	<u>C\$1,486,190,968</u>
Brecha (I) - (II)	<u>C\$33,046,239</u>	<u>C\$43,003,307</u>	<u>C\$ 4,026,822</u>	<u>C\$129,874,813</u>	<u>C\$128,249,946</u>	<u>C\$ 75,164,116</u>	<u>C\$ 413,365,243</u>
II. DISTRIBUCIÓN SEGÚN SUPUESTOS	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Disponibilidades (2)	C\$168,119,301	-	-	-	-	-	C\$168,119,301
Otras cuentas por cobrar (7)	<u>188,635</u>	-	-	-	-	-	<u>188,635</u>
Total (III)	<u>168,307,936</u>	-	-	-	-	-	<u>168,307,936</u>
PASIVOS							
Otras Obligaciones	-	-	-	19,072,604	C\$ 12,103,468	C\$ 10,230,948	41,407,020
Otras cuentas por pagar (15)	<u>30,984,518</u>	-	-	-	-	-	<u>30,984,518</u>
Total (IV)	<u>30,984,518</u>	-	-	<u>19,072,604</u>	<u>12,103,468</u>	<u>10,230,948</u>	<u>72,391,538</u>
Brecha (III) - (IV)	<u>137,323,418</u>	-	-	<u>19,072,604</u>	<u>12,103,468</u>	<u>10,230,948</u>	<u>95,916,398</u>
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	<u>C\$170,369,657</u>	<u>C\$ 43,003,307</u>	<u>C\$ 4,026,822</u>	<u>C\$110,802,209</u>	<u>C\$116,146,478</u>	<u>C\$ 64,933,168</u>	<u>C\$509,281,641</u>
Brecha acumulada (V)	<u>C\$170,369,657</u>	<u>C\$213,372,964</u>	<u>C\$217,399,786</u>	<u>C\$328,201,995</u>	<u>C\$444,348,473</u>	<u>C\$509,281,641</u>	<u>C\$ -</u>

2016 I. DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Cartera de crédito (6)	C\$41,742,879	C\$35,375,991	C\$49,084,128	C\$278,724,382	C\$339,193,347	C\$839,799,957	C\$1,583,920,684
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	-	-	-	401,042	401,042
Total (I)	<u>41,742,879</u>	<u>35,375,991</u>	<u>49,084,128</u>	<u>278,724,382</u>	<u>339,193,347</u>	<u>840,200,999</u>	<u>1,584,321,726</u>
PASIVOS							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	-	39,269,704	52,656,722	163,136,379	848,071,898	1,103,134,703
Otras cuentas por pagar (15)	4,246	364,751	158,353	-	-	643,962	1,171,312
Obligaciones subordinadas (16)	-	-	-	3,072,577	1,347,329	141,992,156	146,412,062
Total (II)	<u>4,246</u>	<u>364,751</u>	<u>39,428,057</u>	<u>55,729,299</u>	<u>164,483,708</u>	<u>990,708,016</u>	<u>1,250,718,077</u>
Brecha (I) - (II)	<u>C\$41,738,632</u>	<u>C\$35,011,240</u>	<u>C\$ 9,656,071</u>	<u>C\$222,995,083</u>	<u>C\$174,709,639</u>	<u>C\$(150,507,017)</u>	<u>C\$ 333,603,649</u>
II. DISTRIBUCIÓN SEGÚN SUPUESTOS	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Disponibilidades (2)	C\$88,243,091	-	-	-	-	-	C\$ 88,243,091
Otras cuentas por cobrar (7)	<u>464,810</u>	-	-	-	-	-	<u>464,810</u>
Total (III)	<u>88,707,901</u>	-	-	-	-	-	<u>88,707,901</u>
PASIVOS							
Otras cuentas por pagar (15)	<u>74,950,290</u>	-	-	-	-	-	<u>74,950,290</u>
Total (IV)	<u>74,950,290</u>	-	-	-	-	-	<u>74,950,290</u>
Brecha (III) - (IV)	<u>13,757,611</u>	-	-	-	-	-	<u>13,757,611</u>
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	<u>C\$55,496,243</u>	<u>C\$35,011,241</u>	<u>C\$ 9,656,071</u>	<u>C\$222,995,083</u>	<u>C\$174,709,639</u>	<u>C\$150,507,018</u>	<u>C\$347,361,260</u>
Brecha acumulada (V)	<u>C\$55,496,243</u>	<u>C\$90,507,484</u>	<u>C\$100,163,555</u>	<u>C\$323,158,638</u>	<u>C\$497,868,277</u>	<u>C\$347,361,260</u>	<u>C\$ -</u>

- d. **Riesgo de Mercado** - La administración de riesgos de mercado consiste en la elaboración y seguimiento de modelos matemáticos que miden los riesgos de liquidez, de monedas y de tasa de interés; la Financiera utiliza los modelos normados por la Superintendencia para la administración de estos riesgos. La administración de riesgos de mercado es efectuada por el Comité de la Administración Integral de Riesgos y del Comité de Activos y Pasivos (ALCO). ALCO es responsable de gestionar estos riesgos junto con la Gerencia de Riesgos, bajo los lineamientos aprobados por la Junta Directiva.

La Gerencia Financiera es la encargada de poner en práctica las decisiones tomadas por el Comité, en esta materia, así como de mantener informado a dicho Comité de posibles cambios o sucesos tanto internos como externos que puedan afectar de manera significativa la administración de los riesgos de mercado.

- e. **Riesgo Operacional** - El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende entre otros, los siguientes:

- **El riesgo tecnológico:** Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Financiera.
- **Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo:** La gestión de este riesgo se realiza de conformidad con la normativa de la materia.
- **El riesgo legal:** Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

La Financiera para la administración del Riesgo Operacional cuenta con un Manual donde se establecen los lineamientos, políticas y procedimientos para la aprobación de dichos riesgos, este manual fue aprobado por el comité para la administración integral de Riesgos y por la Junta Directiva.

28. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Financiera posee Instrumentos Financieros clasificados en las siguientes categorías:

- a. **Depósitos en Bancos** - Por su naturaleza y vencimiento de corto plazo el valor registrado en libros constituye su valor razonable.
- b. **Cartera de Préstamos** - La cartera de préstamos se presenta neta de la provisión para cartera de crédito.

La valuación de estos créditos se encuentra de acuerdo a la regulación dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. La Financiera mantiene préstamos cuyas tasas de interés se aproximan a las que prevalecen en el mercado para préstamos con términos y condiciones similares.

- c. Bonos de Renta Fija** –Los bonos de deuda de renta fija vendidos, se presentan en el pasivo a su valor nominal más los intereses devengados a la fecha el mismo es igual a su valor razonable.
- d. Financiamientos Recibidos** - El valor razonable de los financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

29. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES RELACIONADAS

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que el monto de los créditos otorgados por la Financiera a cada una de sus partes relacionadas, no podrá exceder la base de cálculo del capital en 30%, sean estos créditos otorgados en forma individual, como de manera conjunta con aquellas personas sean estas naturales o jurídicas que integren una misma unidad de interés por la existencia directa o indirecta, de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos.

En la escritura de constitución, los socios de la Financiera estipularon no otorgar crédito a ningún accionista o miembro de la Junta Directiva ni a los representantes de estos en caso fueren personas jurídicas, ni a ninguna persona con parentesco en primero y segundo grado de consanguinidad o de afinidad con los antes mencionados, ni a ninguna otra parte relacionada. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Administración confirma estar en cumplimiento con lo antes indicado debido a que no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas.

30. LÍMITES DE OPERACIONES ACTIVAS CON PARTES NO RELACIONADAS

La Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros establece que las instituciones financieras no podrán otorgar créditos directa o indirectamente, a una misma persona natural o jurídica, individualmente considerada o en conjunto con aquellas personas naturales o jurídicas que integran con ella una misma unidad de interés por la existencia de vinculaciones significativas, o asunción frecuente de riesgos compartidos, por un monto que exceda en conjunto del 30% de la base de cálculo.

Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones indicadas 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.

31. ADECUACIÓN DE CAPITAL

La Financiera adecua su capital mediante la aplicación de los procedimientos de políticas establecidos en la Norma Prudencial CD-SIBOIF-930-1-FEB23-2016 dictada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

De acuerdo con la norma de Adecuación de Capital emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la Financiera debe mantener un nivel de capital adecuado mínimo del 10% respecto a la suma del total de los activos netos ponderados por riesgo, más un monto nocional de los activos por riesgo cambiario; para lo cual:

- a) El capital adecuado comprende la suma del capital primario (capital social, capital donado, prima en colocación de acciones, aportes irrevocables recibidos para incrementos de capital, reserva legal y participaciones minoritarias) y del capital secundario (donaciones y otras contribuciones no capitalizable, ajustes por revaluación de activos, otras reservas patrimoniales, resultados acumulados de períodos anteriores, resultados del período actual, deudas subordinadas, acciones preferentes y otros e instrumentos híbridos de capital y provisiones genéricas constituidas por la Financiera para cubrir pérdidas no identificadas).

El capital secundario no puede ser superior al 100% del capital primario; y la proporción de la deuda subordinada en el capital secundario no puede ser superior al 50% del capital primario.

- b) Los activos netos ponderados por riesgo comprenden la suma ponderada de las cuentas de activos y cuentas contingentes, netas de provisiones, depreciaciones y amortizaciones.

	2017	2016
Disponibilidades	C\$ 284,060	C\$ 191,312
Cartera de créditos, neta	1,698,827,729	1,280,039,865
Otras cuentas por cobrar, neto	895,848	516,686
Bienes de uso, neto	45,445,740	48,565,778
Otros activos, neto	21,932,150	16,686,678
Cuentas contingentes, netas	<u>257,166,799</u>	<u>172,499,785</u>
Activos ponderados por riesgo	<u>2,024,552,326</u>	<u>1,518,500,104</u>
Activos nacionales por riesgo cambiario	<u>884,970,505</u>	<u>821,607,784</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>2,909,522,830</u>	<u>2,340,107,888</u>
Capital mínimo requerido (10% de total activos ponderados por riesgo)	<u>290,952,283</u>	<u>234,010,789</u>
Capital social pagado	235,240,000	185,210,000
Aportes para incremento de capital	4,801	-
Reserva legal	13,777,943	8,831,540
Resultados de períodos anteriores	<u>42,807,320</u>	<u>32,434,627</u>
Otros activos en cargos diferidos netos de amortización	<u>(7,994,246)</u>	<u>(6,825,843)</u>
Capital primario	<u>C\$ 241,028,499</u>	<u>C\$ 219,650,325</u>
Otras reservas patrimoniales		
Resultados del año	32,976,023	15,319,095
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	80,056,340	87,974,100
Capital secundario	<u>155,839,683</u>	<u>103,293,195</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$ 396,868,181</u>	<u>C\$ 322,943,520</u>
Relación capital adecuado / activos ponderados por riesgo	<u>13.64%</u>	<u>13.80%</u>

- c) El monto nocional de los activos por riesgo cambiario comprende la suma de las posiciones nominales netas, largas o cortas, previamente ponderadas.

Al calcular por separado para la moneda nacional con mantenimiento de valor y para la moneda extranjera, la posición nominal neta, la cual se medirá a través de la diferencia entre los saldos de las cuentas del activo y pasivo. En el caso que la diferencia resultase ser positiva se considerará como una posición nominal neta larga, a la cual se le aplicará una ponderación del 50%, y en caso de ser negativa se considerará como una posición nominal neta corta, a la cual se le aplicará una ponderación del 100%.

Se considera como monto nocional de activos y pasivos de riesgo cambiario la suma del valor absoluto de las posiciones nominales netas, largas y cortas ponderadas.

32. CONTRATO DE CARTERA EN ADMINISTRACIÓN

Financiera Finca Nicaragua, S.A., administra la cartera de la compañía relacionada Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (ONG), los saldos de la cartera en Administración al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascienden a C\$17,812,427 Y C\$17,812,427, respectivamente (ver Nota 25). La administración de la cartera por parte de Financiera Finca Nicaragua se realiza bajo los siguientes términos:

- El riesgo crediticio será de la Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria.
- Financiera Finca Nicaragua debe administrar esta cartera en cuentas de orden.
- La cartera que no se logre recuperar después de haberse otorgado todas las alternativas de cobro y tengan que ser saneados, serán devueltos a la Fundación para la Asistencia Comunitaria por Financiera Finca Nicaragua.
- A juicio de Financiera Finca Nicaragua los créditos podrán ser prorrogados o reestructurados.
- Financiera Finca Nicaragua devengará una comisión del 80% por cada pago recibido en concepto de intereses, cargos por servicios y otros cargos de la cartera corriente, vencida, en cobro judicial, reestructurada y prorrogada.
- Financiera Finca Nicaragua devengará una comisión del 80% por cada pago recibido en cualquier concepto o por el valor de los bienes vendidos que antes haya recibido en pago o pudiese obtenido la adjudicación judicial en un proceso de recuperación de la cartera saneada.
- Los clientes de la cartera administrada que deseen renovar su crédito lo harán directamente de Financiera Finca Nicaragua.

33. BALANCE DE SITUACIÓN ANTES Y DESPUÉS DE AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

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

	Saldos según libros antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones		Saldos Auditados
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
Disponibilidades				
Moneda Nacional				
Caja	C\$ 18,628,065	-	-	C\$18,628,065
Banco Central de Nicaragua	4,212,712	-	-	4,212,712
Depósitos en Instituciones Financieras del País	29,150,959	-	-	29,150,959
Moneda Extranjera				
Caja	7,076,957	-	-	7,076,957
Banco Central de Nicaragua	11,041,617	-	-	11,041,617
Depósitos en Instituciones Financieras del País	98,008,991	-	-	98,008,991
	168,119,301	-	-	168,119,301
Cartera de Crédito, Neta				
Créditos Vigentes	1,452,791,774	-	-	1,452,791,774
Créditos Prorrogados	2,895,145	-	-	2,895,145
Créditos Reestructurados	22,726,714	-	-	22,726,714
Créditos Vencidos	17,991,775	-	-	17,991,775
Créditos Judiciales	7,840,355	-	-	7,840,355
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	49,844,847	-	-	49,844,847
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	(48,329,359)	-	-	(48,329,359)
	1,505,761,251	-	-	1,505,761,251
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	895,848	-	-	895,848
Bienes de Uso, Neto	45,445,741	-	-	45,445,741
Bienes recibidos en recuperación de Créditos, Neto	3,635,837	-	-	3,635,837
Otros Activos, Neto	26,290,559	-	-	26,290,559
Total Activos	C\$1,750,148,537	-	-	C\$1,750,148,537
PASIVO				
Otras Obligaciones con el público	40,429,229	-	-	40,429,229
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos	1,177,015,805	-	-	1,177,015,805
Otras Cuentas por Pagar	65,612,577	-	-	65,612,577
Otros Pasivos y Provisiones	55,045,549	C\$8,085,072	-	46,960,477
Obligaciones Subordinadas	95,324,362	-	-	95,324,362
Total Pasivo	C\$1,433,427,522	C\$8,085,072	C\$ -	C\$1,425,342,450
Patrimonio		-	-	
Capital social pagado	235,240,000	-	-	235,240,000
Aportes Patrimoniales No Capitalizable	4,801	-	-	4,801
Reservas patrimoniales	12,565,183	-	1,212,760	13,777,943
Resultados acumulados	68,911,031	1,212,760	8,085,072	75,783,343
Total Patrimonio	316,721,014	1,212,760	9,297,832	324,806,087
Total Pasivo y Patrimonio	C\$1,750,148,537	C\$9,297,832	C\$9,297,832	C\$1,750,148,537
Cuentas Contingentes	C\$ 257,166,799	C\$ -	C\$ -	C\$ 257,166,799
Cuentas de Orden	C\$3,373,801,122	C\$ -	C\$ -	C\$3,373,801,122

34. 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 del período para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de Ajustes	Ajustes		Saldos Auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 1,133,988	C\$ -		C\$ 1,133,988
Ingresos financieros por cartera de crédito	459,967,424	-	C\$8,085,072	468,052,496
Otros ingresos financieros	<u>28,273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28,273</u>
Total ingresos financieros	<u>461,129,685</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>469,214,757</u>
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con el público	(138,627)	-	-	(138,627)
Gastos financieros por obligaciones con Instituciones financieras y por otros Financiamientos	(89,897,908)	-	-	(89,897,908)
Gastos Financieros por obligaciones subordinadas	(9,788,187)	-	-	(9,788,187)
Otros gastos financieros	<u>(10,937,689)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10,937,689)</u>
Total gastos financieros	<u>(110,762,411)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(110,762,411)</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios	350,367,274	-	-	358,452,346
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	<u>18,791,332</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18,791,332</u>
Margen financiero bruto	369,158,606	-	-	377,243,678
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(47,370,141)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(47,370,141)</u>
Margen financiero neto	321,788,465	-	-	329,873,537
Ingresos (Gastos) operativos diversos netos	<u>14,161,051</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,161,051</u>
Resultado operativo bruto	335,949,516	-	-	344,034,588
Gastos de Administración	<u>(296,482,722)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(296,482,722)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	39,466,794	-	-	47,551,866
Contribuciones por leyes especiales	(1,123,916)	-	-	(1,123,916)
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>(13,451,928)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(13,451,928)</u>
Resultado del período	<u>C\$ 24,890,950</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$8,085,072</u>	<u>C\$ 32,976,023</u>

35. APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 23 de marzo de 2018.

* * * * *



Deloitte se refiere a una o más Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada de garantía limitada del Reino Unido ("DTTL"), y a su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro es una entidad legalmente separada e independiente. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.