

***Financiera Finca
Nicaragua, S.A.***
(Una Institución Nicaragüense)

*Estados Financieros por los años
terminados el 31 de Diciembre de 2013 y
2012, e Informe de los Auditores
Independientes.*

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

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012	
Balances de Situación	3 - 4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 38

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Financiera FINCA Nicaragua, S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financiera FINCA Nicaragua, S.A. (“La Institución”) que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que se describe en la nota 3, y por aquel control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Institución que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Institución. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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


Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la posición financiera de Financiera FINCA Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2013, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Regulaciones del Sistema Financiero

Financiera Finca Nicaragua, S.A. se encuentra regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras.

DELOITTE TOUCHE, S.A.



Harry Escobar L.
C.P.A.
Licencia N°3114

Managua, Nicaragua
24 de marzo de 2014



FINANCIERA FINCA NICARAGUA, S.A.

(Una Institución Nicaragüense)

**BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja		C\$ 8,201,234	C\$ 4,976,654
Depósitos en Instituciones Financieras del País		18,890,499	6,972,893
Moneda Extranjera			
Caja		5,007,187	5,065,268
Depósitos en Instituciones Financieras del País		<u>68,991,173</u>	<u>7,890,742</u>
	3a,10	<u>101,090,093</u>	<u>24,905,557</u>
Cartera de Crédito, Neta			
Créditos Vigentes		479,471,753	271,783,156
Créditos Prorrogados		60,712	46,639
Créditos Reestructurados		319,896	606,281
Créditos Vencidos		3,903,522	1,833,855
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos		13,354,972	7,151,484
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	3c	<u>(10,198,328)</u>	<u>(5,255,513)</u>
	11	<u>486,912,527</u>	<u>276,165,902</u>
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	3d,12	2,417,979	2,214,771
Bienes de Uso, Neto	3e, 13	10,480,276	6,451,523
Otros Activos Netos	3f,14	<u>7,073,260</u>	<u>6,519,564</u>
Total Activos		<u>C\$607,974,135</u>	<u>C\$316,257,317</u>
PASIVO			
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos			
Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior			
		C\$368,524,690	C\$179,465,620
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año		21,588,513	14,871,022
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos		<u>10,441,542</u>	<u>2,207,902</u>
	15	<u>400,554,745</u>	<u>196,544,544</u>

(Continúa)

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

BALANCES DE SITUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Otras Cuentas por Pagar	3h,16	C\$ 9,688,804	C\$ 2,418,563
Otros Pasivos y Provisiones	3j,17	<u>22,042,129</u>	<u>15,006,556</u>
Total Pasivo		<u>432,285,678</u>	<u>213,969,663</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	5	170,340,000	100,000,000
Reservas patrimoniales	3m	882,945	356,796
Resultados acumulados		<u>4,465,512</u>	<u>1,930,858</u>
Total Patrimonio		<u>175,688,457</u>	<u>102,287,654</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>C\$607,974,135</u>	<u>C\$316,257,317</u>
Cuentas de Orden	26	<u>C\$787,433,481</u>	<u>C\$539,810,080</u>



 Klaus Geyer
Gerente General



 Carolina Giacomoni Barahona
Gerente Financiero



 Durlinda Rodas F.
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 2013 Y 2012**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		C\$ 340,675	C\$ 214,767
Ingresos financieros por cartera de crédito	3b	169,461,079	100,071,514
Otros ingresos financieros		<u>265,044</u>	<u>92,853</u>
Total ingresos financieros	18	<u>170,066,798</u>	<u>100,379,134</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		17,496,049	7,014,186
Otros gastos financieros		<u>885,489</u>	<u>305,273</u>
Total gastos financieros	18	<u>18,381,538</u>	<u>7,319,459</u>
Margen financiero antes de ajustes monetarios		151,685,260	93,059,675
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	19	<u>9,016,772</u>	<u>8,172,932</u>
Margen financiero bruto		160,702,032	101,232,607
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	20	<u>(8,924,709)</u>	<u>(4,814,020)</u>
Margen financiero neto		151,777,323	96,418,587
Ingresos operativos diversos netos	21	<u>12,403,798</u>	<u>13,360,589</u>
Resultado operativo bruto		164,181,121	109,779,176
Gastos de administración	22	<u>(156,985,868)</u>	<u>(105,221,276)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		7,195,253	4,557,900
Contribuciones por leyes especiales	23	(191,419)	(86,843)
Gasto por impuesto sobre la renta	24	<u>(3,496,177)</u>	<u>(2,092,416)</u>
Resultado del período		<u>C\$ 3,507,657</u>	<u>C\$ 2,378,641</u>









Klaus Geyer, Gerente General
 Carolina Giacomin, Gerente Financiera
 Durlinda Rodas F., Contador General

Los presentes Estados de resultado 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 2013 Y 2012
(Expresados en Córdobas)

Nombre de la Cuenta	Notas	Capital Social Suscrito	Capital Suscrito No Pagado	Capital Social Pagado	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011		C\$100,000,000		C\$100,000,000	C\$ -	C\$ (90,987)	C\$ 99,909,013
Resultado del período		-		-	-	2,378,641	2,378,641
Traslado a reservas patrimoniales		-		-	356,796	(356,796)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012		100,000,000		100,000,000	356,796	1,930,858	102,287,654
Capitalización de deuda y suscripción de 7,034 acciones por valor de C\$10,000 cada una	5	70,340,000		70,340,000			70,340,000
Dividendos decretados y pagados	5	-		-		(446,854)	(446,854)
Resultado del período		-		-		3,507,657	3,507,657
Traslado a reservas patrimoniales	3m	-		-	526,149	(526,149)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		C\$170,340,000		C\$170,340,000	C\$882,945	C\$4,465,512	C\$175,688,457



Klaus Geyer
Gerente General



Carolina Giacomani Falach
Gerente Financiero



Durlinda Rodas F.
Contador General

Los presentes Estados de cambio en el patrimonio 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 FLUJOS DE EFECTIVO**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresados en Córdobas)

	Notas	2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Resultado neto del período		C\$ 3,507,657	C\$ 2,378,641
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación:			
Provisión para la cartera de créditos	11 h	21,528,958	10,567,082
Depreciación y amortizaciones		5,168,832	2,184,404
Variación neta en:			
Cartera de créditos		(226,072,095)	(134,987,239)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(6,203,489)	(3,124,959)
Otras cuentas por cobrar		(203,209)	1,690,042
Bienes de uso	13		1,742
Otros activos		(3,107,967)	(1,466,270)
Otras cuentas por pagar		7,270,241	652,427
Otros pasivos y provisiones		<u>7,035,576</u>	<u>6,168,189</u>
Efectivo neto (usado) en las operaciones		<u>(191,075,496)</u>	<u>(115,935,941)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de bienes de uso	13	<u>(6,643,315)</u>	<u>(4,977,929)</u>
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión		<u>(6,643,315)</u>	<u>(4,977,929)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		274,350,201	130,089,546
Pago de dividendos	5	<u>(446,854)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>273,903,347</u>	<u>130,089,546</u>
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo		76,184,536	9,175,676
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>24,905,557</u>	<u>15,729,881</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>C\$101,090,093</u>	<u>C\$24,905,557</u>


 Klaus Geyer
 Gerente General


 Carolina Giacomoni Farach
 Gerente Financiera


 Durlinda Rojas
 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 2013 Y 2012

(Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Institución 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.

Durante los primeros cinco meses del año 2011, la empresa permaneció inactiva en sus operaciones, siendo hasta el 1 de junio de 2011 que inicia operaciones como empresa financiera.

Financiera FINCA, Nicaragua, S.A., es una institución privada y sus oficinas centrales se encuentran ubicadas en Rotonda el Güegüense, 300 varas al norte, Bolonia, Managua, Nicaragua.

La dirección electrónica de la Institución es <http://www.fincanicaragua.com.ni/>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Institución posee:

	2013	2012
Sucursales	14	12
Empleados	318	260

2. UNIDAD MONETARIA Y REGULACIONES CAMBIARIAS

Los registros contables de la Institución se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$25.3318 y C\$24.1255 por US\$1.00, 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\$25.6144 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 la normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Bancos aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. El período contable de la Institución 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 Institución 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 Institución.

- **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

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que la Institución pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado. El porcentaje de provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigante de riesgo, conforme lo establecido en la normativa aplicable.

- **Política de Otorgamiento de Crédito** - La Financiera realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación. El monto mínimo a financiar será de US\$100. en grupo solidario y US\$300. en individual y el máximo de US\$10,000.

Cuando el monto solicitado por el cliente exceda los US\$10,000 este deberá contener el autorizado de la Junta Directiva.

- 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 Institución 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
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. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran como gastos en los resultados del año en que se incurren.

- 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 Institución 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. Deterioro de Activos** - El valor registrado de la mayoría de activos diferentes de la cartera de créditos y por impuesto diferido se revisan en la fecha de cada balance de situación, con el fin de determinar si hay alguna indicación de deterioro. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. Una pérdida por

deterioro se reconoce cuando el valor registrado del activo excede su monto recuperable, y dicha pérdida se reconoce en el estado de resultados del año.

- h. *Impuesto sobre la Renta*** – La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente. De resultar algún impuesto derivado de este cálculo, se carga a los resultados y se acredita a una cuenta de pasivo. Por consiguiente, no se provisionan impuestos diferidos que pudieran resultar del registro de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos para fines financieros antes o después de que tales partidas sean reconocidas como gravables o deducibles para propósitos fiscales o viceversa.

Al 31 de diciembre de 2013, de conformidad con lo que se establece en la “Ley de Concertación Tributaria”, Ley 822 y su reglamento, el impuesto sobre la renta a pagar será el monto mayor que resulte de comparar el IR anual, 30% aplicable a la renta neta imponible y el pago mínimo definitivo, determinado sobre el 1% sobre la renta bruta anual. De acuerdo al artículo 63 de dicha Ley, el pago mínimo definitivo se realizará mediante anticipos mensuales del uno por ciento (1.0%) de la renta bruta, del que son acreditables las retenciones mensuales sobre las ventas de bienes, créditos tributarios autorizados por la Administración Tributaria y servicios que les hubieren efectuado a los contribuyentes; si resultare un saldo a favor, éste se podrá aplicar a los meses subsiguientes o, en su caso, a las obligaciones tributarias del siguiente período fiscal.

Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente cuando haya una certeza prácticamente absoluta de que se va a poder recuperar en períodos futuros. Los activos por impuesto diferido se reducen cuando ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice total o parcialmente. El impuesto diferido se determina usando el método del balance general, previendo las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos de la información financiera y los montos usados para efectos de impuestos.

- i. *Gastos de Organización e Instalación*** - La Institución registra los gastos incurridos durante la fase de su primera organización e instalación, tales como: estudios técnicos, gastos de escrituración o notariales y demás trámites legales para constituirse y operar; así como los derivados de la instalación y acondicionamiento de oficina, todos ellos incurridos durante la etapa de preparación. Estos gastos se amortizan por el método de línea recta en cuotas mensuales en un máximo de cinco años, a partir del mes de inicio de actividades de la Institución o en el que se originó el cargo, el que sea posterior conforme a lo establecido en el Manual Único de Cuentas.
- 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. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco meses de salario. La

Institución, 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 Institución 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 Institución 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 y estimación de vida útil para los activos fijos.
- 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 Institución 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 que registre el 15% de las utilidades netas de cada año.

4. CAMBIO EN POLÍTICAS CONTABLES

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2013, no se efectuaron cambios en las políticas contables que afecten la presentación de los estados financieros.

5. CAPITAL SOCIAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital está compuesto de la siguiente manera:

	2013	2012
Cantidad de acciones comunes	17,034	10,000
Valor nominal de cada acción común	<u>C\$10,000</u>	<u>C\$10,000</u>
Total capital social autorizado y pagado	<u>C\$170,340,000</u>	<u>C\$100,000,00</u>

Con fecha de 9 de septiembre y 14 de noviembre de 2013, la junta general de accionistas aprobó un aumento de capital hasta por la suma de C\$64,050,000 y C\$6,290,000, respectivamente para totalizar un capital social autorizado y pagado de C\$170,340,000. Este aumento de capital se origina por la capitalización de deuda con una entidad relacionada (Ver nota 7) y fue debidamente autorizado por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras mediante comunicación N°DS-DA&SC-2275-09-2013/VMUV y N°DS-DA&SC-2981-11-2013/VMUV del 18 de septiembre y 28 de noviembre de 2013, respectivamente. Actualmente tanto la emisión de acciones y el proceso legal de inscripción de las reformas a la escritura de constitución social de Financiera Finca, Nicaragua y sus estatutos se encuentra concluido.

Los dividendos sobre utilidades fueron distribuidos mediante la autorización previa de la Asamblea General de Accionistas y la no objeción de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras, mediante comunicación N°DS-IB-DS2-1879-07-2013/VMUV del 31 de julio de 2013. Al 31 de diciembre de 2013 los dividendos declarados y pagado ascienden a C\$446,854.

Al 31 de diciembre de 2013, la participación accionaria se detalla a continuación:

Accionistas	Nº de Acciones	Importe del Capital Social
FINCA Microfinance Holding Company LLC.	16,832	C\$168,320,000
Minoritarios	<u>202</u>	<u>2,020,000</u>
	<u>17,034</u>	<u>C\$170,340,000</u>

6. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen contingencias adicionales a las inherentes a las operaciones ordinarias de la Institución que requieran ser reveladas.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se presentan a continuación:

	2013	2012
Activos		
Otras cuentas por cobrar	C\$ <u>156,731</u>	C\$ <u>409,503</u>
	C\$ <u>156,731</u>	C\$ <u>409,503</u>
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (a)	C\$56,996,550	C\$96,308,360
Intereses por pagar	5,818,836	1,425,402
Otras cuentas por pagar (b) (Nota 16)	<u>2,344,473</u>	<u>615</u>
	<u>C\$65,159,859</u>	<u>C\$97,734,377</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 incluyen los siguientes préstamos:

- i. **Finca International** – Al 31 de diciembre de 2013 el saldo es cero debido a la capitalización de esta deuda (Ver nota 5). Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de este préstamo asciende a C\$60,120,110, equivalentes a US\$2,491,974, no genera intereses, ni establece fecha máxima de pago.

Finca International – Al 31 de diciembre de 2013 el saldo del préstamo asciende a C\$18,998,850 equivalente a US\$750,000. Este préstamo fue recibido el 6 de febrero de 2013, tasa de interés del 8% anual y vence el 6 de junio de 2014.

- ii. **Finca Microfinance Holding** – Al 31 de diciembre de 2013 el saldo asciende a C\$25,331,800 equivalente a US\$1,000,000. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo del préstamo asciende a C\$24,125,500. Este préstamo fue recibido el 7 de diciembre de 2012, tasa de interés anual de 750 puntos bases más tasa libor a 3 meses y vence el 7 de diciembre de 2015.

Finca Microfinance Holding – Al 31 de diciembre de 2013 el saldo asciende a C\$12,665,900 equivalente a US\$500,000. Al 31 de diciembre de 2012 el saldo del préstamo asciende a C\$12,062,750. Este préstamo fue recibido el 13 de junio de 2012, tasa de interés anual de 750 puntos bases más tasa libor a 3 meses y vence el 13 de junio de 2015.

(b) Corresponde a cargos administrativos, royalties y otros gastos reembolsables.

Un resumen de las principales transacciones se muestra a continuación:

	2013	2012
Ingresos por:		
Administración de cartera	C\$ 1,667,470	C\$ 8,336,477
Consultoría de servicios de gestión	344,910	
Otros	<u>1,041,595</u>	
	<u>C\$ 3,053,975</u>	<u>C\$ 8,336,477</u>
Gastos por:		
Alquiler de bienes muebles e inmuebles	C\$ 5,362,015	C\$ 7,072,489
Consultoría de servicios de gestión	9,214,843	5,109,285
Cargo por préstamos bancario	4,643,191	1,410,791
Gastos reembolsables y Royalty	<u>6,071,212</u>	<u>2,276,554</u>
	<u>C\$25,291,261</u>	<u>C\$15,869,119</u>

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

Las partidas denominadas en moneda extranjera y en córdobas que se incluyen en los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

2013	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$ 2,921,165	C\$ 73,998,361	C\$ -	C\$27,091,733	C\$101,090,094
Cartera de créditos – Neta	-	-	486,912,527	-	486,912,527
Otras cuentas por cobrar, neto	80,654	2,043,119	-	374,860	2,417,979
Bienes de uso, neto	-	-	-	10,480,276	10,480,276
Otros activos, netos	-	-	-	7,073,260	7,073,260
Total activos	<u>3,001,819</u>	<u>76,041,480</u>	<u>486,912,527</u>	<u>45,020,129</u>	<u>607,974,136</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	15,453,127	391,455,530	-	9,099,215	400,554,745
Otras cuentas por pagar	185,207	4,691,635	-	4,997,169	9,688,804
Otros pasivos y provisiones	-	-	-	22,042,132	22,042,132
Total pasivos	<u>15,638,334</u>	<u>396,147,165</u>	<u>-</u>	<u>36,138,516</u>	<u>432,285,681</u>
Posición Neta	<u>US\$(12,636,516)</u>	<u>C\$(320,105,685)</u>	<u>C\$486,912,527</u>	<u>C\$ 8,881,613</u>	<u>C\$175,688,457</u>

2012	En US\$	Equivalentes en C\$ de los saldos en US\$	En C\$ con Mantenimiento de Valor	En C\$	Total
Activos:					
Disponibilidades	US\$ 537,026	C\$ 12,956,010	C\$5,849,926	C\$ 6,099,621	C\$ 24,905,557
Cartera de créditos – Neta	-	-	-	276,165,902	276,165,902
Otras cuentas por cobrar, neto	74,015	1,785,661	-	429,110	2,214,771
Bienes de uso, neto	-	-	-	6,451,523	6,451,523
Otros activos, netos	<u>1,606</u>	<u>38,748</u>	<u>-</u>	<u>6,480,816</u>	<u>6,519,564</u>
Total activos	<u>612,647</u>	<u>14,780,419</u>	<u>5,849,926</u>	<u>295,626,972</u>	<u>316,257,317</u>
Pasivos:					
Obligaciones por pagar con instituciones financieras y por otros financiamientos	7,438,836	179,465,620	-	17,078,924	196,544,544
Otras cuentas por pagar	98,064	2,365,850	-	52,713	2,418,563
Otros pasivos y provisiones	-	-	-	15,006,556	15,006,556
Total pasivos	<u>7,536,900</u>	<u>181,831,470</u>	<u>-</u>	<u>32,138,193</u>	<u>213,969,663</u>
Posición Neta	<u>US\$(6,924,253)</u>	<u>C\$(167,051,051)</u>	<u>C\$5,849,926</u>	<u>C\$263,488,779</u>	<u>C\$102,287,654</u>

9. HECHOS POSTERIORES

No se han producido eventos posteriores al 31 de diciembre de 2013, que requieran de una revelación en las notas a los estados financieros de la Institución.

10. DISPONIBILIDADES

Un resumen de las disponibilidades se presenta a continuación:

	2013	2012
Moneda nacional		
Efectivo en caja	C\$ 8,201,234	C\$ 4,976,654
Depósitos en instituciones financieras del país (b)	951,941	874,816
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (a)	<u>17,938,558</u>	<u>6,098,077</u>
	<u>27,091,733</u>	<u>11,949,547</u>

(Continúa)

	2013	2012
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	C\$ 5,007,187	C\$ 5,065,268
Depósitos en instituciones financieras del país, con intereses (a)	<u>68,991,173</u>	<u>7,890,742</u>
	<u>73,998,360</u>	<u>12,956,010</u>
	<u>C\$101,090,093</u>	<u>C\$24,905,557</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2013 y 2012, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$2,921,165 y US\$537,025 al tipo de cambio oficial vigente de C\$25.3318 y C\$24.1255 por US\$1.00, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las disponibilidades no tienen restricción alguna.

- (a) La tasa de interés devengada por los depósitos en instituciones financieras es entre el 1% y 2% anual.
- (b) Corresponden a depósitos que no generan intereses.

11. CARTERA DE CRÉDITO, NETA

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

- a. Clasificación en función de su vigencia:

	2013	2012
Microcréditos		
<u>Corrientes</u>		
Hasta 18 meses	C\$423,359,778	C\$ 251,515,614
Mayores de 18 meses	<u>56,111,975</u>	<u>20,267,542</u>
Total Corrientes	<u>479,471,753</u>	<u>271,783,156</u>
<u>Vencidos</u>		
Vencidos	3,903,522	1,833,855
Cobro judicial	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Vencidos	<u>3,903,522</u>	<u>1,833,855</u>
Prorrogados	60,712	46,639
Reestructurados	<u>319,896</u>	<u>606,281</u>
Sub total	<u>483,755,883</u>	<u>274,269,931</u>
Más: Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	<u>13,354,972</u>	<u>7,151,484</u>
Total cartera bruta	497,110,855	281,421,415
Menos: Estimación de incobrables	<u>(10,198,328)</u>	<u>(5,255,513)</u>
	<u>C\$486,912,527</u>	<u>C\$276,165,902</u>

b. Detalle de la cartera por categoría de riesgo

2013						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Intereses	Provisión	Total
A	39,807	1	C\$471,377,190	C\$13,006,297	C\$ (4,843,837)	C\$479,539,650
B	589	5	5,009,232	220,420	(261,483)	4,968,169
C	336	20	2,047,437	128,255	(435,138)	1,740,554
D	199	50	1,328,308	-	(664,154)	664,154
E	648	100	3,993,716	-	(3,993,716)	-
	<u>41,579</u>		<u>C\$483,755,883</u>	<u>C\$13,354,972</u>	<u>C\$(10,198,328)</u>	<u>C\$486,912,527</u>

2012						
Calificación	Cantidad de Préstamos	% Provisión	Cartera	Intereses	Provisión	Total
A	26,930	1	C\$268,099,079	C\$6,859,458	C\$(2,749,582)	C\$272,208,955
B	204	5	2,369,619	146,009	(125,781)	2,389,847
C	98	20	1,488,409	146,017	(326,885)	1,307,541
D	56	50	519,125	-	(259,566)	259,559
E	137	100	1,793,699	-	(1,793,699)	-
	<u>27,425</u>		<u>C\$274,269,931</u>	<u>C\$7,151,484</u>	<u>C\$(5,255,513)</u>	<u>C\$276,165,902</u>

c. Concentración por Grupo Económico

Sectores	2013	2012
Comercio	C\$ -	C\$ -
Hipotecario de vivienda	-	-
Personal	-	-
Microcréditos	<u>483,755,883</u>	<u>274,269,931</u>
	<u>C\$483,755,883</u>	<u>C\$274,269,931</u>

d. Concentración por Región

Sector	2013		2012	
	Región	Relación Porcentual %	Región	Relación Porcentual %
Managua	C\$ 97,724,253	20	C\$ 56,551,489	21
Pacífico	232,034,506	48	51,818,143	19
Centro	82,127,754	17	85,653,335	31
Norte	<u>71,869,370</u>	<u>15</u>	<u>80,246,964</u>	<u>29</u>
	<u>C\$483,755,883</u>	<u>100%</u>	<u>C\$ 274,269,931</u>	<u>100%</u>

e. Resumen de concentración de cartera vencida por sector

Actividad Económica	2013		2012	
	Cartera Vencida	Relación Porcentual %	Cartera Vencida	Relación Porcentual %
Comercial				
Consumo				
Hipotecario				
Microcrédito	<u>C\$3,903,522</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,833,855</u>	<u>100%</u>
Total general	<u>C\$3,903,522</u>		<u>C\$1,833,855</u>	

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

2013					
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	512	C\$2,800,272	C\$2,800,272	72%	C\$2,701,516
181 a 365	154	1,103,250	1,103,250	28%	1,103,250
366 a 730	-	-	-	0%	-
	<u>666</u>	<u>C\$3,903,522</u>	<u>C\$3,903,522</u>	<u>100%</u>	<u>C\$3,804,766</u>

2012					
Banda de Tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
1 a 180	112	C\$1,474,469	C\$1,474,469	80%	C\$1,298,673
181 a 365	20	359,386	359,386	20%	359,386
366 a 730	-	-	-	0%	-
	<u>132</u>	<u>C\$1,833,855</u>	<u>C\$1,833,855</u>	<u>100%</u>	<u>C\$1,658,059</u>

g. Intereses y comisiones por cobrar de créditos vigentes:

Sectores	2013	2012
Comercio	C\$ -	C\$ -
Consumo	-	-
Hipotecaria	-	-
Microcréditos	<u>13,354,972</u>	<u>7,151,484</u>
	<u>C\$ 13,354,972</u>	<u>C\$ 7,151,484</u>

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	C\$ (5,255,513)	C\$ (1,612,398)
Aplicación a la estimación por cuentas incobrables	16,586,143	6,923,967
Incrementos del período	<u>(21,528,958)</u>	<u>(10,567,082)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$(10,198,328)</u>	<u>C\$ (5,255,513)</u>

Al 31 de diciembre de 2013, no existen restricciones sobre los saldos de la cartera de préstamos por cobrar de la Institución.

12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR – NETO

	2013	2012
Cuentas por cobrar al personal	C\$ 15,126	C\$ 10,516
Otras partidas pendientes de cobro (a)	<u>2,402,853</u>	<u>2,204,255</u>
	<u>C\$2,417,979</u>	<u>C\$2,214,771</u>

- a) Este monto incluye C\$60,536 y C\$334,505 por Administración de Cartera, C\$2,104,226 y C\$1,808,601 por operaciones de Western Union, para los años 2013 y 2012 respectivamente.

13. BIENES DE USO

	Saldo al 31/12/2012	2013			Saldo al 31/12/2013
		Adiciones	Reclasificación y/o Ajustes		
Vehículos	C\$2,158,724	C\$ 25,934	C\$ -		C\$ 2,184,658
Mobiliario y equipo de oficina	3,536,540	4,423,444	(11,370)		7,948,614
Equipos de computación	<u>1,779,969</u>	<u>2,193,937</u>	<u>11,370</u>		<u>3,985,276</u>
	<u>7,475,233</u>	<u>6,643,315</u>	<u>-</u>		<u>14,118,548</u>
Depreciación acumulada:					
Vehículos	(177,420)	(273,135)	-		(450,555)
Mobiliario y equipo de oficina	(274,310)	(903,874)	3,477		(1,174,707)
Equipos de computación	<u>(571,980)</u>	<u>(1,437,553)</u>	<u>(3,477)</u>		<u>(2,013,010)</u>
	<u>(1,023,710)</u>	<u>(2,614,562)</u>	<u>-</u>		<u>(3,638,272)</u>
Valor neto	<u>C\$6,451,523</u>	<u>C\$4,028,753</u>	<u>C\$ -</u>		<u>C\$10,480,276</u>

	Saldo al 31/12/2011	2012			Saldo al 31/12/2012
		Adiciones	Retiros	Reclasificación y/o Ajustes	
Costo:					
Vehículos	C\$ 884,498	C\$1,274,226	C\$ -	C\$ -	C\$2,158,724
Mobiliario y equipo de oficina	1,238,620	2,297,920	-	-	3,536,540
Equipos de computación	<u>375,872</u>	<u>1,405,783</u>	<u>(1,686)</u>	<u>-</u>	<u>1,779,969</u>
	<u>2,498,990</u>	<u>4,977,929</u>	<u>(1,686)</u>	<u>-</u>	<u>7,475,233</u>
Depreciación acumulada:					
Vehículos	(58,425)	(118,995)	-	-	(177,420)
Mobiliario y equipo de oficina	(20,639)	(254,224)	-	553	(274,310)
Equipos de computación	<u>(49,995)</u>	<u>(521,376)</u>	<u>(56)</u>	<u>(553)</u>	<u>(571,980)</u>
	<u>(129,059)</u>	<u>(894,595)</u>	<u>(56)</u>	<u>-</u>	<u>(1,023,710)</u>
Valor neto	<u>C\$2,369,931</u>	<u>C\$4,083,334</u>	<u>C\$(1,742)</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$6,451,523</u>

14. OTROS ACTIVOS – NETO

Esta cuenta se encuentra conformada por los siguientes conceptos:

	2013	2012
Gastos pagados por anticipado	C\$ 869,579	C\$ 787,473
Bien adjudicado	198,428	
Bienes diversos		55,336
Operaciones pendientes de imputación	3	200
Cargos diferidos:		
Gastos de organización e instalación	1,652,590	1,652,590
Software (a)	4,386,332	4,386,332
Mejoras tomadas en alquiler	4,313,649	1,430,685
	<u>10,352,571</u>	<u>7,469,607</u>
Sub-total	11,420,581	8,312,616
Amortización acumulada:		
Provisión para bienes recibidos en recuperación	(198,428)	
Gastos de organización e instalación	(798,752)	(468,234)
Software	(2,120,060)	(1,242,794)
Mejoras tomadas en alquiler	(1,230,081)	(82,024)
	<u>(4,347,321)</u>	<u>(1,793,052)</u>
	<u>C\$ 7,073,260</u>	<u>C\$6,519,564</u>

La amortización de gastos de organización e instalación, software y mejoras a propiedad arrendada cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de C\$2,355,842 y C\$1,793,052 respectivamente.

(a) La SIBOIF con fecha 15 de agosto del 2011 en carta DS-DA&SC-1701-08-2011/VMUV autorizó a Financiera FINCA Nicaragua, S.A., registrar en concepto de Software la cantidad de C\$4,386,332.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

Esta cuenta se integra de la siguiente manera:

	2013	2012
<i>Préstamos de Otras Instituciones Financieras del Exterior</i>		
Triple Jump B.V		
Préstamo recibido el 22 de mayo de 2012, plazo de 3 años, tasa de interés de 8.75% anual, intereses pagaderos el 15 de mayo y 15 de noviembre, principal los 15 de mayo de cada año, sin garantía establecida.	C\$7,546,540	C\$10,780,760

(Continúa)

	2013	2012
Responsability Global Microfinance Fund Préstamos recibidos el 13 de junio de 2012 y 6 de noviembre de 2012, plazo de 2 años, tasa de interés anual de 9%, intereses pagaderos de forma semestral los días 13 de junio y 13 de diciembre de cada año, principal pagadero al vencimiento, sin garantía establecida.	31,664,750	30,156,875
ResponsabilitySicav (Lux) Préstamos recibidos el 13 de junio de 2012, 6 de diciembre de 2012 y 17 de julio de 2013, plazo 2 años, tasa de interés anual de 8% y 9%, interés pagadero semestralmente, principal pagadero a su vencimiento, sin garantía establecida.	56,996,550	42,219,625
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) Préstamo recibido el 23 de agosto de 2013, plazo 7 años, tasa de interés de 550 puntos bases más tasa libor a 6 meses pagaderos semestralmente cada 5 de marzo y septiembre.	12,665,900	-
Credit Swiss Microfinance Fund (Responsability Global) Préstamo recibido el 17 de julio de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 8% anual, intereses pagaderos semestralmente el 17 de enero y julio de cada año, principal pagadero al vencimiento.	25,331,800	-
Dual Return Funds S.I.C.A.V Préstamo recibido el 19 de septiembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 7.9% anual, pagaderos semestralmente el 19 de marzo y septiembre de cada año, principal pagadero al vencimiento.	12,665,900	-
Finethic S.C.A., SiCAV-SIF Sub Fund Préstamo recibido el 19 de septiembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 7.9% anual, pagaderos semestralmente el 19 de marzo y septiembre de cada año, principal pagadero al vencimiento.	25,331,800	-
EMF Microfinance Fund AGmvK Préstamo recibido el 19 de septiembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 7.9% anual, pagaderos semestralmente el 19 de marzo y septiembre de cada año, principal pagadero al vencimiento.	12,665,900	-

Continúa)

	2013	2012
BLUEORCHARD Microfinace Fund		
Préstamo recibido el 21 de octubre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 7.8% anual, pagaderos semestralmente el 21 de abril y octubre de cada año, principal pagadero anualmente.	C\$ 37,997,700	C\$ -
Inter-American Investment Corporation Inc		
Préstamo recibido el 5 de noviembre de 2013, plazo 3 años, tasa de interés 4.55% anual, pagaderos semestralmente.	25,331,800	-
Microfinance Growth Fund LLC		
Préstamo recibido el 29 de noviembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 7.8% anual, pagaderos trimestralmente y principal pagaderos anualmente.	37,997,700	-
ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS		
Préstamo recibido el 27 de diciembre de 2013, plazo 2 años, tasa de interés 8% anual, pagaderos semestralmente y principal pagaderos anualmente.	<u>37,997,700</u>	<u>-</u>
Sub - total	<u>324,194,040</u>	<u>83,157,260</u>
<i>Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año</i>		
TheNetherlandsDevelopmentFinanceCompany		
Préstamo N°107528 recibido el 5 de enero de 2012, plazo de 3 años, tasa de interés de 4.25% más tasa promedio ponderada del Banco Central de Nicaragua a 6 meses, pagadero de forma semestral, sin garantía establecida.	<u>8,922,613</u>	<u>14,871,022</u>
Sub - total	<u>8,922,613</u>	<u>14,871,022</u>
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	<u>4,622,706</u>	<u>782,500</u>
Sub - total	<u>4,622,706</u>	<u>782,500</u>
Saldos por pagar a compañías relacionadas (Nota 7)	<u>62,815,386</u>	<u>97,733,762</u>
	<u>C\$400,554,745</u>	<u>C\$196,544,544</u>

La Institución debe cumplir con requerimientos contractuales, como parte de las obligaciones contraídas con instituciones financieras. Esos requerimientos incluyen el cumplimiento con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que la institución ha cumplido para no caer en riesgo de exigibilidad anticipada.

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2013	2012
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 7)	C\$2,344,473	C\$ 615
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 24)	1,708,942	254,938
Asistencia Técnica BID (a)	1,360,191	
Impuesto retenido por pagar	889,584	353,583
Seguros MAPFRE	616,860	533,741
Microfinance Solutions	590,320	
Honorarios por pagar	431,451	284,671
Comunicaciones	328,283	149,511
INSS laboral	257,683	191,631
Cuentas por pagar empleado	201,319	17,571
Alcaldía de Managua	159,223	
Mantenimiento y reparaciones	140,217	65,624
Acreedores diversos	<u>660,258</u>	<u>566,678</u>
	<u>C\$9,688,804</u>	<u>C\$2,418,563</u>

- (a) Corresponden a fondos para financiar el Proyecto de ampliación de oferta de servicios micro financieros para clientes de bajos recursos en zonas rurales de los departamentos de la región Norte Centro y Pacífico del País. El plazo para desembolsar los recursos del financiamiento es de veinticuatro (24) meses a partir de la firma del contrato con fecha 17 de mayo de 2013. No genera intereses.

De conformidad con el objetivo señalado la actividad de cooperación técnica se estructura en tres sub componentes:

- i) Implementación de un sistema de costo basado en actividades.
- ii) Desarrollo de un canal alternativo para la extensión de crédito rural.
- iii) Generación y divulgación de conocimiento.

La administración de Finca considera que la compañía no ha incurrido en ningún incumplimiento con las cláusulas relevantes que podrían representar la suspensión de los desembolsos por parte del Banco, incluyendo cualquier obligación material estipulada en el convenio, cualquier circunstancia que haga improbable la ejecución oportuna de los objetivos del proyecto y la realización de prácticas prohibidas o fraudulentas. Adicionalmente, la administración considera que todos los gastos del proyecto han sido incurridos para cumplir los objetivos del mismo y de la forma requerida por el convenio, por lo cual son elegibles y no reembolsables al BID bajo dicho convenio.

17. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES:

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

	2013	2012
Provisiones para obligaciones	C\$14,566,130	C\$10,554,720
Operaciones pendientes de imputación	199,455	50,072
Ingresos diferidos (a)	<u>7,276,544</u>	<u>4,401,764</u>
	<u>C\$22,042,129</u>	<u>C\$15,006,556</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.

18. MARGEN FINANCIERO ANTES DE AJUSTE MONETARIO

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

	2013	2012
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	C\$ 340,675	C\$ 214,767
Cartera de créditos	169,461,079	100,071,514
Otros ingresos financieros	<u>265,044</u>	<u>92,853</u>
Total ingresos financieros	<u>170,066,798</u>	<u>100,379,134</u>
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(17,496,049)	(7,014,186)
Otros gastos financieros	<u>(885,489)</u>	<u>(305,273)</u>
Total gastos financieros	<u>(18,381,538)</u>	<u>(7,319,459)</u>
Margen financiero	<u>C\$151,685,260</u>	<u>C\$ 93,059,675</u>

19. INGRESOS POR AJUSTE MONETARIO - NETO

Debido al deslizamiento diario del Córdoba en relación con el Dólar de los Estados Unidos de América, la Financiera ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado en el año 2013 y 2012 ingresos por ajustes monetarios netos de C\$9,016,772 y C\$8,172,932 respectivamente, registrados en los resultados de las operaciones, de la siguiente manera:

	2013	2012
Ingresos por ajustes monetarios	C\$21,845,980	C\$14,285,530
Menos: Gastos por ajustes monetarios	<u>(12,829,208)</u>	<u>(6,112,598)</u>
	<u>C\$ 9,016,772</u>	<u>C\$ 8,172,932</u>

20. GASTOS NETOS POR ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

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

	2013	2012
Aumento de provisión por cartera de créditos	C\$21,528,958	C\$10,567,082
Aumento de provisión por otras cuentas por cobrar	608,446	191,802
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	<u>196,671</u>	<u>-</u>
	22,334,075	10,758,884
Recuperaciones de créditos saneados	(472,224)	(17,250)
Disminución de provisión para cartera de créditos	(12,415,962)	(5,821,390)
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	<u>(521,180)</u>	<u>(106,224)</u>
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>C\$ 8,924,709</u>	<u>C\$ 4,814,020</u>

21. INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS, NETO

	2013	2012
Servicios de seguros MAPFRE	C\$ 2,115,673	C\$ 1,284,127
Servicios Western Unión	1,895,342	2,165,957
Administración de cartera (Nota 33)	1,667,470	8,336,477
Otros ingresos operativos	<u>7,886,284</u>	<u>2,448,885</u>
	13,564,769	14,235,446
Menos: Gastos operativos diversos		
Comisiones por giros y transferencias	952,800	873,044
Comisiones por cargos bancarios	<u>208,171</u>	<u>1,813</u>
	1,160,971	874,857
Ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>C\$12,403,798</u>	<u>C\$13,360,589</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2013	2012
Sueldos y beneficios del personal permanente	C\$ 63,161,719	C\$ 42,928,598
Consultoría externa	11,512,570	6,854,649
Viáticos	9,595,763	6,759,104
Seguro social aporte patronal	7,175,216	4,934,615

(Continúa)

	2013	2012
Alquileres de inmuebles	5,569,023	4,847,714
Alquileres de equipo y mobiliario	3,197,561	4,243,493
Otros gastos de transporte y comunicaciones	4,769,119	3,865,275
Servicios de información	6,910,375	3,454,440
Agua y energía eléctrica	3,860,040	2,862,254
Servicios de seguridad	3,478,156	2,810,219
Mantenimiento, reparación de vehículos, combustibles, lubricantes y otros	3,500,637	2,365,745
Papelería, útiles y otros materiales	2,848,050	1,972,773
Suplementos y servicios	2,224,221	1,519,021
Mantenimiento y reparación de bienes de uso excepto vehículo	1,834,328	1,501,174
Alquileres de vehículos	1,487,283	1,442,512
Teléfono, telex, fax y correos	1,697,475	1,419,176
Amortizaciones	2,355,842	1,409,390
Otros servicios contratados	4,269,787	1,185,634
Suscripciones y afiliaciones	3,822,649	1,119,080
Capacitación	2,013,355	970,744
Depreciación	2,614,562	894,707
Propaganda, publicidad y promociones	1,039,754	777,530
Seguros	824,606	661,203
Aportes a INATEC	968,840	633,204
Cafetería	768,928	595,277
Asesoría jurídica	-	129,187
Otros gastos	<u>5,486,009</u>	<u>3,064,558</u>
	<u>C\$156,985,868</u>	<u>C\$105,221,276</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 1.3 por millar de activos.

24. GASTOS POR IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Al 31 de diciembre 2013 el impuesto mínimo definitivo se determinó entre el monto mayor resultante de comparar el treinta por ciento (30%) de las utilidades mensuales y el uno por ciento (1%) de la renta bruta mensual. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se liquidó el impuesto sobre la renta en base al 30% de utilidad.

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

	2013	2012
Utilidad Contable	C\$8,019,257	C\$4,557,900
Menos: Ingresos no gravables	(18,133,605)	(8,446,778)
Más: Gastos no deducibles	<u>21,768,272</u>	<u>10,863,598</u>
Utilidad gravable	11,653,924	6,974,720
Tasa aplicable	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	3,496,177	2,092,416
Menos: Anticipos aplicados	<u>(1,787,235)</u>	<u>(1,837,478)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 16)	<u>C\$1,708,942</u>	<u>C\$254,938</u>

25. REVELACIONES COMPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	2013	2012
<i>Intereses devengados no recibidos</i>		
Intereses devengados no recibidos sobre préstamos	C\$13,354,972	C\$ 7,151,484
Intereses pendientes de pago sobre obligaciones con instituciones financieras y otras instituciones	<u>10,441,542</u>	<u>2,207,902</u>
	<u>23,796,514</u>	<u>9,359,386</u>
<i>Efectivo pagado en el año por</i>		
Intereses sobre obligaciones con instituciones financieras	9,523,069	4,813,271
Impuesto sobre la renta	<u>2,042,173</u>	<u>692,531</u>
	<u>11,565,242</u>	<u>5,505,802</u>
<i>Actividades que no requirieron flujo de efectivo</i>	<u>C\$35,361,756</u>	<u>C\$14,865,188</u>

26. COMPROMISOS

a. Cuentas de orden:

	2013	2012
Garantías recibidas en poder de terceros	C\$762,938,700	C\$514,757,904
Administración de la cartera en la relacionada		
Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria de Nicaragua (Véase Nota 33)	19,083,120	23,535,120
Cuentas Saneadas	4,597,818	1,085,323
Ingresos en suspenso	<u>813,843</u>	<u>431,733</u>
	<u>C\$787,433,481</u>	<u>C\$539,810,080</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:

	2013	2012
Inmuebles	C\$ 5,569,023	C\$4,847,714
Muebles y equipos	<u>4,684,845</u>	<u>4,243,493</u>
	<u>C\$10,253,868</u>	<u>C\$9,091,207</u>

c. Litigios

Financiera FINCA, además de los casos ordinarios de recuperación de cartera (menos de cinco), tiene un litigio. Éste es de carácter penal, por el cual se procesa a un ex oficial de crédito por los delitos de hurto agravado y estafa. De conformidad con la acusación, el monto total defraudado fue por la suma de C\$192,008. Según información actual el proceso se encuentra en espera de audiencia de juicio. El resultado es incierto, dado que depende de un jurado.

Previo a este proceso penal, se tramitó solicitud de cancelación de la relación laboral ante la Inspectoría Departamental del Trabajo de Chinandega, el resultado fue a favor de Financiera FINCA, el empleado apeló. La Inspectoría General del Trabajo en Managua, resolvió también a favor de Financiera FINCA.

27. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

- a) Las distintas operaciones de la Institución 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) Decreto 93-2009 Reglamento de la Ley 712.
- f) Decreto 9-2011 Modificación al Decreto 93-2009.
- g) Ley N°822, Ley de Concertación Tributaria y su reglamento.
- h) 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).

28. RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Institución, 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 FINCA, Nicaragua, S.A. 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 PLF/FT, el Comité de la Administración Integral de Riesgos, Comité de Prevención LD/FT, 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 Institución 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 Institución 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 Institución 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 Institución 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-521-1-FEB6-2008 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.

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

A continuación se presenta la exposición de la Institución al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Nombre de cuentas	Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más	Banda VII 0 a 30 días	Banda VIII 0 a 90 días
A. Activos							(I+II+III)	(I+II+III+IV)
Disponibilidades	101,090,093						101,090,093	101,090,093
Cartera de créditos	33,786,474	24,471,889	34,170,005	163,962,005	178,391,556	195,579,954	92,428,368	256,390,373
Otras cuentas por cobrar	<u>2,118,087</u>	<u>225,975</u>	<u>10,290</u>	-	-	<u>239,282</u>	<u>2,354,352</u>	<u>2,354,352</u>
Total de activos	<u>136,994,654</u>	<u>24,697,864</u>	<u>34,180,295</u>	<u>163,962,005</u>	<u>178,391,556</u>	<u>195,819,236</u>	<u>195,872,813</u>	<u>359,834,818</u>
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	692,754	-	1,632,822	71,633,120	326,596,048	692,754	2,325,576
Otras cuentas por pagar	3,480,727	939,167	3,355,592	3,952,001	515,176	12,920,862	7,775,486	11,727,487
Obligaciones subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos	<u>3,480,727</u>	<u>1,631,921</u>	<u>3,355,592</u>	<u>5,584,823</u>	<u>72,148,296</u>	<u>339,516,910</u>	<u>8,468,240</u>	<u>14,053,063</u>
C. Calce/(Descalce) (A-B)	<u>133,513,927</u>	<u>23,065,943</u>	<u>30,824,703</u>	<u>158,377,182</u>	<u>106,243,260</u>	<u>(143,697,674)</u>	<u>187,404,573</u>	<u>345,781,755</u>

(Continúa)

Nombre de cuentas	Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2013							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más	Banda VII 0 a 30 días	Banda VIII 0 a 90 días
D. Base de Cálculo de Capital							176,661,460	176,661,460
Límite C/D							106%	196%
<u>Menos:</u>								
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía								
Bienes dados en garantía								

Nombre de cuentas	Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2012							
	Banda I 0 a 7 días	Banda II 8 a 15 días	Banda III 16 a 30 días	Banda IV 31 a 90 días	Banda V 91 a 180 días	Banda VI 181 a más	Banda VII 0 a 30 días	Banda VIII 0 a 90 días
A. Activos							(I+II+III)	(I+II+III+IV)
Disponibilidades	24,905,557						24,905,557	24,905,557
Cartera de créditos	9,607,523	18,631,150	16,858,126	92,891,379	104,423,432	86,258,606	45,096,799	137,988,178
Otras cuentas por cobrar	<u>1,647,763</u>	<u>498,563</u>	<u>13,981</u>	<u>4,293</u>	<u>-</u>	<u>61,659</u>	<u>2,160,307</u>	<u>2,164,600</u>
Total de activos	<u>36,160,843</u>	<u>19,129,713</u>	<u>16,872,107</u>	<u>92,895,672</u>	<u>104,423,432</u>	<u>86,320,265</u>	<u>72,162,663</u>	<u>165,058,335</u>
B. Pasivos								
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos	-	-	-	-	6,949,205	189,595,340	-	-
Otras cuentas por pagar	263,062	1,099,205	1,440,543	958,777	1,597,962	6,601,777	2,802,810	3,761,587
Obligaciones subordinadas	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de pasivos	<u>263,062</u>	<u>1,099,205</u>	<u>1,440,543</u>	<u>958,777</u>	<u>8,547,167</u>	<u>196,197,117</u>	<u>2,802,810</u>	<u>3,761,587</u>
C. Calce/(Descalce) (A-B)	<u>35,897,781</u>	<u>18,030,508</u>	<u>15,431,564</u>	<u>91,936,895</u>	<u>95,876,265</u>	<u>(109,876,852)</u>	<u>69,359,853</u>	<u>161,296,748</u>
D. Base de Cálculo de Capital							102,644,450	102,644,450
Límite C/D							68%	157%
<u>Menos:</u>								
Activos pignorados o dados en garantía								
Cartera dada en garantía								
Bienes dados en garantía								

La asignación de fondos en cada banda se realiza conforme los criterios de asignación establecidos en los Artos. 11, 12, 13 y 14 de la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo de Liquidez y Calce de Plazos.

Conforme lo indicado en el Arto.10 de la Norma sobre Gestión de Liquidez y Calce de Plazos (CD-SIBOIF-521-1-FEB6-2008), el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II y III no podrá superar en más de 1 vez el patrimonio y el descalce resultante de la sumatoria de las Bandas I, II, III y IV no podrá superar en más de 2 veces la base de cálculo de capital de la Institución.

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 institución.
 - 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 Institución 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.

29. 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 Institución mantiene préstamos cuyas tasas de interés se aproximan a las que prevalecen en el mercado para préstamos con términos y condiciones similares.

30. 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 Institución 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 Institución 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 2013 y 2012 la administración confirma estar en cumplimiento con lo antes indicado debido a que no tiene concentración de préstamos por cobrar con partes relacionadas.

31. 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.

32. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con la norma de Adecuación de Capital emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, la Institución 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 institución 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.
- c) El monto nocional de los activos por riesgo cambiario comprende la posición mayor que resulte de calcular para la moneda córdobas con mantenimiento de valor y para la moneda extranjera, la posición nominal neta de los activos y pasivos respectivos. La posición nominal neta, larga o corta que resultase mayor, en términos absolutos, se considerará como el monto nocional de activos por riesgo cambiario.

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital para los años 2013 y 2012:

	2013	2012
Disponibilidades	C\$ 190,388	C\$ 174,963
Cartera de créditos, neta	486,912,527	276,165,902
Otras cuentas por cobrar, neto	2,417,979	2,214,771
Bienes de uso, neto	10,480,276	6,451,523
Otros activos, neto	<u>7,073,260</u>	<u>6,519,564</u>
Activos ponderados por riesgo	507,074,430	291,526,723
Activos nacionales por riesgo cambiario	<u>486,912,527</u>	<u>276,165,902</u>
Total activos ponderados por riesgo	<u>C\$993,986,957</u>	<u>C\$567,692,625</u>
Capital mínimo requerido (10% de total activos ponderados por riesgo)	<u>C\$ 99,398,696</u>	<u>C\$ 56,769,263</u>
Capital social pagado	C\$170,340,000	C\$100,000,000
Reserva legal	882,945	356,796
Resultados de períodos anteriores	<u>1,930,858</u>	<u>(90,987)</u>
Capital primario	<u>173,153,803</u>	<u>100,265,809</u>
Otras reservas patrimoniales	-	-
Resultados del año	C\$ 3,507,657	C\$ 2,378,641
Obligaciones subordinadas y acciones preferentes redimibles	-	-
Provisiones genéricas	<u>-</u>	<u>-</u>
Capital secundario	<u>3,507,657</u>	<u>2,378,641</u>
Base de adecuación de capital	<u>C\$176,661,460</u>	<u>C\$102,644,450</u>
Relación capital adecuado / activos ponderados por riesgo	<u>17.64%</u>	<u>18.08%</u>

33. CONTRATO DE CARTERA EN ADMINISTRACIÓN

Financiera FINCA Nicaragua, S.A., administra la cartera de la Entidad relacionada Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria (ONG), los saldos de la cartera en administración al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a C\$19,083,120 y C\$23,535,120 respectivamente, (Ver Nota 26). 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 devengara 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 devengara 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.

34. AJUSTE POSTERIOR A ESTADOS FINANCIEROS REPORTADOS PRELIMINARMENTE

BALANCE DE SITUACIÓN PREVIAMENTE REPORTADO Y AJUSTADO AI 31 DE DICIEMBRE DE 2013 (Expresado en Córdoba)

	Saldos Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Ajustados
ACTIVOS			
Disponibilidades			
Moneda Nacional			
Caja	C\$ 8,201,234		C\$ 8,201,234
Depósitos en Instituciones Financieras del País	18,890,499		18,890,499
Moneda Extranjera			
Caja	5,007,187		5,007,187
Depósitos en Instituciones Financieras del País	68,991,173		68,991,173
	<u>101,090,093</u>		<u>101,090,093</u>
Cartera de Crédito, Neta			
Créditos Vigentes	479,471,753		479,471,753
Créditos Prorrogados	60,712		60,712
Créditos Reestructurados	319,896		319,896

(Continúa)

	Saldos Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Ajustados
Créditos Vencidos	C\$ 3,903,522		C\$ 3,903,522
Intereses y Comisiones por Cobrar sobre Cartera de Créditos	13,354,972		13,354,972
Provisiones por Incobrabilidad de la Cartera de Créditos	<u>(10,198,328)</u>		<u>(10,198,328)</u>
	<u>486,912,527</u>		<u>486,912,527</u>
Otras Cuentas por Cobrar, Neto	2,417,979		2,417,979
Bienes de Uso, Neto	10,480,276		10,480,276
Otros Activos Netos	<u>8,860,495</u>	C\$(1,787,235)	<u>7,073,260</u>
Total Activos	<u>C\$609,761,370</u>	<u>C\$(1,787,235)</u>	<u>C\$607,974,135</u>
PASIVO			
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros financiamientos			
Prestamos de otras instituciones financieras del exterior	C\$368,524,690		C\$368,524,690
Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos a Plazo Mayor a un Año	21,588,513		21,588,513
Cargos Financieros por Pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	<u>10,441,542</u>		<u>10,441,542</u>
	<u>400,554,745</u>		<u>400,554,745</u>
Otras Cuentas por Pagar	11,476,039	C\$(1,787,235)	9,688,804
Otros Pasivos y Provisiones	<u>22,042,129</u>		<u>22,042,129</u>
Total Pasivo	<u>434,072,913</u>	<u>(1,787,235)</u>	<u>432,285,678</u>
Patrimonio			
Capital social pagado	170,340,000		170,340,000
Reservas patrimoniales	882,945		882,945
Resultados acumulados	<u>4,465,512</u>		<u>4,465,512</u>
Total Patrimonio	<u>175,688,457</u>		<u>175,688,457</u>
Total Pasivo y Patrimonio	<u>C\$609,761,370</u>	<u>C\$(1,787,235)</u>	<u>C\$607,974,135</u>

**ESTADO DE RESULTADOS PREVIAMENTE REPORTADO Y AJUSTADO
AI 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en Córdoba)**

	Saldos Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Ajustados
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 340,675		C\$ 340,675
Ingresos financieros por cartera de crédito	169,461,079		169,461,079
Otros Ingresos Financieros	<u>265,044</u>		<u>265,044</u>
Total ingresos financieros	<u>170,066,798</u>		<u>170,066,798</u>
Gastos financieros			
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	17,496,049		17,496,049
Otros Gastos Financieros	<u>885,489</u>		<u>885,489</u>
Total gastos financieros	<u>18,381,538</u>		<u>18,381,538</u>

(Continúa)

	Saldos Antes de Ajustes	Ajustes y Reclasificaciones	Saldos Ajustados
Margen financiero antes de ajustes monetarios	C\$151,685,260		C\$151,685,260
Ingresos (Gastos) netos por ajustes monetarios	<u>9,016,772</u>		<u>9,016,772</u>
Margen financiero bruto	160,702,032		160,702,032
Ingresos (Gastos) netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(8,924,709)</u>		<u>(8,924,709)</u>
Margen financiero neto	151,777,323		151,777,323
Ingresos operativos diversos netos	<u>12,403,798</u>		<u>12,403,798</u>
Resultado operativo bruto	164,181,121		164,181,121
Gastos de Administración	<u>(156,161,864)</u>	<u>C\$(824,004)</u>	<u>(156,985,868)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	8,019,257		7,195,253
Contribuciones por leyes especiales	(191,419)		(191,419)
Gasto por impuesto sobre la renta	<u>(4,320,181)</u>	<u>824,004</u>	<u>(3,496,177)</u>
Resultado del período	<u>C\$ 3,507,657</u>	<u>-</u>	<u>C\$ 3,507,657</u>

AJUSTES INCORPORADOS EN CIFRAS FINALES DE CIERRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en Córdoba)

Nombre de la Cuenta	Debe	Haber
Impuesto sobre la Renta por Pagar (IR)	C\$1,787,235	
Anticipo de IR		C\$1,787,235
Ajuste para presentar de forma neta los anticipos y la obligación pendiente de pago correspondiente al impuesto sobre la renta del año 2013.		
Gasto de Administración	824,004	
Gasto por Impuesto sobre la Renta		824,004
Reclasificación para presentar el importe de gasto por impuesto sobre la renta correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2013.		
Total	<u>C\$2,611,239</u>	<u>C\$2,611,239</u>
