

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

**Conjuntamente con el Informe de los Auditores Independientes**

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**

**Estados financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

<b>Contenido</b>	<b>Página (s)</b>
Informe de los Auditores Independientes	1/4
Estados de Situación Financiera	5
Estados del Resultado	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9/48

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A la Junta Directiva y a los Accionistas de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**

#### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (“La Micro financiera”), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Financieros Globales 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 normas contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI).

#### ***Bases para la opinión***

Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con lo establecido con la Norma de Auditoría Externa para instituciones de Microfinanzas y demás normativas emitidas por la CONAMI y las Normas Internacionales de Auditoría (“NIAs”). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Microfinanciera, de conformidad con el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores (“IESBA”, por sus siglas en inglés), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### ***Asuntos clave de auditoría***

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo terminado el 31 de diciembre de 2017. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión separada sobre esos asuntos. Para cada asunto detallado a continuación, la descripción sobre cómo se ha abordado ese asunto en nuestra auditoría, es en el contexto de ese asunto.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros” con relación a los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar los asuntos clave detallados a continuación, proporcionan una base para nuestra opinión de auditoría.

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.  
Página 2 de 4**

Valuación de la cartera de crédito

Para la determinación de la provisión individual para incobrabilidad de cartera de crédito la Microfinanciera aplica un modelo sistematizado donde se utilizan factores cualitativos y cuantitativos entre ellos la capacidad y comportamiento del pago, el sector o industria en la que opera el cliente, la gestión administrativa, entre otros, los cuales se encuentran establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Comisión Nacional de Microfinanzas, 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 Microfinanciera.

Nuestros procedimientos de auditoria efectuados para cubrir los asuntos antes descritos incluyeron entre otros los siguientes:

- Entendimos y evaluamos el diseño e implementación de los controles internos relevantes relacionados con la valuación de la cartera de crédito y probamos su eficacia operativa.
- Seleccionamos una muestra de saldos y con base en la documentación de créditos de los clientes seleccionados realizamos un reproceso de la calificación de riesgo asignada mediante la aplicación de los criterios establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio y comparamos los resultados con los obtenidos por la Microfinanciera.
- Enviamos cartas de confirmación de saldos de la cartera de crédito realizada con base a nuestra muestra y para aquellas operaciones que no se recibió respuestas a la solicitud de confirmación de saldos, aplicamos procedimientos alternos.

En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de crédito es consistente con la evaluación de la administración de la Microfinanciera.

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

La Microfinanciera utiliza varias aplicaciones informáticas para el procesamiento de las operaciones, donde los volúmenes transaccionales y niveles de automatizaciones son altas. En función al riesgo inherente de los procesos y funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan ciertas 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, es por ello que la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido evaluada como una cuestión clave de auditoria.

Nuestros procedimientos de auditoria con la asistencia de especialista de tecnología se mencionan a continuación:

- Realizamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales de aplicación, la asignación de usuarios, para las aplicaciones consideradas claves dentro del alcance de auditoria y el proceso de transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de la Microfinanciera más relevantes.

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.  
Página 3 de 4**

- En las aplicaciones informáticas y bases de información que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existen los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros.

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

**Otro asunto**

Los estados financieros de la Microfinanciera al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, expresados en córdobas nicaragüenses, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 22 de febrero de 2017 expresaron una opinión sin salvedades de conformidad con normas contables establecidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en todos sus aspectos importantes de conformidad con las disposiciones contenidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones de Microfinanzas y en otras Normas dictadas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). En consecuencia, los estados financieros y el informe de los auditores independientes pueden no ser adecuados para otro propósito. Nuestro informe de auditoría se dirige exclusivamente a Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A, a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y no debe ser usado por terceros que no sean concedores de las normativas del MUC.

***Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las normas y prácticas contables emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Microfinanciera para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Microfinanciera o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Microfinanciera son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Microfinanciera.

***Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros***

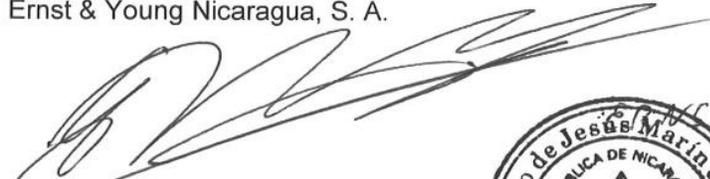
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Asimismo, nosotros como auditores, también:

**A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.  
Página 4 de 4**

- Identificamos y evaluamos 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 más alto que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Microfinanciera.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Microfinanciera para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros
- o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. No obstante, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Compañía en relación, entre otros asuntos, al alcance y oportunidad de nuestra auditoría y los hallazgos significativos incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

Ernst & Young Nicaragua, S. A.

  
Gonzalo De Jesús Marín Jiménez  
Contador Público Autorizado  
Miembro N° 1817  
23 de marzo de 2018  
Managua, Nicaragua



Ernst & Young Nicaragua, S. A.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>ACTIVO</b>			
Fondo disponible y equivalente de efectivo	6	C\$ 40,657,255	C\$ 37,060,099
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	7	28,978,954	22,223,021
Cartera de créditos, neto de provisiones por Incobrabilidad	8	337,106,484	330,288,082
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	9	1,928,738	1,148,191
Otras cuentas por cobrar, neto	10	6,514,450	5,694,596
Mobiliario, equipos de computación y vehículos, Neto	11	5,710,684	5,774,312
Otros activos, neto	12	2,831,384	3,320,333
<b>Total Activos</b>		<b>C\$ 423,727,949</b>	<b>C\$ 405,508,634</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	13	C\$ 312,951,221	C\$ 300,021,156
Otras cuentas por pagar	14	4,393,060	6,438,460
Provisiones	15	11,599,945	10,287,774
Otros pasivos	16	2,338,410	980,846
<b>Total Pasivo</b>		<b>331,282,636</b>	<b>317,728,236</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	23	58,240,000	58,240,000
Aporte adicional		14,765	14,765
Reserva legal	23	22,394,693	21,051,420
Resultados acumulados		11,795,855	8,474,213
<b>Total Patrimonio</b>		<b>92,445,313</b>	<b>87,780,398</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>C\$ 423,727,949</b>	<b>C\$ 405,508,634</b>
Cuentas de orden	26.1	C\$ 1,595,397,065	C\$ 1,647,091,718

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Estados de Resultados**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Notas		
Ingresos financieros	17	<b>C\$ 143,768,230</b>	C\$ 122,789,174
Gastos financieros	18	<u>(43,207,068)</u>	<u>(36,541,286)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>100,561,162</b>	<b>86,247,888</b>
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directos	19	<b>(11,462,499)</b>	(7,389,585)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	19	<u>1,207,781</u>	<u>2,293,112</u>
<b>Margen financiero neto</b>		<b>90,306,444</b>	<b>81,151,415</b>
Ingresos operativos diversos	20	<b>4,216,725</b>	8,437,942
Gastos operativos diversos	21	<u>(3,431,850)</u>	<u>(2,928,221)</u>
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b>91,091,319</b>	<b>86,661,136</b>
Gastos de administración	22	<u>(83,480,867)</u>	<u>(73,219,888)</u>
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>7,610,452</b>	<b>13,441,248</b>
Impuesto sobre la renta	24	<u>(2,945,537)</u>	<u>(4,486,096)</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>C\$ 4,664,915</b>	<b>C\$ 8,955,152</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Estados de cambios en el patrimonio**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas	<u>Capital social</u>	<u>Aporte adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
<b>Saldos al 01 de enero de 2016</b>		C\$ 58240,000	C\$ 14,765	C\$ 4,960,479	C\$ 16,090,941	C\$ 79,306,185
Aumento de reserva legal	23	-	-	16,090,941	(16,090,941)	-
Dividendos fijos declarados de acciones preferentes	23	-	-	-	(480,939)	(480,939)
Resultado del ejercicio		-	-	-	8,955,152	8,955,152
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>		<u>58,240,000</u>	<u>14,765</u>	<u>21,051,420</u>	<u>8,474,213</u>	<u>87,780,398</u>
Aumento de reserva legal	23	-	-	1,343,273	(1,343,273)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	4,664,915	4,664,915
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>		<u><b>C\$ 58,240,000</b></u>	<u><b>C\$ 14,765</b></u>	<u><b>C\$ 22,394,693</b></u>	<u><b>C\$ 11,795,855</b></u>	<u><b>C\$ 92,445,313</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)-*

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>	<b>Notas</b>		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		C\$ 7,610,452	C\$ 13,441,248
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:			
Provisión para la cartera de créditos	8;19	8,772,127	5,570,902
Depreciación y deterioro de mobiliario, equipos de computación y vehículos	11 y 22	1,818,464	1,700,209
Pérdida (utilidad) en disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículos	20 y 22	6,672	(55,964)
Ajustes a la depreciación acumulada de mobiliario, equipos de computación y vehículos	11	-	(14,272)
Amortización de mejoras en propiedades alquiladas	12 y 22	168,675	178,195
Amortización de activos intangibles	12 y 22	656,409	495,780
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	9 y 21	687,285	477,607
Provisiones de otras cuentas por cobrar	10; 20 y 21	351,971	650,574
Aumento en indemnización laboral	15.1 y 22.1	2,512,240	2,246,889
Costos financieros	18	26,312,335	21,944,295
Diferencias de cambio no realizados		13,408,336	11,226,205
		<u>62,304,966</u>	<u>57,861,668</u>
Cambios en el capital de trabajo - (Aumento) disminución en:			
Cartera de crédito		(15,590,529)	(79,714,564)
Bienes recibidos en pagos y adjudicados		(1,467,832)	(1,076,883)
Otras cuentas por cobrar		(1,171,824)	(803,462)
Otros activos		566,379	(465,914)
Aumento (disminución) en:			
Otras cuentas por pagar		(374,389)	183,145
Provisiones		147,948	894,622
Otros pasivos		1,357,563	883,397
Pago de indemnización	15.1	(1,348,017)	(1,223,431)
Pagos por impuesto sobre la renta	24	(4,616,548)	(1,328,879)
<b>Flujos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación</b>		<u>39,807,717</u>	<u>(24,790,301)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adquisición de mobiliario, equipos de computación y vehículos	11	(1,761,506)	(4,943,331)
Producto de la venta de mobiliario, equipos de computación y vehículos	11; 20 y 22	-	1,744,798
Compra de activo intangible	12	(572,417)	(458,139)
Adquisición de mejoras en propiedades alquiladas	12	(330,096)	-
Compra de instrumentos financieros		(42,739,847)	(37,991,087)
Producto de la cancelación de instrumentos financieros	17	(1,462,452)	(1,277,408)
Amortización al principal e intereses recibidos de los instrumentos financieros		38,655,082	38,181,911
<b>Flujos de efectivo usados en actividades de inversión</b>		<u>(8,211,236)</u>	<u>(4,743,256)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de nuevas obligaciones financieras y por otros financiamientos	13	205,018,291	246,826,598
Amortización de obligaciones financieras y por otros financiamientos	13	(207,108,357)	(204,897,829)
Intereses pagados		(25,909,259)	(21,849,918)
Pago de ingresos fijos de acciones preferentes	23	-	(480,939)
<b>Flujos de efectivo (usados en) provisto por actividades de financiamiento</b>		<u>(27,999,326)</u>	<u>19,597,912</u>
<b>Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>3,597,156</u>	<u>(9,935,645)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		37,060,099	46,995,744
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	6	C\$ <u>40,657,255</u>	C\$ <u>37,060,099</u>
Transacciones que no requieren/proveen efectivo:			
Saneamiento de principal de préstamos por cobrar		C\$ 8,772,127	C\$ 5,570,902

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**1. Información general**

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A., (“La Microfinanciera” o “la entidad”) fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Nicaragua el 08 de octubre de 2009 por un plazo de noventa y nueve años. Su domicilio legal se ubica en la Ciudad de Managua, Nicaragua. Su domicilio comercial es de la Empresa Portuaria Nacional, Reparto Bolonia, 3 ½ cuerdas al oeste, Managua donde opera su Casa Matriz, brinda sus servicios a través de una red de ocho sucursales en todo el territorio nacional. La entidad no negocia ni está en proceso de negociar sus instrumentos de deuda o de patrimonio en un mercado público. La actividad principal de la Microfinanciera es el otorgamiento de créditos para el financiamiento de las operaciones de micro, pequeña y mediana empresa, destinados a actividades financieras, comerciales, agropecuarias, industriales, vivienda y personales. La Microfinanciera es subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A., propietaria de 99.80%, entidad domiciliada en Panamá. La última controladora del Grupo es la Entidad Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) con domicilio en la Ciudad de Managua, Nicaragua.

La Microfinanciera se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM), adscrito a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), constituida como órgano regulador y supervisor de las Instituciones de Microfinanzas por medio de la Ley N°769 Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas, publicada el 11 de julio de 2011. La CONAMI regula el registro, autorización para operar, funcionamiento y supervisión de las Instituciones de Microfinanzas legalmente constituidas como personas jurídicas de carácter mercantil o sin fines de lucro. Asimismo, se encuentra inscrita en la Unidad de Análisis Financiero (UAF), con fecha 26 de abril de 2013.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por la Administración el 23 de marzo del 2018. Estos estados financieros deben ser presentados para su aprobación definitiva a la asamblea de accionistas de la Entidad. La Administración espera que sean aprobados sin modificaciones.

**2. Bases para la preparación de los estados financieros**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron preparados sobre la base de normas, políticas contables y presentación establecidos por la Comisión Nacional de Microfinanzas. Los estados financieros están expresados en córdobas nicaragüenses.

**2.2 Unidad monetaria y regulaciones cambiarias**

La moneda de curso legal en Nicaragua es el Córdoba (C\$). El Banco Central de Nicaragua es la entidad encargada de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense, fluctúa diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el tipo oficial de cambio vigente era de C\$30.7909 y C\$29.3247 por US\$1.00, respectivamente.

**3. Resumen de las principales políticas contables**

**3.1 Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Entidad para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

### **3.2 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

La moneda funcional de la Microfinanciera es el córdoba nicaragüense. La Microfinanciera registra sus transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda diferente de la moneda funcional, al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Entidad valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la nota 5.

### **3.3 Fondos disponibles y equivalentes de efectivo**

Los fondos disponibles y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses a la fecha de adquisición de las mismas.

### **3.4 Instrumentos financieros**

La valuación de los instrumentos financieros de la Entidad se determina por medio del costo amortizado, según se define a continuación:

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

### **3.5 Activos financieros**

#### **3.5.1 Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros**

La Entidad reconoce todos sus activos financieros básicos inicialmente al precio de la transacción más los costos directamente atribuibles a la transacción. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas por la Entidad en las fechas en que realiza cada transacción, siendo la fecha de contratación, la fecha en la que la Entidad se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

Además del efectivo, los activos financieros de la Entidad incluyen Cartera de crédito, otras cuentas por cobrar e inversiones negociables y a vencimientos, así como otros activos financieros.

#### **3.5.2 Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

##### **Activos financieros con operaciones de reportos**

Los activos financieros adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano, se incluyen en los estados financieros como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, sin deducir los costos de transacción en que se pueda incurrir en su venta o disposición. Estos activos financieros mantenidos para negociar, son designados por la Entidad desde su reconocimiento inicial como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Las ganancias o pérdidas derivadas de su negociación son reconocidas en los resultados del año en que ocurren.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

---

**Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento**

Los activos financieros no derivados con amortizaciones fijas o determinables y vencimiento definido, son clasificados como inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando la Entidad tiene la positiva intención y habilidad para mantenerlas hasta la fecha de vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando el instrumento financiero sea desapropiado o se haya deteriorado, así como a través del proceso de amortización.

**Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones, disponibles o no para la venta, que no tengan un precio de mercado cotizado de un mercado activo, cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad y en las que la Entidad carece de influencia significativa, son medidas al costo después de su reconocimiento inicial.

**Cartera de crédito y provisión por saneamiento**

La cartera de crédito es un activo financiero no derivado con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Después de su reconocimiento inicial, la cartera de crédito es medida por la Entidad al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una provisión por incobrabilidad. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando la cartera de crédito es provisionada, así como a través del proceso de amortización. El saldo de la cartera de créditos, comprende los saldos de principal, intereses y comisiones por cobrar de los créditos otorgados.

Los tipos de créditos que maneja la Entidad, son los siguientes:

**Microcréditos**

Corresponde a créditos de pequeños montos destinados a financiar actividades en pequeña escala de producción, comercio, vivienda y servicios, entre otros, otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual o colectiva, con negocio propio o interés de iniciarlo y que serán devueltos principalmente con el producto de la venta de bienes y servicios del mismo.

**Crédito personal**

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales destinado a financiar gastos para la adquisición de bienes de consumo, educación, salud, mejora, ampliación o remodelación de vivienda cuando no este amparado con garantía hipotecaria, o cualquier otro gasto personal.

**Créditos hipotecarios para vivienda**

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda, así como para la adquisición de lotes con servicios, y que se encuentren amparados con garantía hipotecaria.

**Créditos de desarrollo empresarial**

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas, por montos mayores a diez veces el Producto Interno Bruto per cápita orientados a financiar actividades tales como: comercio, servicios y programas habitacionales, así como a los sectores productivos de la economía tales como: agrícolas, pecuarios, pesqueros, forestales, artesanales, industriales y agroindustriales.

De conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, los créditos otorgados son clasificados mensualmente en cinco categorías de riesgo de pérdidas que se indican a continuación:

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**Créditos vigentes**

Representan todos aquellos créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses conforme el plan de pagos originalmente pactado.

**Créditos reestructurados**

Se considera un crédito como reestructurado cuando los cambios en los términos y condiciones originalmente pactadas, sean motivados por un deterioro en la capacidad de pago de los créditos por parte del deudor.

**Créditos prorrogados**

Se consideran créditos prorrogados, aquellos que han recibido una extensión o ampliación del plazo originalmente pactado para el pago del mismo, sin ninguna otra modificación de los términos del contrato.

**Créditos vencidos:**

Corresponde a los saldos de los créditos que se encuentran vencidos. Un crédito se considera vencido, cuando no es efectivamente pagado a la fecha de vencimiento prevista en el contrato respectivo. Los créditos de un solo vencimiento que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los 31 días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los 91 días contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

**Créditos en cobro judicial:**

Un crédito se considera en cobro judicial cuando se ha interpuesto demanda en la vía judicial, para la recuperación de las obligaciones exigibles.

Los microcréditos, créditos personales y créditos hipotecarios para viviendas, se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. Para determinar la provisión para saneamiento de cartera e intereses, se calcula utilizando los siguientes porcentajes:

<b>Microcréditos</b>			
<b>Categorías</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de mora</b>	<b>% de provisiones</b>
A	Riesgo Normal	De 0 a 15 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 61 a 90 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 90 días	100%

<b>Personales</b>			
<b>Categorías</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de mora</b>	<b>% de provisiones</b>
A	Riesgo Normal	De 0 a 30 días	2%
B	Riesgo Potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Riesgo Real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 91 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

<b>Hipotecarios para vivienda</b>			
<b><u>Categorías</u></b>	<b><u>Clasificación de Riesgo</u></b>	<b><u>Días de mora</u></b>	<b><u>% de provisiones</u></b>
A	Riesgo Normal	De 0 a 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Mayor de 180 días	100%

### **Créditos de desarrollo empresarial**

Los créditos de desarrollo empresarial se clasificarán permanentemente con base en la mora u otros eventos que ameriten su reclasificación, debiendo reclasificarlos en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

<b><u>Categoría</u></b>	<b><u>Clasificación de Riesgo</u></b>	<b><u>% de provisiones</u></b>
A	Riesgo Normal	1%
B	Riesgo Potencial	5%
C	Riesgo Real	20%
D	Dudosa Recuperación	50%
E	Irrecuperable	100%

Dichas provisiones mínimas son sin perjuicio de que la Microfinanciera pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor a lo determinado conforme al procedimiento señalado.

### **Otras cuentas por cobrar y provisiones**

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo inicial menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la contabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos personales.

#### **3.5.3 Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Entidad cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Entidad ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

### **3.6 Pasivos financieros**

#### **3.6.1 Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros**

La Entidad reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos.

Los pasivos financieros de la Entidad incluyen otras cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras y otros pasivos.

### **3.6.2 Medición subsecuente de los pasivos financieros**

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

#### **Otras cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras y otros pasivos.**

Después del reconocimiento inicial, las otras cuentas por pagar, obligaciones con instituciones financieras y otros pasivos son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Entidad reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del periodo cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

### **3.6.3 Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Entidad cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Entidad cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

## **3.7 Bienes recibidos en pago y adjudicados**

Los bienes recibidos en pago y adjudicados son reconocidos cuando, producto de un acuerdo documentado legalmente, exista el derecho sobre los mismos y a la vez se origine la probabilidad de recibir beneficios económicos, asociados con la partida a ser reconocida y la misma tenga un valor que pueda ser medido. Los bienes recibidos en pago o adjudicados se medirán utilizando el menor de los siguientes tres criterios:

- a) El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b) El valor de realización tasado por un perito o evaluador conforme a la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones de microfinanzas, a la fecha de incorporación del bien.
- c) El saldo neto en los libros, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales, siempre que el crédito no se encuentre saneado. También se considera cualquier costo transaccional ocurrido en la adquisición de los activos. Si el crédito se encuentra saneado se registra directamente en cuentas de orden.

Una vez determinado el valor del bien recuperado, si el mismo cubre parcialmente lo adeudado por el cliente origina un saldo insoluto que se cancela de inmediato ya sea aplicando a la provisión de la deuda o al gasto según corresponda.

En el caso de una adjudicación de bienes recibidos en recuperación de crédito, la provisión para saneamiento de cartera registrada sobre el crédito, se traslada hacia provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos hasta tanto no se realice la cancelación por la venta del bien.

Los bienes adjudicados se medirán posteriormente a su valor registrado en libros, menos las provisiones asignadas al bien.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

En todo caso la provisión contabilizada y determinada en base a la fecha después del día de la adjudicación (Ddla) no puede ser menor que los porcentajes del valor del bien que se registre en los libros tal y como se muestra a continuación:

<u>% de provisión</u>	<u>Bienes muebles</u>	<u>Bienes inmuebles</u>
10%	Hasta los 3 meses Ddla.	Hasta 6 meses Ddla.
30%	De 3 a 6 meses Ddla.	Mayor de 6 meses Hasta 12 meses Ddla.
50%	Mayor de 6 meses Hasta 12 meses Ddla.	Mayor de 12 meses Hasta 24 meses Ddla.
75%	NA	Mayor de 24 meses hasta 36 meses Ddla.
100%	Mayor de 12 meses Ddla	Mayor de 36 meses Ddla.

Las provisiones constituidas podrán revertirse una vez que se efectúe la venta del bien adjudicado considerando previamente contra estas provisiones las posibles pérdidas que se determinen por efecto de disminución del valor del bien al momento de la venta, donde la diferencia entre el precio de venta y el valor de libros del bien se reconoce en resultado del periodo.

### **3.8 Mobiliario, equipos de computación y vehículos**

El mobiliario, equipos de computación y vehículos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiese. Este costo de adquisición incluye el precio neto pagado más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que este pueda operar en la forma prevista por la Entidad.

Las mejoras y renovaciones se incorporarán al valor del costo del bien siempre que tengan el efecto de aumentar su capacidad de servicio o su eficiencia, prolongar su vida útil. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran, ni alargan la vida útil del bien, se registran como gastos a medida que se incurren. Las ganancias o pérdidas que resultan del retiro o venta, se registran en los resultados del año en que suceden.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta, con base a la vida útil establecidas en la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria, según se detalla a continuación:

	<u>Años estimados de vida útil</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Mobiliario y equipo de oficina	5	20%
Equipos de computación	2	50%
Vehículos	8	12.5%

### **3.9 Mejoras en propiedades arrendadas**

Las mejoras en propiedades arrendadas se incluyen como otros activos en el estado de situación financiera y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forme y condiciones de uso de dichos inmuebles. Las mejoras a propiedades arrendadas bajo contratos de arrendamiento operativo son amortizadas bajo el método de línea recta calculado sobre la extensión de los contratos de arrendamientos respectivos o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

Un componente de mobiliario, equipos de computación, vehículos y mejoras en propiedad arrendadas es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Entidad no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

### **3.10 Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda.

Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren. Los costos de adquisición de los activos intangibles se reconocen como otros activos dentro del estado de situación financiera.

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible es determinada por la Entidad como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

### **3.11 Deterioro de activos no financieros**

La Entidad efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Entidad valúa los activos o las, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

### **3.12 Arrendamientos operativos**

#### **Calidad de arrendataria**

Arrendamientos en los cuales la arrendadora retiene sustancialmente los riesgos y beneficios sobre la propiedad del activo, son considerados arrendamientos operativos. Los pagos sobre estos arrendamientos, de acuerdo con las tarifas establecidas en los contratos respectivos, son reconocidos como gastos de forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento.

### **3.13 Reconocimiento de ingresos**

La Entidad mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

#### **3.13.1 Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores, se reconocen sobre la base del método del devengado considerando el plazo de vigencia de los créditos.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Las comisiones por desembolsos de créditos corresponden a costo por apertura de crédito, el cual se deduce del préstamo en el momento del desembolso y se registran en una cuenta de pasivo para posteriormente diferirlo en los resultados.

**Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones**

La política aplicada para los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales y anuales que no hubiesen sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos (el total del crédito) a los 91 días contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Los créditos pagaderos al vencimiento o un solo pago, se trasladarán a vencidos a los 31 días, contados desde la fecha de vencimiento.

El reconocimiento de los ingresos por intereses se suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Los intereses saneados se reconocen bajo el método de efectivo, es decir, cuando son pagados por los deudores.

Para aquellos deudores que se clasifiquen en categorías de riesgo "D" y "E", aunque no estén vencidos, estos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas desde el momento de su reclasificación a estas categorías y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden, en caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados.

Cuando los saldos de préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activos, el saldo de las comisiones cobradas pendientes de diferir se reconoce como ingresos financieros.

**3.13.2 Saneamiento**

Todos los créditos son saneados conforme a lo establecido en el manual único de cuentas (MUC), en los días de mora detallados a continuación:

<b><u>Tipo de crédito</u></b>	<b><u>Días máximo en mora para saneamiento</u></b>
Microcrédito	360 días
Personales	181 días
Hipotecarios para vivienda	360 días
Crédito de desarrollo empresarial	360 días

Para efectos de control la Microfinanciera mantiene por un periodo no menor de cinco años, registrado en cuenta de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en pago o adjudicados conexos a créditos saneados, la Microfinanciera mantiene los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de los mismos.

### **3.14 Beneficios por terminación de contratos laborales y otros pasivos**

#### **3.14.1 Indemnización por antigüedad**

El pasivo por beneficios por terminación de contratos laborales, es reconocido por la Entidad en los resultados de las operaciones para cubrir el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie, se jubile o fuese despedido sin causa justificada, el cual es requerido por la legislación laboral vigente en Nicaragua, estableciéndose de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio y veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser menor a un mes o mayor a cinco meses de salario. La Entidad registra mensualmente un pasivo para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

#### **3.14.2 Aguinaldo**

La legislación nicaragüense requiere que las empresas reconozcan un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el periodo laborado. La Entidad tiene la política de acumular 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado al final de cada año.

#### **3.14.3 Vacaciones**

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un periodo de 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Entidad acumula el pasivo correspondiente a la obligación por vacaciones con cargo a los resultados del periodo. Dicho pasivo disminuye por el disfrute o el pago de las vacaciones a los empleados.

### **3.15 Impuestos**

#### **Impuesto sobre la renta corriente**

La Entidad calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes. El impuesto corriente, correspondiente al periodo presente y a los anteriores, es reconocido por la Entidad como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al periodo presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos periodos, el exceso es reconocido como un activo.

La Entidad compensa sus activos por impuestos corrientes con sus pasivos por impuestos corrientes, cuando le asiste el derecho exigible legal de compensar los importes reconocidos ante la misma autoridad fiscal y cuando tenga la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### **3.16 Cuentas de orden**

En cuentas de orden se registran las operaciones efectuadas con terceros que por su naturaleza no implican riesgo para la Microfinanciera, así como cuentas de registros que son destinadas para control interno de la misma.

#### **3.16.1 Garantías recibidas**

Son bienes que se encuentran bajo custodia de la Microfinanciera o bajo la custodia de sus propietarios o de otros custodios destinados para tal efecto y que han sido recibidos de los clientes en calidad de garantías de los créditos concedidos y son registrados a su valor neto de realización.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**3.16.2 Fideicomiso**

Operación en virtud de la cual el fideicomitente transmite la titularidad sobre un bien o conjunto de bienes o derechos determinados al fiduciario, quien se obliga a administrarlo a favor del beneficiario y transmitirlos al fideicomisario o al fideicomitente cuando se cumpla con un plazo, condición u otra causa de extinción de la obligación.

**3.16.3 Otras cuentas de orden**

En esta cuenta la Microfinanciera registra obligaciones saneadas, ingresos en suspenso, inversiones y cartera cedidos en garantía, etc.

**3.17 Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros de la Entidad requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

Las estimaciones contables significativas registradas en los estados financieros con base en lo que establece el MUC son provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito, provisión por deterioro de inversiones, provisión para bienes recibidos en recuperación de crédito, entre otros.

**Deterioro de activos no financieros**

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros. Sobre una base anual, y cuando se detecta la existencia de algún indicio de deterioro. Otros activos no financieros también son evaluados por deterioro cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables.

**4. Cambios futuros en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Entidad para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016.

Las nuevas resoluciones a normas de contabilidad de acuerdo con la Comisión Nacional de Microfinanzas, las cuales entraron en vigencia en 2017 han sido adoptadas correspondientemente y no han tendido impacto sobre los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2017.

**5. Regulaciones cambiarias**

La moneda de curso legal en Nicaragua es el Córdoba (C\$). El Banco Central de Nicaragua es la entidad encargada de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. La tasa oficial de cambio del córdoba con respecto al dólar estadounidense, fluctúa diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el tipo oficial de cambio vigente era de C\$30.7909 y C\$29.3247 por US\$1.00, respectivamente.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Corto plazo</b>		
Activos financieros		
Cartera de créditos	C\$ 167,768,095	C\$ 153,544,728
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	32,699,274	37,060,099
Inversiones negociables y a vencimiento	2,354,806	3,993,087
Otras cuentas por cobrar	3,596,561	1,909,660
Total activos financieros	<u>206,418,736</u>	<u>196,507,574</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	163,650,415	156,237,633
Otras cuentas por pagar	1,443,725	2,187,276
Total pasivos financieros	<u>165,094,140</u>	<u>158,424,909</u>
Exposición a corto plazo	<u>41,324,596</u>	<u>38,082,665</u>
<b>Largo plazo</b>		
Activos financieros		
Cartera de créditos	105,978,468	121,500,290
Inversiones negociables y a vencimiento	26,624,148	18,229,934
Otras cuentas por cobrar	2,449,957	3,108,240
Total activos financieros	<u>135,052,573</u>	<u>142,838,464</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	149,300,806	143,783,523
Total pasivos financieros	<u>149,300,806</u>	<u>143,783,523</u>
Exposición a largo plazo	<u>(14,248,233)</u>	<u>(945,059)</u>
Exposición neta (nota 28)	C\$ <u>27,076,363</u>	C\$ <u>37,137,606</u>

**6. Fondos disponibles y equivalente de efectivo**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Efectivo en bancos y cajas chicas:</b>		
Bancos denominados en dólares estadounidenses	C\$ 28,389,158	C\$ 32,426,788
Bancos denominados en moneda local	7,543,152	4,278,994
Caja chica y caja denominados en dólares	585,951	188,616
Caja chica y caja denominados en moneda local	414,829	165,701
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones temporales	3,724,165	-
	C\$ <u>40,657,255</u>	C\$ <u>37,060,099</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés según la disponibilidad promedio del mes entre el 0.5% y 1.25% anual con mantenimiento de valor.

Los equivalentes de efectivo, constituidos por las inversiones temporales corresponden a Bonos de Pago por Indemnización (BPI) desmaterializados e intereses por cobrar, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, fueron constituidos por periodos inferiores a tres meses, su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Entidad y devengan tasas de interés del 5.26% anual con vencimiento el día 16 de enero de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene disponibles recursos financieros por la suma de C\$158,158,152 equivalentes a US\$5,136,523 (2016: C\$102,759,572 equivalentes a US\$3,504,198) relacionados con líneas de crédito suscritas para ser utilizada en la intermediación financiera cuando la Administración lo considere conveniente, sin ninguna restricción a como se detalla en la nota 26.3.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

**7. Inversiones negociables y a vencimiento, neto**

	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento <b>(a)</b> :	C\$	C\$
Bonos de pago por indemnización (BPI)	25,925,882	19,355,546
Rendimiento por cobrar	560,467	494,359
Inversiones con operaciones de reportos <b>(b)</b> :		
Bonos de pago por indemnización (BPI)	2,323,801	2,212,994
Rendimiento por cobrar inversiones al valor razonable	5,620	3,978
Inversiones en instrumentos patrimoniales <b>(c)</b> :		
Inversiones en acciones	163,184	156,144
	<b>28,978,954</b>	<b>22,223,021</b>
Menos porción circulante	<b>(2,354,806)</b>	<b>(3,993,087)</b>
Inversiones negociables y a vencimiento a largo plazo	C\$ <b>26,624,148</b>	C\$ <b>18,229,934</b>

a) Corresponde a Bonos de Pago por Indemnización (BPI) desmaterializados e intereses por cobrar, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a un plazo de 15 años, denominados en dólares, que devengan tasas de intereses del 3% anual, capitalizados durante los primeros dos años, del 4.5% del tercero al séptimo año y 5% anual a partir del octavo año hasta su vencimiento. Los vencimientos varían desde el año 2018 hasta el 2026 y son pagaderos en moneda córdoba.

b) Corresponde a operaciones de reporto activas garantizadas con Bonos de Pago por Indemnización (BPI) desmaterializados e intereses por cobrar, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a un plazo de 182 y 28 días, denominados en dólares, que devengan tasas de intereses del 5.26% y 6.79% anual con vencimiento el 16 de enero y 18 de junio del 2018 y son pagaderos en moneda dólares.

c) Las inversiones en acciones corresponden a las acciones adquiridas en Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) y ALTERFIN a un valor nominal de US\$5,000 y US\$299.75, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no ha recibido dividendos producto de su inversión en acciones contabilizadas al costo.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

La Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) es una institución financiera de segundo piso creada según las leyes de la República de Panamá el 11 de abril de 2007, de acuerdo a la Escritura Publica Numero 8737, siendo constituida como una sociedad anónima. Su sede operativa y oficinas principales se ubican en Edificio Metrópolis II, Octavo Piso, Tegucigalpa, Honduras. La inversión de U\$5,000 corresponde a 5 acciones comunes a un costo unitario de US\$1,000.

Alterfin C.V.B.A es una Sociedad Cooperativa creada en 1994 a raíz de una colaboración entre diversas ONG y bancos, el cual es un inversor social que moviliza capital en Bélgica para invertirlo en los países en vías de desarrollo por medio de instituciones microfinancieras y asociaciones de productores vinculadas al comercio justo. La inversión de US\$299.75 corresponde a 1 acción común a un costo unitario de 250 EUR.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad**

Resumen de saldo de cartera de créditos vigentes y vencidos estratificada por tipo de crédito:

**Al 31 de diciembre de 2017:**

	<u>Vigente</u>		<u>Prorrogados</u>		<u>Reestructurados</u>		<u>Vencidos</u>		<u>Cobro judicial</u>		<u>Total</u>	
<b><u>Cartera de crédito</u></b>												
Microcréditos	C\$	197,050,216	C\$	1,907,135	C\$	1,577,778	C\$	5,374,103	C\$	323,304	C\$	206,232,536
Hipotecarios para vivienda		92,766,619		628,875		1,857,199		1,428,666		-		96,681,359
Personales		28,539,499		-		97,487		122,943		-		28,759,929
Desarrollo empresarial		8,762,624		-		-		-		-		8,762,624
<b>Sub total</b>		<b>327,118,958</b>		<b>2,536,010</b>		<b>3,532,464</b>		<b>6,925,712</b>		<b>323,304</b>		<b>340,436,448</b>
Intereses y comisiones por cobrar		9,037,883		370,613		48,788		-		-		9,457,284
<b>Total</b>		<b>336,156,840</b>		<b>2,906,623</b>		<b>3,581,253</b>		<b>6,925,712</b>		<b>323,304</b>		<b>349,893,732</b>
Menos:												
Provisión		(5,354,326)		(29,067)		(546,805)		(6,533,746)		(323,304)		(12,787,248)
<b>Valor neto</b>	<b>C\$</b>	<b>330,802,515</b>	<b>C\$</b>	<b>2,877,556</b>	<b>C\$</b>	<b>3,034,447</b>	<b>C\$</b>	<b>391,966</b>	<b>C\$</b>	<b>-</b>	<b>C\$</b>	<b>337,106,484</b>

**Al 31 de diciembre de 2016:**

	<u>Vigente</u>		<u>Prorrogados</u>		<u>Reestructurados</u>		<u>Vencidos</u>		<u>Cobro judicial</u>		<u>Total</u>	
<b><u>Cartera de crédito</u></b>												
Microcréditos	C\$	184,766,736	C\$	1,098,007	C\$	858,675	C\$	5,360,821	C\$	33,434	C\$	192,117,673
Hipotecarios para vivienda		97,447,589		-		506,243		666,378		245,322		98,865,532
Personales		31,653,829		-		148,317		294,805		-		32,096,951
Desarrollo empresarial		8,882,494		296,538		118,310		-		-		9,297,342
<b>Sub total</b>		<b>322,750,648</b>		<b>1,394,545</b>		<b>1,631,545</b>		<b>6,322,004</b>		<b>278,756</b>		<b>332,377,498</b>
Intereses y comisiones por cobrar		9,181,024		145,988		22,130		-		-		9,349,142
<b>Total</b>		<b>331,931,672</b>		<b>1,540,533</b>		<b>1,653,675</b>		<b>6,322,004</b>		<b>278,756</b>		<b>341,726,640</b>
Menos:												
Provisión		(4,568,475)		(308,977)		(611,279)		(5,671,071)		(278,756)		(11,438,558)
<b>Valor neto</b>	<b>C\$</b>	<b>327,363,197</b>	<b>C\$</b>	<b>1,231,556</b>	<b>C\$</b>	<b>1,042,396</b>	<b>C\$</b>	<b>650,933</b>	<b>C\$</b>	<b>-</b>	<b>C\$</b>	<b>330,288,082</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Resumen de saldo de cartera de créditos bruta vigente y vencida estratificada por concentración de grupo económico (excluyendo intereses y comisiones por cobrar):

**Al 31 de diciembre de 2017:**

	<u>Vigente</u>		<u>Prorrogados</u>		<u>Reestructurados</u>		<u>Vencidos</u>		<u>Cobro judicial</u>		<u>Total</u>	
<b><u>Cartera de crédito</u></b>												
Vivienda	C\$	133,762,458	C\$	628,875	C\$	1,898,793	C\$	2,049,296	C\$	-	C\$	138,339,423
Comercio		82,896,959		237,518		681,132		1,502,307		-		85,317,915
Servicio		51,452,125		403,444		556,406		772,882		-		53,184,857
Consumo		25,706,921		-		311,953		117,723		-		26,136,597
Agrícola		15,750,206		887,139		-		2,107,944		-		18,745,288
Industria		12,255,073		379,034		84,180		298,727		323,304		13,340,319
Pecuario		5,295,216		-		-		76,833		-		5,372,050
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b>327,118,958</b>	<b>C\$</b>	<b>2,536,010</b>	<b>C\$</b>	<b>3,532,464</b>	<b>C\$</b>	<b>6,925,712</b>	<b>C\$</b>	<b>323,304</b>	<b>C\$</b>	<b>340,436,448</b>

**Al 31 de diciembre de 2016:**

	<u>Vigente</u>		<u>Prorrogados</u>		<u>Reestructurados</u>		<u>Vencidos</u>		<u>Cobro judicial</u>		<u>Total</u>	
<b><u>Cartera de crédito</u></b>												
Vivienda	C\$	151,928,144	C\$	-	C\$	554,382	C\$	1,731,024	C\$	245,322	C\$	154,458,872
Comercio		78,675,821		254,147		583,819		2,840,458		-		82,354,245
Servicio		42,813,986		462,156		322,004		1,188,352		-		44,786,498
Agrícola		21,003,514		384,995		48,836		169,809		-		21,607,154
Consumo		13,976,746		-		100,178		121,636		-		14,198,560
Industria		9,237,448		-		22,326		270,725		33,434		9,563,933
Pecuario		5,114,989		293,247		-		-		-		5,408,236
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b>322,750,648</b>	<b>C\$</b>	<b>1,394,545</b>	<b>C\$</b>	<b>1,631,545</b>	<b>C\$</b>	<b>6,322,004</b>	<b>C\$</b>	<b>278,756</b>	<b>C\$</b>	<b>332,377,498</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Resumen de saldo de cartera de créditos bruta vigente y vencida estratificada por sucursal (excluyendo intereses y comisiones por cobrar):

**Al 31 de diciembre de 2017:**

	<u>Vigente</u>		<u>Prorrogados</u>		<u>Reestructurados</u>		<u>Vencidos</u>		<u>Cobro judicial</u>		<u>Total</u>	
<b><u>Cartera de crédito</u></b>												
Estelí	C\$	75,612,433	C\$	662,855	C\$	574,253	C\$	1,491,136	C\$	-	C\$	78,340,677
Matagalpa		63,331,065		310,988		280,123		1,044,708		-		64,966,884
Masaya		48,934,139		368,356		871,388		827,269		323,304		51,324,456
Jinotepe		39,570,989		-		669,401		117,890		-		40,358,280
Rubenia		34,274,165		18,133		304,447		546,635		-		35,143,380
Chinandega		22,019,516		576,151		-		2,353,142		-		24,948,809
Zumen		22,313,972		599,527		600,026		298,802		-		23,812,327
Ciudad Jardín		18,629,722		-		232,826		246,130		-		19,108,678
Casa Matriz		2,432,957		-		-		-		-		2,432,957
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b>327,118,958</b>	<b>C\$</b>	<b>2,536,011</b>	<b>C\$</b>	<b>3,532,464</b>	<b>C\$</b>	<b>6,925,712</b>	<b>C\$</b>	<b>323,304</b>	<b>C\$</b>	<b>340,436,448</b>

**Al 31 de diciembre de 2016:**

	<u>Vigente</u>		<u>Prorrogados</u>		<u>Reestructurados</u>		<u>Vencidos</u>		<u>Cobro judicial</u>		<u>Total</u>	
<b><u>Cartera de crédito</u></b>												
Estelí	C\$	80,258,984	C\$	296,538	C\$	457,916	C\$	232,257	C\$	-	C\$	81,245,695
Matagalpa		58,061,359		807,210		-		467,920		143,043		59,479,532
Masaya		40,464,716		-		-		691,911		135,713		41,292,340
Chinandega		37,466,036		290,797		137,903		2,413,440		-		40,308,176
Jinotepe		34,568,672		-		-		587,610		-		35,156,282
Ciudad Jardín		29,969,230		-		1,035,726		1,212,578		-		32,217,534
Rubenia		30,895,982		-		-		716,288		-		31,612,270
Zumen		7,846,303		-		-		-		-		7,846,303
Casa Matriz		3,219,366		-		-		-		-		3,219,366
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b>322,750,648</b>	<b>C\$</b>	<b>1,394,544</b>	<b>C\$</b>	<b>1,631,546</b>	<b>C\$</b>	<b>6,322,004</b>	<b>C\$</b>	<b>278,756</b>	<b>C\$</b>	<b>332,377,498</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Un detalle del movimiento de la provisión para cartera de crédito se presenta a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Saldo al inicio del año	C\$ 11,438,558	C\$ 12,680,049
Más:		
Constitución de provisiones (nota 19)	8,772,127	5,570,902
Menos:		
Saneamientos de principal de préstamos por cobrar	(4,696,856)	(6,689,798)
Traslados a reservas de bienes recibidos en pago y adjudicados (nota 9)	(207,381)	(122,595)
Venta de cartera de créditos	(2,519,200)	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ <u>12,787,248</u></b>	<b>C\$ <u>11,438,558</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017, SERFIGSA ha otorgado cartera de créditos por cobrar, como garantía de financiamientos recibidos, tal y como se indica en la nota 13 y 26. Los términos y condiciones de las cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la nota 25. A continuación el detalle de la cartera cedida en garantía:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$ 80,302,708	C\$ 146,690,198
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	53,206,675	28,777,396
Banco de Fomento a la Producción	35,156,851	-
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)	20,234,480	14,662,350
Global Partnerships	18,489,080	-
Fundación José María Covelo	18,235,022	15,456,561
Banco de Finanzas	16,783,095	16,861,701
Symbiotics, S.A.	15,407,974	46,919,520
Hábitat para la Humanidad Nicaragua (nota 26.1)	11,295,853	9,559,041
	<b>C\$ <u>269,111,738</u></b>	<b>C\$ <u>278,926,767</u></b>

**9. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Bienes inmuebles	C\$ 2,681,194	C\$ 1,234,966
Bienes muebles	129,904	700,326
Menos: Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(882,360)	(787,101)
	<b>C\$ <u>1,928,738</u></b>	<b>C\$ <u>1,148,191</u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Un detalle del movimiento de la provisión bienes recibidos en pago y adjudicados se presenta a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Saldo al inicio del año	C\$ 787,101	C\$ 444,237
Mas:		
Constitución de provisiones (nota 21)	687,285	477,607
Provisión trasladada de cartera de crédito (nota 8)	207,381	122,595
Menos:		
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	<u>(799,407)</u>	<u>(257,338)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ <u>882,360</u></b>	<b>C\$ <u>787,101</u></b>

Respecto a los términos y condiciones relacionados con los bienes recibidos en pago y adjudicados, refiérase a la nota 3.7

**10. Otras cuentas por cobrar**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Fundación PRODEL (Fondo en administración y otras cuentas por cobrar) (nota 25)	C\$ 2,658,718	C\$ 3,790,849
Cuentas por cobrar por venta al crédito de bienes recibidos en pago y adjudicados	2,077,919	1,010,810
Cartera vendida a Inversiones Saint Joseph, S.A.	862,148	-
Otras cuentas por cobrar	368,006	92,292
Provisión para cuentas por cobrar diversas	<u>(149,400)</u>	<u>(197,693)</u>
Total activos financieros	<u>5,817,391</u>	<u>4,696,258</u>
Desembolsos por recuperar	314,265	628,078
Depósitos en garantía	296,229	239,517
Cuentas por cobrar al personal	<u>86,565</u>	<u>130,743</u>
Total otros activos financieros	<u>697,059</u>	<u>998,338</u>
	<b>C\$ <u>6,514,450</u></b>	<b>C\$ <u>5,694,596</u></b>

Un detalle del movimiento de la provisión para cuentas por cobrar diversas se presenta a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Saldo al inicio del año	C\$ 197,693	C\$ 316,439
Más:		
Importes acreditados a la provisión (nota 20 y 21)	351,971	650,574
Menos:		
Importes debitados a la estimación	<u>(396,348)</u>	<u>(769,320)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ <u>149,400</u></b>	<b>C\$ <u>197,693</u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Las cuentas por cobrar a Fundación PRODEL corresponden principalmente al saldo de la cartera vendida en el año 2014. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo por este concepto es de C\$2,410,542 equivalente a US\$78,287 (2016:C\$ 2,297,073 equivalente a US\$78,332) más cuentas por cobrar por fondo en administración por C\$248,176 (2016: C\$1,491,283).

El saldo de cuentas por cobrar por venta al crédito de bienes recibidos en pago y adjudicados, corresponden a ventas de bienes al crédito a diferentes personas naturales equivalentes a US\$67,485 (2016: US\$34,470).

Los plazos de vencimientos de otras cuentas por cobrar tienen fechas variables de recuperación, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses, excepto intereses por mora y son pagaderos en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la cantidad de C\$6,046,518 (2016: C\$5,017,900) que son pagaderos en dólares estadounidense. Los términos y condiciones de los documentos y cuentas por cobrar a partes relacionadas se presentan en la nota 25.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**11. Mobiliario, equipos de computación y vehículos**

	<b>Mobiliario y equipos de oficinas</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
<b>Costo o valor razonable:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2016	C\$ 5,141,154	C\$ 2,624,361	C\$ 2,266,363	C\$ 10,031,878
Adiciones	915,610	605,701	3,422,020	4,943,331
Retiros (nota 20 y 22)	(230,160)	(84,180)	(2,266,363)	(2,580,703)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>5,826,604</u>	<u>3,145,882</u>	<u>3,422,020</u>	<u>12,394,506</u>
Adiciones	846,784	914,722	-	1,761,506
Retiros (nota 20 y 22)	(37,476)	(187,656)	-	(225,132)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>C\$ 6,635,912</u></b>	<b><u>C\$ 3,872,948</u></b>	<b><u>C\$ 3,422,020</u></b>	<b><u>C\$ 13,930,880</u></b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro de activos:</b>				
Saldos al 1 de enero de 2016	C\$ 3,280,163	C\$ 2,079,876	C\$ 465,987	C\$ 5,826,026
Depreciación del año	832,269	563,459	304,481	1,700,209
Retiros (nota 20 y 22)	(220,316)	(83,963)	(587,490)	(891,769)
Ajuste	(14,272)	-	-	(14,272)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>3,877,844</u></b>	<b><u>2,559,372</u></b>	<b><u>182,978</u></b>	<b><u>6,620,194</u></b>
Depreciación del año	809,782	623,705	384,977	1,818,464
Retiros (nota 20 y 22)	(34,014)	(184,448)	-	(218,462)
Reclasificaciones	(315)	315	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>C\$ 4,653,297</u></b>	<b><u>C\$ 2,998,944</u></b>	<b><u>C\$ 567,955</u></b>	<b><u>C\$ 8,220,196</u></b>
<b>Valores netos en libros:</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<b><u>C\$ 1,982,615</u></b>	<b><u>C\$ 874,004</u></b>	<b><u>C\$ 2,854,065</u></b>	<b><u>C\$ 5,710,684</u></b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>	<b><u>C\$ 1,948,760</u></b>	<b><u>C\$ 586,510</u></b>	<b><u>C\$ 3,239,042</u></b>	<b><u>C\$ 5,774,312</u></b>
<b>Al 1 de enero de 2016</b>	<b><u>C\$ 1,860,991</u></b>	<b><u>C\$ 544,485</u></b>	<b><u>C\$ 1,800,376</u></b>	<b><u>C\$ 4,205,852</u></b>

Al 31 de diciembre de 2017 no existe restricción de uso sobre el saldo de mobiliario, equipos de computación y vehículos. Sin embargo al 31 de diciembre de 2016 la entidad tiene registrado vehículos por C\$3,239,042 que están garantizados con préstamos bancarios por la suma de C\$2,128,477 a como se indica en la nota 13.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**12. Otros activos**

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos pagados por anticipado		
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 576,524	C\$ 583,022
Alquileres y seguros pagados por anticipado	316,556	325,077
Otros gastos pagados por anticipado	3,956	8,426
Total gastos pagados por anticipado	<u>897,036</u>	<u>916,525</u>
Activos intangibles		
Software SIAF	5,860,1412	5,860,142
Licencias de sistema de seguridad	296,527	467,842
Sistema de evaluación y monitoreo PLA/FT	262,554	262,553
Cartera digital aplicación móvil	234,330	-
Otras licencias (Server, Network, Oracle, Dbvisit)	338,088	45,187
	<u>6,991,640</u>	<u>6,635,724</u>
Amortización acumulada	<u>(5,897,384)</u>	<u>(5,457,476)</u>
Total activos intangibles	<u>1,094,256</u>	<u>1,178,248</u>
Cargos diferidos		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	1,422,579	1,092,482
Amortización acumulada de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	<u>(996,539)</u>	<u>(827,863)</u>
Valor neto de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	<u>426,040</u>	<u>264,619</u>
Otros cargos diferidos	-	451,568
Total cargos diferidos	<u>426,040</u>	<u>716,187</u>
Bienes diversos		
Papelería y útiles de oficina	414,052	509,373
	<u>C\$ 2,831,384</u>	<u>C\$ 3,320,333</u>

Un detalle del movimiento de las mejoras a propiedades tomadas en alquiler y activos intangibles se presenta a continuación:

	<u>Activos intangibles</u>		<u>Mejoras en propiedades alquiladas</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 1,178,218	C\$ 1,215,889	C\$ 264,619	C\$ 442,814
Adiciones de activos	572,417	458,139	330,096	-
Retiro de activos	(216,502)	-	-	-
Amortización cargada a los resultado del periodo (nota 22)	(656,409)	(495,780)	(168,675)	(178,195)
Retiro de activos	(261,502)	-	-	-
Saldo al final del año	<u>C\$ 1,094,256</u>	<u>C\$ 1,178,248</u>	<u>C\$ 426,040</u>	<u>C\$ 264,619</u>

Respecto a los términos y condiciones relacionados con los activos intangibles y mejoras en propiedades arrendadas, refiérase a la nota 3.10 y 3.9 respectivamente.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Hasta un año		
Instituciones locales		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) <b>(a)</b>	<b>C\$ 51,247,195</b>	<b>C\$ 92,583,299</b>
Banco de Fomento a la Producción <b>(c)</b>	<b>8,416,179</b>	-
Hábitat para la Humanidad Nicaragua <b>(b)</b>	<b>5,112,171</b>	7,000,605
Banco de Finanzas <b>(e)</b>	<b>3,788,640</b>	3,500,256
Banco LAFISE-Bancentro <b>(d)</b>	-	412,806
Instituciones del exterior		
Symbiotics Investment Management, S.A. <b>(h)</b>	<b>49,265,440</b>	32,257,170
Alterfin, c.v.b.a. <b>(g)</b>	<b>10,776,815</b>	1,466,235
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) <b>(f)</b>	<b>9,339,907</b>	4,887,450
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society <b>(i)</b>	<b>7,697,725</b>	6,255,956
Global Partnerships <b>(k)</b>	<b>7,697,725</b>	-
Fundación José María Covelo <b>(j)</b>	<b>6,773,998</b>	4,887,450
	<b><u>160,115,795</u></b>	<b><u>153,251,227</u></b>
Mayores a un año		
Instituciones locales		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	<b>28,437,101</b>	54,106,898
Banco de Fomento a la Producción	<b>18,833,768</b>	-
Banco de Finanzas	<b>7,931,545</b>	11,162,094
Hábitat para la Humanidad Nicaragua	<b>6,087,738</b>	2,558,436
Banco LAFISE-Bancentro	-	1,715,671
Instituciones del exterior		
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	<b>38,488,625</b>	18,767,867
Global Partnerships	<b>23,093,175</b>	0
Alterfin, c.v.b.a.	<b>15,395,451</b>	24,925,995
Fundación José María Covelo	<b>7,133,225</b>	8,553,037
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA)	<b>3,900,179</b>	7,331,174
Symbiotics Investment Management, S.A	-	14,662,351
	<b><u>149,300,807</u></b>	<b><u>143,783,523</u></b>
Sub total	<b>309,416,602</b>	297,034,750
Intereses por pagar	<b>3,534,619</b>	2,986,406
	<b>C\$ <u><u>312,951,221</u></u></b>	<b>C\$ <u><u>300,021,156</u></u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

---

- a) Los préstamos por pagar a Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) corresponde a líneas de crédito, préstamos y contrato de compra venta de cartera, denominados en dólares estadounidense, devenga una tasa de interés anual del 9% y 9.50%, revisable trimestralmente o fija, con vencimiento en los años 2018, 2019, 2020 y 2021 pagaderos mediante cuotas trimestrales y semestrales. Está garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".
- b) El préstamo por pagar a Hábitat para la Humanidad Nicaragua corresponde a línea de crédito denominado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 8.75% fija, con vencimiento en enero de 2020, pagaderos mediante cuotas trimestrales y está garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".
- c) El préstamo por pagar a Banco de Fomento a la Producción corresponde a una línea de crédito revolvente denominado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 9%, con vencimiento en 2024 y desembolsos a 36 y 60 meses, pagaderos mediante cuotas trimestrales y está garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A" o "B".
- d) El préstamo por pagar a Banco LAFISE-Bancentro al 31 de diciembre de 2016 corresponde a préstamo denominados en dólares estadounidense, devenga una tasa de interés anual de 7.50% y 8.50% con vencimiento en abril y septiembre de 2021. Está garantizado con prenda comercial sobre vehículos adquiridos y fianza solidaria, dicho préstamo fue cancelado en 2017.
- e) El préstamo por pagar al Banco de Finanzas corresponde a contrato de crédito abierto o línea de crédito en dólares estadounidenses con vencimiento en septiembre de 2024, devenga una tasa de interés anual de 9% pagaderos mensualmente y el capital pagadero trimestralmente, con desembolsos con vencimientos de hasta 48 meses. Está garantizado con cartera de crédito con calificación "A" de conformidad con la normativa correspondiente de la superintendencia de bancos, la cual deberá mantener en todo tiempo una relación de cobertura mínima de 1.15 veces con respecto al saldo utilizado del crédito abierto.
- f) El préstamo por pagar a Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) corresponde a línea de crédito revolvente para financiar operaciones de crédito para capital de trabajo y activo fijo para micro crédito, denominado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 9%, con vencimiento en mayo de 2019 pagadero mediante cuotas trimestrales y está garantizado por medio de prenda sobre cartera institucional de préstamos con calificación AAA hasta por el 120% del valor del crédito.
- g) El préstamo por pagar a Alterfin, c.v.b.a corresponde a préstamo denominados en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 8.5%, con vencimiento en marzo 2019, pagaderos mediante cuotas semestrales y está garantizado mediante la entrega de Carta Fianza emitida por PRODEL por el 100% de la deuda.
- h) Los préstamos por pagar a Symbiotics Investment Management, S.A corresponden a préstamos denominados en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 8% y 7.75%, con vencimiento en junio 2018 y noviembre 2018, pagaderos al vencimiento y están garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".
- i) El préstamo por pagar a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society corresponde a préstamo denominados en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 8.5%, con vencimiento en noviembre 2023, pagaderos semestralmente. Está garantizado con prenda de cartera de crédito clasificada "A" equivalente al 115% de los saldos pendientes del préstamo.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

- j) El préstamo por pagar a Fundación José María Covelo corresponde a línea de crédito denominado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 9% variable y revisable en cada desembolso, con vencimiento a septiembre de 2019, y está garantizado con prenda en primer grado sobre cartera institucional de préstamos con cero moras, sobre listado de créditos, hasta por 120% del saldo.
- k) El préstamo por pagar a Global Partnerships corresponde a préstamo denominados en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual fija del 8.8%, con vencimiento en junio 2020, pagaderos trimestralmente, con un año de gracia para el pago de principal. Está garantizado con prenda de cartera de crédito clasificada "A" equivalente al 120% de los saldos pendientes del préstamo.

El movimiento anual de las obligaciones por pagar se presenta a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año	C\$ 297,034,750	C\$ 242,921,600
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año	205,018,291	246,826,598
Amortizaciones efectuadas en el año	(207,108,357)	(204,897,829)
Diferencias cambiarias no realizadas	14,471,918	12,184,381
Saldo al final del año	<b>C\$ 309,416,602</b>	<b>C\$ 297,034,750</b>

Un resumen de los vencimientos de los préstamos por pagar se presenta a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Al 31 de diciembre de 2017	C\$ -	C\$ 153,251,227
Al 31 de diciembre de 2018	160,115,795	76,201,590
Al 31 de diciembre de 2019	86,344,591	50,934,044
Al 31 de diciembre de 2020	33,586,049	14,513,044
Al 31 de diciembre de 2021	12,435,171	2,134,845
2022 a más	16,934,995	-
	<b>C\$ 309,416,602</b>	<b>C\$ 297,034,750</b>

Los términos y condiciones de los documentos y préstamos por pagar a partes relacionadas se presentan en la nota 25.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**14. Otras cuentas por pagar**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas por pagar diversas	C\$ 766,990	C\$ 322,049
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	377,826	487,904
Servicio de vigilancia	323,615	298,489
Incentivos	218,720	202,538
Deducciones de seguros saldo deudor seguro ASSA	95,615	321,384
Seguros	24,030	126,746
Comisiones por pagar	23,290	109,204
Ingresos fijos por acciones preferentes (nota 23)	-	480,939
Consultorías	-	81,523
Fondo de Administración Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	-	22,062
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>1,830,086</b>	<b>2,452,838</b>
Impuesto sobre la renta (nota 24)	1,718,122	3,389,133
Retenciones por pagar	844,852	596,489
	<b>C\$ 4,393,060</b>	<b>C\$ 6,438,460</b>

Las otras cuentas por pagar no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de 30 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en córdobas nicaragüense, excepto por la cantidad de C\$1, 443,725 (2016: C\$2,187,276) que son pagaderos en dólares estadounidenses. Respecto a los términos y las condiciones relacionadas de las cuentas por a partes relacionadas, refiérase a la nota 25.

**15. Provisiones**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Indemnización laboral (nota 15.1)	C\$ 7,827,660	C\$ 6,663,437
Vacaciones y aguinaldo por pagar	1,912,872	1,440,817
Provisión para gasto de auditoría externa	731,962	387,145
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	511,891	483,369
Provisión por pagar Seguros ASSA	191,330	559,848
Comisión por aval Fundación Prodel	-	375,357
Otras provisiones	424,231	377,801
	<b>C\$ 11,599,945</b>	<b>C\$ 10,287,774</b>

Las provisiones no generan intereses, no están sujetos a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses por concepto de mora y tienen un plazo normal de 30 días después de la fecha del estado de situación financiera y son pagaderos en córdobas nicaragüenses. Respecto a los términos y las condiciones relacionadas de las cuentas de indemnización, aguinaldo y vacaciones por pagar, refiérase a la nota 3.14

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**15.1 Indemnización laboral**

El movimiento en la provisión para indemnización laboral se presenta a continuación:

Saldo al 1 de enero de 2016	C\$	5,639,979
Incremento del año (Nota 22.1)		2,246,889
Importes pagados en el año por retiros de personal		(1,223,431)
Saldo al 31 de diciembre de 2016		<b>6,663,437</b>
Incremento del año (Nota 22.1)		2,512,240
Importes pagados en el año por retiros de personal		(1,348,017)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>C\$</b>	<b>7,827,660</b>

**16. Otros pasivos**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ganancia por venta de cartera a Inversiones Saint Joseph, S.A.	<b>C\$ 1,064,291</b>	C\$ -
Por comisiones de apertura de créditos	<b>882,130</b>	763,351
Ganancia por venta de bienes	<b>391,989</b>	217,495
	<b>C\$ 2,338,410</b>	C\$ 980,846

Los otros pasivos no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, no generan intereses y son pagaderas en la moneda funcional de los estados financieros, excepto por la suma de C\$797,837 que es pagadera en moneda dólares estadounidense.

**17. Ingresos financieros**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cartera de créditos	<b>C\$ 122,475,194</b>	C\$ 104,187,012
Diferencia cambiaria	<b>19,523,428</b>	16,998,645
Inversiones negociables y a vencimiento	<b>1,462,452</b>	1,277,408
Disponibilidades	<b>307,156</b>	326,109
	<b>C\$ 143,768,230</b>	C\$ 122,789,174

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**18. Gastos financieros**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos:		
Intereses sobre préstamos	C\$ 26,312,335	C\$ 21,619,778
Comisiones por desembolsos	<u>1,958,110</u>	<u>1,819,128</u>
	<u>28,270,445</u>	<u>23,438,906</u>
Gastos financieros por operaciones de reporte:		
Comisiones por operaciones de reporte	67,028	68,819
Intereses por operaciones de reporte	-	324,517
	<u>67,028</u>	<u>393,336</u>
Diferencia cambiaria	14,627,759	12,333,687
Comisiones por garantías contratadas	<u>241,8376</u>	<u>375,357</u>
	<b>C\$ <u>43,207,068</u></b>	<b>C\$ <u>36,541,286</u></b>

**19. Ingresos (gastos) por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Ingresos por recuperación de la cartera de crédito:		
Recuperación de principales créditos saneados	C\$ 883,015	C\$ 1,837,802
Recuperación de intereses y comisiones de créditos saneados	159,368	455,310
Recuperación de cartera saneada vendida a Inversiones Saint Joseph, S.A.	<u>165,398</u>	-
	<b>C\$ <u>1,207,781</u></b>	<b>C\$ <u>2,293,112</u></b>
Gasto por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa:		
Provisiones para cartera de crédito (nota 8)	C\$ (8,772,127)	C\$ (5,570,902)
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	(2,359,993)	(1,446,879)
Dispensa de principal, intereses y comisiones	<u>(330,379)</u>	<u>(371,804)</u>
	<u>(11,462,499)</u>	<u>(7,389,585)</u>
	<b>C\$ <u>(10,254,718)</u></b>	<b>C\$ <u>(5,096,473)</u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**20. Ingresos operativos diversos**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Ingresos seguros saldo deudor	C\$ 1,544,462	C\$ 583,985
Operaciones de cambio y arbitraje	558,230	625,606
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	344,370	321,164
Diferencia cambiaria de otras cuentas por cobrar	241,945	275,197
Comisión por administración de fondos (nota 26.1)	35,555	4,235,408
Ingresos por disminución de recuperación de otras cuentas por cobrar	17,376	11,239
Comisiones por servicios	20,012	18,237
Ingresos por disminución de provisión de otras cuentas por cobrar (nota 10)	12,244	128,321
Otros ingresos	1,442,531	1,275,200
Ganancia en disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículos (nota 11)	-	65,923
Ingresos por fondos no reembolsables	-	897,662
	<b>C\$ 4,216,725</b>	<b>C\$ 8,437,942</b>

**21. Gastos operativos diversos**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Provisión de bienes adjudicados (nota 9)	C\$ 687,285	C\$ 477,607
Provisión de otras cuentas por cobrar (nota 10)	364,215	778,895
Diferencia cambiaria otras cuentas por pagar	139,655	138,282
Comisiones por servicios	115,592	133,288
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación	30,335	1,816
Operaciones de cambio y arbitraje	21,122	105,246
Otros gastos	2,073,646	1,206,803
Multas	-	86,284
	<b>C\$ 3,431,850</b>	<b>C\$ 2,928,221</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**22. Gastos de administración**

		<b>31 de diciembre de</b>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos y beneficios al personal (nota 22.1)	C\$	49,910,831	C\$ 43,962,865
Alquileres de inmuebles		4,402,747	2,705,764
Servicios de seguridad		3,782,184	3,408,874
Dietas de junta directiva (nota 25)		3,602,325	2,382,509
Kilometraje		2,635,949	2,749,789
Depreciación (nota 11)		1,818,464	1,700,209
Papelería, útiles y otros materiales		1,586,783	1,455,869
Servicios de información		1,632,746	1,570,874
Consultas crediticias		1,452,908	1,659,662
Asesoría jurídica y gastos legales		1,323,205	672,499
Energía eléctrica		1,271,763	1,245,455
Aportes a la CONAMI		1,219,817	1,010,097
Teléfonos y fax		970,217	925,441
Traslado de efectivo y valores		941,531	886,131
Propaganda, publicidad y promociones		850,040	816,031
Mantenimiento y reparación de vehículos, inmuebles, mobiliario		847,060	971,403
Amortización de software y mejoras propiedades Arrendadas (nota 12)		825,084	673,975
Auditoría externa		799,958	666,151
Combustible y lubricantes		502,361	394,034
Calificación externa		405,013	344,129
Impuestos, multas y tasas municipales		270,128	292,734
Consultoría externa		112,473	1,036,688
Gastos de Junta Directiva		67,581	71,633
Gastos por disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículos (nota 11)		6,672	9,959
Otros gastos		2,243,030	1,607,113
	C\$	<u>83,480,867</u>	C\$ <u>73,219,888</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**22.1 Sueldos y beneficios al personal**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Sueldos	C\$ 26,369,622	C\$ 24,170,279
Seguro social	6,057,220	5,168,890
Bonificaciones e incentivos	3,170,691	2,349,464
Aguinaldo	3,115,537	2,632,082
Vacaciones	2,943,297	2,413,144
Indemnización laboral (nota 15)	2,512,240	2,246,889
Viáticos	1,265,547	1,097,787
Comisiones	996,213	897,278
Capacitación	965,917	741,123
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	668,665	611,517
Uniformes	528,561	565,681
Seguro de vida y accidentes	351,822	331,806
Canasta navideña	304,958	241,500
Cafetería	239,944	202,373
Otros gastos (nota 22)	420,596	293,052
	<b>C\$ 49,910,831</b>	<b>C\$ 43,962,865</b>

**23. Patrimonio**

**Capital social común**

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social autorizado de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. es por la suma de C\$58,240,000 representado por 291,200 acciones comunes y nominativas con un valor nominal de C\$200 cada una. Al 31 de diciembre de 2016 el capital social autorizado, suscrito y pagado de la sociedad estaba representado por 7,000 acciones comunes con un valor nominal de C\$20 cada una, equivalentes a C\$140,000 y 2,905 acciones preferentes con un valor nominal de C\$20,000 cada una, equivalentes a C\$58,100,000. Sin embargo, el 31 de marzo de 2017 la sesión ordinaria de Junta Directiva y de Accionistas acordó la modificación de las acciones de la sociedad pasando todas las acciones a denominarse en acciones comunes con un valor nominal de C\$200 cada una.

**Capital social preferente**

Antes de la modificación de la escritura de constitución de la entidad mencionada anteriormente, se establecía que los dueños de las acciones preferentes de la clase "B", tenían derecho a designar un Director en la Junta Directiva y en proporción a sus acciones, a un ingreso fijo del 1% anual del monto invertido, haya o no utilidades, pero no tienen derecho a voto en la Junta General de Accionista, también tendrían derecho a recibir distribución de utilidades que apruebe la Junta General de Accionista en proporción a sus acciones, deduciendo el 1% que se pague en el año que se distribuyen las utilidades. En reunión extraordinaria de Junta General de Accionistas del 28 de octubre de 2016, se aprobó que el ingreso fijo anual de 1% sobre el monto invertido que actualmente reciben los propietarios de las acciones preferentes de la sociedad no se pagará a partir del año 2016, sin embargo en el acta de sesión de Junta Directiva del 27 de enero de 2017, se incluyó rectificación al acuerdo sobre el pago fijo del 1% de la inversión de las acciones preferentes, por el período del 1° de enero al 28 de octubre de 2016. Por el año terminado el 31 de diciembre de diciembre 2016, SERFIGSA registró un monto de C\$480,939 en concepto de pago fijo del 1% de la inversión de las acciones preferentes (C\$581,000 para el 2015).

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**Reserva legal**

De acuerdo al pacto social de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A., se deberá constituir un fondo de reserva legal obligatorio, destinándose cuando menos el quince por ciento (15%) de las utilidades netas de cada ejercicio para su constitución, es por ello que para el 31 de diciembre de 2017 el aumento de la reserva legal corresponde a C\$1,343,273. En reunión extraordinaria de Junta General de Accionistas del 28 de octubre de 2016, se aprobó transferir de las utilidades acumuladas el monto de C\$15,730,760 a la reserva legal, esta transferencia cuenta con la no objeción de la CONAMI, según carta PE-089-06-2016/JML del 22 de junio de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A., registró un aumento en la reserva de C\$16,090,941. Cada vez que la reserva de capital alcance un monto igual al capital social pagado, el 40% de dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social pagado.

**24. Impuesto sobre la renta**

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. es contribuyente del impuesto sobre la renta por lo que anualmente confecciona y presenta su respectiva declaración a las autoridades fiscales correspondientes. La tasa del impuesto sobre la renta vigente para los años fiscales que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de un 30%. El impuesto sobre la renta anual está sujeto a un pago mínimo definitivo. El pago del impuesto sobre la renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo del 1% sobre el total de ingreso bruto con el 30% aplicable a la renta gravable. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por impuesto sobre la renta de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. se determinó conforme al 30%, por resultar este mayor.

Los componentes del impuesto sobre la renta divulgado en el estado de resultado se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente	C\$ <u>2,945,537</u>	C\$ <u>4,486,096</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>39%</u>	<u>33%</u>

Para el año fiscal terminado el 31 de diciembre 2017 y 2016 el impuesto sobre la renta fue estimado conforme se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C\$ <u>7,610,452</u>	C\$ <u>13,441,247</u>
Efecto de gastos no deducibles	<u>2,208,003</u>	<u>1,512,405</u>
<b>Utilidad fiscal</b>	<u>9,818,455</u>	<u>14,953,652</u>
Tasa del impuesto sobre la renta vigente	<u>30%</u>	<u>30%</u>
<b>Impuesto sobre la renta corriente a la tasa nominal del 30%</b>	C\$ <u>2,945,537</u>	C\$ <u>4,486,096</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

El movimiento anual del pasivo por impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	C\$ 3,389,133	C\$ 231,916
Más gasto de impuesto sobre la renta corriente	2,945,537	4,486,096
Menos pagos efectuados del impuesto sobre la renta	<u>(4,616,548)</u>	<u>(1,328,879)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año (nota 14)	<b>C\$ 1,718,122</b>	<b>C\$ 3,389,133</b>

Las Autoridades Fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la entidad por los años no prescritos. Consecuentemente, pueda resultar cualquier impuesto adicional por deducciones no aceptadas o retenciones no efectuadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A considera que las declaraciones, tal y como han sido presentadas, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una eventual revisión.

La Entidad compensa sus activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente únicamente cuando le asiste legalmente el derecho de hacerlo y las partidas involucradas se derivan del impuesto sobre la renta correspondiente a la misma autoridad fiscal.

No existe ninguna consecuencia potencial para la Entidad relacionada con el impuesto sobre la renta que pudiera afectar el decreto o el pago de dividendos a sus accionistas al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

**25. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Un detalle de los saldos por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	<b>Relación</b>	<b>31 de diciembre de</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
	Influencia significativa		
<b>Fundación PRODEL</b>			
Cartera vendida		C\$ 2,410,542	C\$ 2,297,073
Fondo en administración		247,667	800,572
Comisión por cobrar		509	453,417
Otras cuentas por cobrar		-	239,787
	(nota10)	<u>2,658,718</u>	<u>3,790,849</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
	Influencia significativa		
<b>Fundación PRODEL</b>			
Préstamos por pagar	(nota13)	79,684,296	146,690,198
Intereses por pagar	(nota13)	618,366	1,266,924
Asistencia Técnica y Avalúos	(nota14)	377,826	487,904
Fondo en administración	(nota14)	-	22,062
		<u>80,680,488</u>	<u>148,467,088</u>
<b>Prodel Microfinance Fund, S.A.</b>	Controladora		
Otras cuentas por pagar	(nota14)	-	480,939
		<b>C\$ 80,680,488</b>	<b>C\$ 148,948,027</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Un detalle de las transacciones efectuadas con partes relacionadas de resume a continuación:

	Relación	31 de diciembre de	
		2017	2016
<b>Fundación PRODEL</b>	Influencia significativa		
Abonos sobre préstamos recibidos		C\$ <u>116,265,069</u>	C\$ <u>130,912,245</u>
Préstamos recibidos		C\$ <u>43,141,575</u>	C\$ <u>114,716,643</u>
Intereses financieros sobre préstamos recibidos		C\$ <u>12,342,585</u>	C\$ <u>12,588,889</u>
Pago de canon de arriendo de inmuebles		C\$ <u>1,454,369</u>	C\$ <u>-</u>
Comisión por administración de fondos		C\$ <u>20,572</u>	C\$ <u>4,235,408</u>
<b>Prodel Microfinance Fund, S.A.</b>	Controladora		
1% sobre monto invertido en acciones preferentes		C\$ <u>-</u>	C\$ <u>581,000</u>
<i>Accionista</i>	Otra parte relacionada		
Préstamos recibidos		C\$ <u>-</u>	C\$ <u>3,704,987</u>
Abonos sobre préstamos recibidos		C\$ <u>-</u>	C\$ <u>139,656</u>
Intereses financieros sobre préstamos		C\$ <u>-</u>	C\$ <u>205,627</u>
Pago de intereses		C\$ <u>-</u>	C\$ <u>992,215</u>
Gastos de consultoría		C\$ <u>-</u>	C\$ <u>3,704,987</u>

Compensación al personal clave de la gerencia y Junta Directiva:

	31 de diciembre de	
	2017	2016
Sueldos y salarios	C\$ <u>2,542,135</u>	C\$ <u>2,415,820</u>
Dietas de junta directiva (nota 22)	<u>3,602,325</u>	<u>2,382,509</u>
Prestaciones sociales	<u>262,030</u>	<u>510,848</u>
Otros pagos al personal clave de la gerencia y Junta Directiva	<u>-</u>	<u>992,215</u>
	C\$ <u>6,406,490</u>	C\$ <u>6,301,392</u>

**Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones entre partes relacionadas son efectuadas a precios previamente pactados entre las partes. Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen garantías ni generan intereses, excepto los préstamos por pagar y son recuperables o pagaderas en efectivo. Los plazos de vencimiento de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas es variables de acuerdo a los contratos establecidos contados a partir de la fecha de emisión de los respectivos documentos, no están sujetas a ningún descuento por pronto pago, y son recuperables o pagaderas en moneda diferente a la funcional de los estados financieros. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Entidad no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**26. Compromisos y contingencias**

**26.1 Cuentas de orden**

	31 de diciembre de	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías recibidas	C\$ 1,108,117,489	C\$ 1,197,319,030
Endoso de cartera (véase nota 8)	269,111,738	278,926,767
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	158,158,152	102,759,572
Principal, intereses y comisiones de créditos saneados	41,843,405	47,335,360
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	2,325,785	995,172
Intereses y comisiones documentados	481,436	373,610
Otras cuentas de registro	4,036,355	35,217
	<u>1,584,074,360</u>	<u>1,627,744,728</u>
Activos administrados - Fondos Administrados de Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Garantías recibidas	6,351,937	5,119,345
Cuentas saneadas	2,787,905	2,655,151
Cartera de créditos, neta	1,473,448	791,921
Disponibilidades y otras cuentas de los fideicomisos	370,316	398,662
Gastos de los fideicomisos (a)	339,099	10,381,911
	<u>11,322,705</u>	<u>19,346,990</u>
	<u>C\$ 1,595,397,065</u>	<u>C\$ 1,647,091,718</u>

- a) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a contrato de administración de fondos, suscrito entre la Fundación para la Promoción de Desarrollo Local (Fundación PRODEL) y Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A., para financiar el producto vivienda con garantía hipotecaria a los clientes en general, por un valor de US\$2,500,000. El plazo de vigencia del contrato es de 60 meses a partir del 07 de marzo de 2014. Los ingresos percibidos mensualmente, son distribuidos para SERFIGSA y PRODEL, donde al 31 de diciembre de 2016, SERFIGSA presenta un ingreso de C\$4,235,408 en concepto de ingresos por fondos en administración, dicho contrato fue cancelado en diciembre 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a contrato de administración de fondos, suscrito entre Fundación PRODEL y SERFIGSA para financiar únicamente créditos al personal de SERFIGSA. Los ingresos percibidos mensualmente, son distribuidos para SERFIGSA y PRODEL de acuerdo al porcentaje establecido en el contrato, donde al 31 de diciembre de 2017 SERFIGSA presenta un ingreso de C\$35,555 (Véase nota 20) por administración de dichos fondos.

**26.2 Arrendamientos operativos**

Los edificios utilizados por Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. para oficinas administrativas y sucursales, se encuentran bajo contrato de arriendo operativo. En 2017 se inició a pagar arriendo por dos locales donde estarán ubicadas las oficinas de Casa Matriz, dicho contrato vence en enero 2036 (contrato de 20 años)

El total de pagos futuros mínimos por concepto de arrendamientos, derivados de los contratos de arrendamiento operativo no cancelables suscritos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
A un año	C\$ 4,659,951	C\$ 2,974,680
Después de un año y hasta cinco años	7,501,380	4,721,940
Después de cinco años	<b>18,989,856</b>	-
	<b>C\$ 31,151,187</b>	<b>C\$ 7,696,620</b>

**26.3 Líneas de crédito**

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene disponibles recursos financieros con las seis entidades con quien tiene contratos en forma de línea de crédito revolvente o contrato de crédito abierto hasta por la suma de C\$158,158,152 (equivalente a US\$5,136,522), los que podrán ser utilizados cumpliendo con los destinos términos de cada uno de ellos, si la Compañía lo requiriese y sin ninguna restricción adicional; éste disponible resulta superior al que poseía al cierre de 2016, con cuatro entidades, que ascendían a una suma de C\$102,759,572 (equivalente a US\$3,504,199).

**27 Activos y pasivos financieros**

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activos financieros:</b>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Cartera de créditos	C\$ 337,106,484	C\$ 330,288,082
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	40,657,255	37,060,099
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	25,925,882	19,355,546
Otras cuentas por cobrar	6,514,450	5,324,335
Inversiones en acciones	163,184	156,144
Rendimiento por cobrar	560,467	494,359
	<b>410,927,722</b>	<b>392,678,565</b>
<i>Medidos al valor razonable</i>		
Inversiones con operaciones de reportos	2,323,802	2,212,994
Rendimiento por cobrar	5,620	3,978
	<b>2,329,422</b>	<b>2,216,972</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>C\$ 413,257,144</b>	<b>C\$ 394,895,537</b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 312,951,221	C\$ 300,021,156
Otras cuentas por pagar	1,830,087	2,452,837
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>C\$ 314,781,308</b>	<b>C\$ 302,473,993</b>

**28 Objetivos y políticas de gestión de los riesgos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la Entidad consisten en efectivo, cuentas por cobrar, cuentas y gastos acumulados por pagar, documentos y préstamos por pagar. El propósito fundamental de estos instrumentos financieros es proveer finanzas para las operaciones de la Entidad. La Entidad tiene otros activos y pasivos financieros de origen misceláneo, que surgen directamente de sus operaciones.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Los principales riesgos que pueden tener un efecto de importancia relativa sobre éstos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, el riesgo de liquidez, y el riesgo de crédito. La Administración de la Compañía con el soporte gerencial y de la Junta Directiva monitorea y administra estos riesgos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para el manejo de estos riesgos, como se resumen a continuación:

- **Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio.

- **Riesgo de tipo de cambio**

El riesgo de tipo de cambio representa el riesgo de que el valor razonable de los flujos de efectivo futuros de instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de variaciones en los tipos de cambios de monedas extranjeras. La exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio se relaciona principalmente con sus actividades operativas, es decir, cuando sus ingresos o gastos están denominados en una moneda diferente a la moneda de funcional de la Compañía.

En Nicaragua, el Banco Central de Nicaragua es la entidad encargada de la administración del Sistema Bancario Nacional y de regular la paridad de la moneda respecto al valor de otras monedas. Los tipos de cambio de compra y venta son establecidos por las instituciones financieras autorizadas de acuerdo con la oferta y demanda del mercado.

El riesgo de tipo de cambio depende de la posición neta en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros. A continuación se presenta un resumen de los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera, expresado en córdobas nicaragüense:

	<b>31 de diciembre de</b>	
	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Total de activos financieros	<b>C\$ 341,471,309</b>	C\$ 339,346,038
Total de pasivos financieros	<b><u>(314,394,946)</u></b>	<u>(302,208,432)</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	<b>C\$ <u>27,076,363</u></b>	C\$ <u>37,137,606</u>

Como resultado de las operaciones que realiza la Entidad en monedas extranjeras, está expuesta al riesgo por tipo de cambio cuando los valores de sus activos y pasivos están denominados en moneda extranjera y por lo tanto, su evaluación periódica, depende del tipo de cambio de la moneda extranjera vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar estadounidense. El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de diferencias cambiarias en los ingresos y gastos de la entidad, resultantes de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales o de operación en los países y la respectiva moneda extranjera. Este riesgo máximo depende de la posición neta en moneda extranjera, como se muestra arriba.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

- **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de las variaciones en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a dicho riesgo se refiere básicamente a las obligaciones a largo plazo con tasas de interés variables.

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por préstamos bancarios, sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones. La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

El siguiente cuadro resume los vencimientos de los pasivos financieros y provisiones de la Entidad con base en los compromisos de pago:

Al 31 de diciembre de 2017	2017		
	Hasta un año	Mayores a un año	Total
Préstamos por pagar	C\$ 160,115,795	C\$ 149,300,807	C\$ 309,416,602
Intereses por pagar	3,534,619	-	3,534,619
Provisiones y cuentas por pagar	8,165,345	7,827,660	15,993,005
<b>Total</b>	<b>C\$ 171,815,759</b>	<b>C\$ 157,128,467</b>	<b>C\$ 328,944,226</b>
	2016		
Al 31 de diciembre de 2016	Hasta un año	Mayores a un año	Total
Préstamos por pagar	C\$ 153,251,227	C\$ 143,783,523	C\$ 297,034,750
Intereses por pagar	2,986,406	-	2,986,406
Provisiones y cuentas por pagar	11,159,760	6,663,437	17,823,197
<b>Total</b>	<b>C\$ 167,397,393</b>	<b>C\$ 150,426,960</b>	<b>C\$ 317,844,353</b>

- **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las contrapartes no cumpla con las obligaciones derivadas de un instrumento financiero o contrato de compra y esto se traduzca en una pérdida financiera. La Administración ha establecido políticas para el otorgamiento de crédito. Este está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias de cada cliente actual y potencial. La exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores, de tal manera que permita a la administración asegurarse que se cumple con los manuales de políticas de créditos y la norma sobre gestión de riesgo crediticio. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existe una concentración importante de riesgo crediticio y la máxima exposición está representada por el saldo registrado como se indica en la nota respecto al riesgo de crédito relacionado con otros activos financieros, la exposición máxima a este riesgo está representada por los saldos registrados para cada activo financiero.

- **Gestión de prevención de riesgo de LA**

La Microfinanciera cuenta con políticas bien definidas enfocadas en la prevención de riesgo de lavado de Activos y financiamiento al terrorismo (PLA/FT). Las actividades realizadas están enfocadas en fortalecer los pilares fundamentales del programa de (PLA/FT) y la adopción de mejores prácticas y regulaciones de dicha materia. Se han diseñado procedimientos para fortalecer las debidas diligencias de las operaciones, las políticas de conozca a su cliente y actualización de perfiles de clientes por nivel de riesgo.

## **29 Gestión de capital**

El principal objetivo de la gestión de capital de la Entidad es asegurar que mantiene una razón de crédito sólida y razones financieras de capital saludables para sustentar sus negocios y maximizar sus utilidades.

La Entidad administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la empresa. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede solicitar a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante los años financieros 2017 y 2016.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A. de domicilio en Panamá)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2017 y 2016**  
*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**30 Ajustes posteriores a los Estados Financieros.**

	2017 (Antes de ajuste)	Reclasificaciones		2017 (Después de ajuste)
		Debe	Haber	
<b>ACTIVO</b>				
Fondo disponible y equivalente de efectivo	C\$ 36,933,090	C\$ 3,724,165	C\$ -	C\$ 40,657,255
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	32,703,119	-	3,724,165	28,978,954
Cartera de créditos, neto de provisiones por Incobrabilidad	337,106,484	-	-	337,106,484
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	1,928,738	-	-	1,928,738
Otras cuentas por cobrar, neto	6,514,450	-	-	6,514,450
Mobiliario, equipos de computación y vehículos, Neto	5,710,684	-	-	5,710,684
Otros activos, neto	2,831,384	-	-	2,831,384
<b>Total Activos</b>	<b>C\$ 423,727,949</b>	<b>3,724,165</b>	<b>3,724,165</b>	<b>C\$ 423,727,949</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<b>Pasivo</b>				
Obligaciones con instituciones financieras y por Otros financiamientos	C\$ 312,951,221	C\$ -	C\$ -	C\$ 312,951,221
Otras cuentas por pagar	4,393,060	-	-	4,393,060
Provisiones	11,599,945	-	-	11,599,945
Otros pasivos	2,338,410	-	-	2,338,410
<b>Total Pasivo</b>	<b>331,282,636</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>331,282,636</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital social	58,240,000	-	-	58,240,000
Aporte adicional	14,765	-	-	14,765
Reserva legal	22,394,693	-	-	22,394,693
Resultados acumulados	11,795,855	-	-	11,795,855
<b>Total Patrimonio</b>	<b>92,445,313</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>92,445,313</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>C\$ 423,727,949</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ -</b>	<b>C\$ 423,727,949</b>
Cuentas de orden	C\$ 1,595,397,065	C\$ -	C\$ -	C\$ 1,595,397,065

La reclasificación por un valor de C\$3,724,165 corresponden a inversiones temporales en Bonos de Pago por Indemnización (BPI) desmaterializados e intereses por cobrar, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, los cuales fueron constituidos por periodos inferiores a tres meses, es por ello que fueron denominados como equivalentes de efectivos al 31 de diciembre de 2017. Su utilización depende de los requerimientos de efectivo de la Entidad y devengan tasas de interés del 5.26% anual con vencimiento el día 16 de enero de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017 no fueron registrados ajustes ni reclasificaciones en el estado de resultado