

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

**Estados Financieros**  
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

**Estados financieros**

**31 de diciembre de 2018 y 2017**

<b>Contenido</b>	<b>Página (s)</b>
Informe de los Auditores Independientes .....	1/4
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados .....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9/44



Ernst & Young Nicaragua, S.A.  
Centro Corporativo Invercasa,  
Torre 3, Piso 5, Módulo C,  
Managua, Nicaragua.

P.O. Box 1695  
Tel: 505 2253 - 8430  
Fax: 505 2253 – 8430 ext 1808  
www.ey.com/centroamerica

## **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 2018, 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 2018, 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 las Normas de Auditoría Externa para instituciones de Microfinanzas y demás normativas emitidas por la CONAMI y de conformidad con 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 2018. 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 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 conocedores 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 responsables del gobierno corporativo 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 Microfinanciera 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 CPA 1817  
15 de marzo de 2019  
Managua, Nicaragua

ERNST & YOUNG NICARAGUA, S.A.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Estados de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>ACTIVO</b>			
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	7	C\$ 9,473,051	C\$ 40,657,255
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	8	31,987,598	28,978,954
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	9	278,859,063	337,106,484
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	10	1,624,385	1,928,738
Otras cuentas por cobrar, neto	11	4,346,939	6,514,450
Mobiliario, equipo de computación y vehículos, neto	12	4,741,000	5,710,684
Otros activos, neto	13	3,278,252	2,831,384
<b>Activo total</b>		<b>C\$ 334,310,288</b>	<b>C\$ 423,727,949</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivo</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	14	C\$ 226,804,960	C\$ 312,951,221
Otras cuentas por pagar	15	3,088,002	4,393,060
Provisiones	16	8,317,169	11,599,945
Otros pasivos	17	2,577,498	2,338,410
<b>Pasivo total</b>		<b>240,787,629</b>	<b>331,282,636</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	23	58,240,000	58,240,000
Aporte adicional		14,765	14,765
Reservas	23	34,190,548	22,394,693
Resultados acumulados	23	-	7,130,940
Resultado del ejercicio		1,077,346	4,664,915
<b>Suma el patrimonio</b>		<b>93,522,659</b>	<b>92,445,313</b>
<b>Pasivo y patrimonio total</b>		<b>C\$ 334,310,288</b>	<b>C\$ 423,727,949</b>
Cuentas de orden	26.1	C\$ 1,534,495,509	C\$ 1,595,397,065

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Estados de Resultados**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos financieros, por:</b>			
Disponibilidades		C\$ 229,419	C\$ 307,156
Inversiones negociables y a vencimiento		4,621,656	1,462,452
Cartera de créditos		112,424,211	122,475,194
Diferencia cambiaria		18,053,361	19,523,428
<b>Total ingresos financiero</b>		<u>135,328,647</u>	<u>143,768,230</u>
<b>Gastos financieros, por:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		(23,413,278)	(28,337,473)
Diferencia cambiaria		(12,851,998)	(14,627,759)
Otros gastos financieros		-	(241,836)
<b>Total de gastos financieros</b>	18	<u>(36,265,276)</u>	<u>(43,207,068)</u>
<b>Margen financiero bruto</b>		<u>99,063,371</u>	<u>100,561,162</u>
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	19	(29,329,195)	(11,462,499)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	19	594,107	1,207,781
<b>Margen financiero neto</b>		<u>70,328,283</u>	<u>90,306,444</u>
Ingresos operativos diversos	20	5,061,622	4,216,725
Gastos operativos diversos	21	(5,420,490)	(3,431,850)
<b>Resultado operativo bruto</b>		<u>69,969,415</u>	<u>91,091,319</u>
Gastos de administración y otros	22	(66,681,719)	(83,480,867)
Gastos con personas vinculadas	22	(782,214)	-
<b>Resultados antes del impuesto a la renta</b>		<u>2,505,482</u>	<u>7,610,452</u>
Impuesto sobre la renta	24	(1,428,136)	(2,945,537)
<b>Resultado del ejercicio</b>		<u>C\$ 1,077,346</u>	<u>C\$ 4,664,915</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Estados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	Notas		<b>Capital social</b>		<b>Aporte adicional</b>		<b>Reserva legal</b>		<b>Resultados acumulados</b>		<b>Total patrimonio</b>
Saldos al 1 de enero de 2017		C\$	58,240,000	C\$	14,765	C\$	21,051,420	C\$	8,474,213	C\$	87,780,398
Aumento de reserva legal	23		-		-		1,343,273		(1,343,273)		-
Resultado del ejercicio			-		-		-		4,664,915		4,664,915
Saldos al 31 de diciembre de 2017			<u>58,240,000</u>		<u>14,765</u>		<u>22,394,693</u>		<u>11,795,855</u>		<u>92,445,313</u>
Aumento de reserva legal	23		-		-		11,795,855		(11,795,855)		-
Resultado del ejercicio			-		-		-		1,077,346		1,077,346
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>		<b>C\$</b>	<b><u>58,240,000</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>14,765</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>34,190,548</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>1,077,346</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>93,522,659</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)-*

			<u>2018</u>		<u>2017</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>	<b>Notas</b>				
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		C\$	2,505,482	C\$	7,610,452
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto sobre la renta con los flujos de efectivo netos:					
Provisión para la cartera de créditos	9 y 19		17,217,321		8,772,127
Depreciación y deterioro de mobiliario, equipos de computación y vehículos	12 y 22		1,981,626		1,818,464
Pérdida en disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículos	22		21,666		6,672
Amortización de mejoras en propiedades alquiladas	13 y 22		94,610		168,675
Amortización de activos intangibles	13 y 22		888,234		656,409
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	10 y 21		835,478		687,285
Provisiones de otras cuentas por cobrar	11; y 20		1,636,647		351,971
Aumento en indemnización laboral	16.1 y 22.1		1,751,872		2,512,240
Costos financieros	18		23,020,737		26,312,335
Diferencias de cambio no realizados			11,002,746		13,408,336
			<u>60,956,419</u>		<u>62,304,966</u>
Cambios en el capital de trabajo					
(Aumento) disminución en:					
Cartera de crédito			42,263,698		(15,590,529)
Bienes recibidos en pagos y adjudicados			(1,764,723)		(1,467,832)
Otras cuentas por cobrar			530,864		(1,171,824)
Otros activos			(512,918)		566,379
Aumento (disminución) en:					
Otras cuentas por pagar			152,599		(374,389)
Provisiones			(964,144)		147,948
Otros pasivos			239,088		1,357,563
Pago de indemnización	16.1		(4,070,504)		(1,348,017)
Pagos por impuesto sobre la renta	24		(2,885,893)		(4,616,548)
<b>Flujos de efectivo provistos en actividades de operación</b>			<u>93,944,486</u>		<u>39,807,717</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>					
Adquisición de mobiliario, equipos de computación y vehículos	12		(1,033,608)		(1,761,506)
Compra de activo intangible	13		(669,386)		(572,417)
Adquisición de mejoras en propiedades alquiladas	13		(247,408)		(330,096)
Compra de instrumentos financieros			(16,303,563)		(42,739,847)
Producto de la cancelación de instrumentos financieros			(4,846,492)		(1,462,452)
Amortización al principal e intereses recibidos de los instrumentos financieros			19,556,618		38,655,082
<b>Flujos de efectivo usados en actividades de inversión</b>			<u>(3,543,838)</u>		<u>(8,211,235)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>					
Producto de nuevas obligaciones financieras y por otros financiamientos	14		86,880,612		205,018,291
Amortización de obligaciones financieras y por otros financiamientos	14		(185,476,214)		(207,108,357)
Intereses pagados			(22,989,349)		(25,909,259)
<b>Flujos de efectivo usados en actividades de financiamiento</b>			<u>(121,584,951)</u>		<u>(27,999,326)</u>
<b>(Disminución) aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>			<u>(31,184,304)</u>		3,597,156
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año			40,657,255		37,060,099
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	7	C\$	<u>9,473,051</u>	C\$	<u>40,657,255</u>
<b>Transacciones que no requieren/proveen efectivo:</b>					
Saneamiento de principal de préstamos por cobrar	9	C\$	9,544,265	C\$	4,696,856
Traslados a reservas de bienes recibidos en pago y adjudicados	10	C\$	1,233,598	C\$	207,381
Otras cuentas por cobrar acreditadas a estimación	11	C\$	1,572,414	C\$	400,264

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**1. Información corporativa**

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, Nicaragua 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 2018 fueron aprobados por la Administración el 15 de marzo de 2019. 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 2018 y 2017 fueron preparados sobre la base de normas, políticas contables y presentación establecidos por la Comisión Nacional de Microfinanzas.

**2.2 Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron preparados sobre la base de costos históricos excepto por ciertas partidas que han sido valuadas bajo los métodos de valuación que se detallan en la nota 4. Los estados financieros están expresados en córdobas nicaragüenses.

**3. Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Entidad para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

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

**4.1 Moneda y transacciones en moneda extranjera**

La moneda de curso legal en la República de Nicaragua es el córdoba nicaragüense que a su vez es la moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Microfinanciera.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del período en que ocurren. La información relacionada con las regulaciones cambiarias y tipos de cambio se presenta en la nota 6.

#### **4.2 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.

#### **4.3 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.

#### **4.4 Activos financieros**

##### **4.4.1 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..

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

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

###### **Activos financieros al costo amortizado**

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía amortizados al costo incluyen cartera de crédito, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar e inversiones negociables y a vencimiento.

###### **Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del periodo.

##### **4.4.3 Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultado del periodo y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas crediticias de acuerdo a la norma de riesgo crediticio a como se detalla en la nota 4.6

**4.4.4 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.

**4.5 Pasivos financieros**

**4.5.1 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.

**4.5.2 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.

**4.5.3 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.

**4.6 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:

**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.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**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>Categorías</b>	<b>Clasificación de Riesgo</b>	<b>Días de mora</b>	<b>% de provisiones</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%

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**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.

<u>Categoría</u>	<u>Clasificación de Riesgo</u>	<u>% de provisiones</u>
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.

**4.7 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.

**4.8 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:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- 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.
- 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.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(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	Mayor de 6 meses Hasta 12 meses Ddla.
50%	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.

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

El mobiliario, equipo de computación y vehículos se encuentra registrado 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. La depreciación se reconoce como gasto en el año en que se incurre.

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%

#### **4.10 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.

#### **4.11 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.

#### **4.12 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.

#### **4.13 Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

#### **4.14 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.

#### **4.15 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos provenientes de contratos con los clientes son reconocidos cuando el control los bienes y servicios ha sido transferido al cliente por un importe que refleje la contraprestación a la que la Entidad espera tener derecho a cambio de tales bienes o servicios.

##### **4.15.1 Ingresos financieros**

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados se reconocen sobre la base del método del devengado considerando el plazo de vigencia de los créditos y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores se reconocen en proporción del tiempo transcurrido, calculados sobre los saldos promedios mensuales del principal invertido aplicando el método del tipo de interés efectivo.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(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.

#### **4.15.2 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.

#### **4.15.3 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.

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

#### **4.16.1 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.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**4.16.2 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.

**4.16.3 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.

**4.17 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.

**4.18 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.

**4.18.1 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.

**4.18.2 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.

**4.18.3 Otras cuentas de orden**

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

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

---

**4.19 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.

**5. Cambios futuros en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Entidad para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2018 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

Las nuevas resoluciones a normas de contabilidad de acuerdo con la Comisión Nacional de Microfinanzas, las cuales entraron en vigencia en 2018 han sido adoptadas correspondientemente y no han tendido impacto sobre los estados financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

**6. 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 2018 y 2017, el tipo oficial de cambio vigente era de C\$32.3305 y C\$30.7909 por US\$1.00, respectivamente.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Corto plazo</b>		
Activos financieros		
Cartera de créditos	C\$ 187,580,966	C\$ 167,768,095
Inversiones negociables y a vencimiento	10,001,806	2,354,806
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	5,588,096	32,699,274
Otras cuentas por cobrar	1,240,963	3,596,561
<b>Total activos financieros</b>	<u>204,411,831</u>	<u>206,418,736</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(162,549,590)	(163,650,415)
Otras cuentas por pagar	(793,827)	(1,443,725)
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>(163,343,417)</u>	<u>(165,094,140)</u>
Exposición a corto plazo	41,068,414	41,324,596
<b>Largo plazo</b>		
Activos financieros		
Inversiones negociables y a vencimiento	21,985,792	26,624,148
Cartera de créditos	50,558,847	105,978,468
Otras cuentas por cobrar	-	2,449,957
<b>Total activos financieros</b>	<u>72,544,639</u>	<u>135,052,573</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(64,255,370)	(149,300,806)
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>(64,255,370)</u>	<u>(149,300,806)</u>
Exposición a largo plazo	8,289,269	(14,248,233)
Exposición neta (Nota 28)	C\$ <u>49,357,683</u>	C\$ <u>27,076,363</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en bancos y cajas chicas:		
Bancos denominados en dólares estadounidenses	C\$ 5,210,152	C\$ 28,389,158
Bancos denominados en moneda local	3,604,958	7,543,152
Caja chica y caja denominados en dólares	377,944	585,951
Caja chica y caja denominados en moneda local	279,997	414,829
Equivalentes de efectivo:		
Inversiones temporales	-	3,724,165
	C\$ <u>9,473,051</u>	C\$ <u>40,657,255</u>

El efectivo depositado en cuentas bancarias devenga un interés según la disponibilidad promedio del mes entre el 0.5% y 0.75% anual con mantenimiento de valor.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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 2018, la Compañía tiene disponibles recursos financieros por la suma de C\$183,241,837 equivalente a US\$5,567,770 (2017: C\$158,158,152 equivalentes a US\$5,136,523) 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 2018 y 2017 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento <b>(a):</b>		
Bonos de pago por indemnización (BPI)	C\$ 31,197,689	C\$ 25,925,882
Rendimiento por cobrar	619,003	560,467
Inversiones con operaciones de reportos <b>(b):</b>		
Bonos de pago por indemnización (BPI)	-	2,323,801
Rendimiento por cobrar inversiones al valor razonable	-	5,620
Inversiones en instrumentos patrimoniales <b>(c):</b>		
Inversiones en acciones	<u>170,906</u>	<u>163,184</u>
	<u>31,987,598</u>	<u>28,978,954</u>
Menos porción circulante	<u>(10,001,806)</u>	<u>(2,354,806)</u>
Inversiones negociables y a vencimiento a largo plazo	C\$ <u>21,985,792</u>	C\$ <u>26,624,148</u>

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 2019 hasta el 2032 y son pagaderos en córdobas.

b) Corresponde a operaciones de reporte 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 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\$284.23, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha recibido dividendos hasta el año 2017, producto de su inversión en acciones contabilizadas al costo que tiene en SICSA por C\$3,606 y de Alterfin C\$446.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(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 Pública Número 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\$284.23 corresponde a 1 acción común a un costo unitario de 250 EUR.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**9. 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 2018:**

	<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\$	172,634,662	C\$	572,816	C\$	3,868,113	C\$	8,985,440	C\$	-	C\$	186,061,031
Hipotecarios para vivienda		75,044,798		171,180		1,603,454		2,521,110		-		79,340,542
Personales		15,416,119		-		206,326		364,885		-		15,987,330
Desarrollo empresarial		3,170,948		-		2,069,152		-		-		5,240,100
<b>Sub total</b>		<b>266,266,527</b>		<b>743,996</b>		<b>7,747,045</b>		<b>11,871,435</b>		-		<b>286,629,003</b>
Intereses y comisiones por cobrar		11,082,239		38,646		335,881		-		-		11,456,766
<b>Total</b>		<b>277,348,766</b>		<b>782,642</b>		<b>8,082,926</b>		<b>11,871,435</b>		-		<b>298,085,769</b>
Menos:												
Provisión		(5,642,479)		(7,826)		(2,913,281)		(10,663,120)		-		(19,226,706)
<b>Valor neto</b>	<b>C\$</b>	<b>271,706,287</b>	<b>C\$</b>	<b>774,816</b>	<b>C\$</b>	<b>5,169,645</b>	<b>C\$</b>	<b>1,208,315</b>	<b>C\$</b>	<b>-</b>	<b>C\$</b>	<b>278,859,063</b>

**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		9,037,882		370,613		48,789		-		-		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		(5,354,325)		(29,067)		(546,806)		(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>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(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 2018:**

	<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\$	110,121,366	C\$	171,180	C\$	2,143,933	C\$	3,533,393	C\$	-	C\$	115,969,872
Comercio		72,652,767		-		529,595		4,757,724		-		77,940,086
Servicio		45,554,613		377,989		1,366,866		1,674,165		-		48,973,633
Consumo		15,367,360		-		231,817		772,937		-		16,372,114
Agrícola		6,705,827		92,724		3,370,696		607,442		-		10,776,689
Industria		12,183,302		-		104,138		525,774		-		12,813,214
Pecuario		3,681,291		102,104		-		-		-		3,783,395
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b><u>266,266,526</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>743,997</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>7,747,045</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>11,871,435</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>-</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>286,629,003</u></b>

**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\$	138,339,422
Comercio		82,896,959		237,518		681,132		1,502,307		-		85,317,916
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		-		18,745,289
Industria		12,255,073		379,034		84,180		298,727		323,304		13,340,318
Pecuario		5,295,216		-		-		76,833		-		5,372,049
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b><u>327,118,958</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>2,536,010</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>3,532,464</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>6,925,712</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>323,304</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>340,436,448</u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(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 2018:**

	<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\$	61,042,315	C\$	651,272	C\$	390,305	C\$	899,806	C\$	-	C\$	62,983,698
Masaya		50,437,769		-		416,203		1,500,607		-		52,354,579
Matagalpa		45,233,573		-		3,644,707		3,160,087		-		52,038,367
Jinotepe		33,488,897		-		807,627		704,305		-		35,000,829
Rubenia		33,217,301		-		137,101		1,030,180		-		34,384,582
Chinandega		27,002,129		-		2,134,432		3,073,639		-		32,210,200
Ciudad Jardín		13,949,119		92,725		216,670		1,502,810		-		15,761,324
Casa Matriz		1,895,424		-		-		-		-		1,895,424
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b><u>266,266,527</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>743,997</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>7,747,045</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>11,871,434</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>-</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>286,629,003</u></b>

**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><u>327,118,958</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>2,536,010</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>3,532,464</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>6,925,712</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>323,304</u></b>	<b>C\$</b>	<b><u>340,436,448</u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 12,787,248	C\$ 11,438,558
Más:		
Constitución de provisiones (Nota 19)	17,217,321	8,772,127
Menos:		
Saneamientos de principal de préstamos por cobrar	(9,544,265)	(4,696,856)
Traslados a reservas de bienes recibidos en pago y adjudicados (Nota 10)	(1,233,598)	(207,381)
Venta de cartera de créditos	-	(2,519,200)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ 19,226,706</b>	<b>C\$ 12,787,248</b>

Al 31 de diciembre de 2018, SERFIGSA ha otorgado cartera de créditos por cobrar, como garantía de financiamientos recibidos, tal y como se indica en las notas 14 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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)	C\$ 82,800,200	C\$ 80,302,708
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	51,123,106	53,206,675
Banco de Fomento a la Producción	19,745,911	35,156,851
Global Partnerships	19,413,567	18,489,080
Fundación José María Covelo	12,751,512	18,235,022
Hábitat para la Humanidad Nicaragua	10,187,069	11,295,853
Banco de Finanzas	9,581,525	16,783,095
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)	8,957,298	20,234,480
Symbiotics, S.A. (Nota 25.1)	-	15,407,974
	<b>C\$ 214,560,188</b>	<b>C\$ 269,111,738</b>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes inmuebles	C\$ 4,222,398	C\$ 2,681,194
Bienes muebles	85,756	129,904
Menos: Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(2,683,769)	(882,360)
	<b>C\$ 1,624,385</b>	<b>C\$ 1,928,738</b>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 882,360	C\$ 787,101
Mas:		
Constitución de provisiones (Nota 21)	835,478	687,285
Provisión trasladada de cartera de crédito (Nota 9)	1,233,598	207,381
Menos:		
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(267,667)	(799,407)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ 2,683,769</b>	<b>C\$ 882,360</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

Respecto a los términos y condiciones relacionados con los bienes recibidos en pago y adjudicados, refiérase a la nota 4.8

**11. Otras cuentas por cobrar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fundación PRODEL (Fondo en administración y otras cuentas por cobrar) (Nota 25)	C\$ 1,240,963	C\$ 2,658,718
Cuentas por cobrar por venta al crédito de bienes recibidos en pago y adjudicados	1,022,464	2,077,919
Cartera vendida a Inversiones Saint Joseph, S.A.	1,110,950	862,148
Otras cuentas por cobrar	25,304	368,006
Provisión para cuentas por cobrar diversas	<u>(213,633)</u>	<u>(149,400)</u>
Total activos financieros	<u>3,186,048</u>	<u>5,817,391</u>
Desembolsos por recuperar	665,313	314,265
Depósitos en garantía	299,490	296,229
Cuentas por cobrar al personal	<u>196,088</u>	<u>86,565</u>
Total otros activos financieros	<u>1,160,891</u>	<u>697,059</u>
	<b>C\$ <u>4,346,939</u></b>	<b>C\$ <u>6,514,450</u></b>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 149,400	C\$ 197,693
Más:		
Importes acreditados a la provisión (Nota 20 y 21)	1,636,647	351,971
Menos:		
Importes debitados a la estimación	<u>(1,572,414)</u>	<u>(400,264)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ <u>213,633</u></b>	<b>C\$ <u>149,400</u></b>

Las cuentas por cobrar a Fundación PRODEL corresponden principalmente al saldo de la cartera vendida en el año 2014. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por este concepto es de C\$1,238,594 equivalente a US\$38,310 (2017:C\$2,410,542 equivalente a US\$78,287) más cuentas por cobrar por fondo en administración por C\$2,369 (2017:C\$248,176).

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\$31,625 (2017: US\$67,485).

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\$1,240,963 (2017: C\$6,046,518) 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.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**12. 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 2017	C\$	5,826,604	C\$	3,145,882	C\$	3,422,020	C\$	12,394,506
Adiciones		846,784		914,722		-		1,761,506
Retiros (Nota 22)		(37,476)		(187,656)		-		(225,132)
Saldos al 31 de diciembre de 2017		6,635,912		3,872,948		3,422,020		13,930,880
Adiciones		312,703		720,905		-		1,033,608
Retiros (Nota 22)		(158,024)		( 29,556)		-		(187,580)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>C\$</b>	<b>6,790,591</b>	<b>C\$</b>	<b>4,564,297</b>	<b>C\$</b>	<b>3,422,020</b>	<b>C\$</b>	<b>14,776,908</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro de activos:</b>								
Saldos al 1 de enero de 2017	C\$	3,877,844	C\$	2,559,372	C\$	182,978	C\$	6,620,194
Depreciación del año		809,782		623,705		384,977		1,818,464
Retiros (Nota 22)		(34,014)		(184,448)		-		(218,462)
Ajuste		(315)		315		-		-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		4,653,297		2,998,944		567,955		8,220,196
Depreciación del año		708,956		887,693		384,977		1,981,626
Retiros (Nota 22)		(136,358)		( 29,556)		-		(165,914)
Reclasificaciones		17,439		(17,439)		-		-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>C\$</b>	<b>5,243,334</b>	<b>C\$</b>	<b>3,839,642</b>	<b>C\$</b>	<b>952,932</b>	<b>C\$</b>	<b>10,035,908</b>
<b>Valores netos en libros:</b>								
<b>Al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>C\$</b>	<b>1,547,257</b>	<b>C\$</b>	<b>724,655</b>	<b>C\$</b>	<b>2,469,088</b>	<b>C\$</b>	<b>4,741,000</b>
Al 31 de diciembre de 2017	C\$	1,982,615	C\$	874,004	C\$	2,854,065	C\$	5,710,684
Al 1 de enero de 2017	C\$	1,948,760	C\$	586,510	C\$	3,239,042	C\$	5,774,312

Al 31 de diciembre de 2018 no existe restricción de uso sobre el saldo de mobiliario, equipos de computación y vehículos. El gasto por depreciación por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se encuentra registrado en la nota 22.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**13. Otros activos**

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
<b>Gastos pagados por anticipado</b>			
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 579,262	C\$	576,524
Alquileres y seguros pagados por anticipado	382,160		316,556
Otros gastos pagados por anticipado	-		3,956
Total gastos pagados por anticipado	<u>961,422</u>		<u>897,036</u>
<b>Activos intangibles</b>			
Software SIAF	5,860,142		5,860,142
Sistema de evaluación y monitoreo PLA/FT	379,432		262,554
Cartera digital aplicación móvil	249,211		234,330
Licencias de sistema de seguridad	97,020		296,527
Otras licencias (Server, Network, Oracle, Dbvisit)	758,247		338,087
	<u>7,344,052</u>		<u>6,991,640</u>
Amortización acumulada	<u>(6,468,644)</u>		<u>(5,897,384)</u>
Total activos intangibles	<u>875,408</u>		<u>1,094,256</u>
<b>Cargos diferidos</b>			
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	1,669,987		1,422,579
Amortización acumulada	<u>(1,091,149)</u>		<u>(996,539)</u>
Valor neto de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	578,838		426,040
Otros cargos diferidos	314,097		-
Total cargos diferidos	<u>892,935</u>		<u>426,040</u>
<b>Bienes diversos</b>			
Papelería y útiles de oficina	548,487		414,052
	<u>C\$ 3,278,252</u>	C\$	<u>2,831,384</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>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 1,094,256	C\$ 1,178,248	C\$ 426,040	C\$ 264,619
Adiciones de activos	669,386	572,417	247,408	330,096
Amortización cargada a los resultados del periodo (Nota 22)	<u>(888,234)</u>	<u>(656,409)</u>	<u>(94,610)</u>	<u>(168,675)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 875,408</u>	<u>C\$ 1,094,256</u>	<u>C\$ 578,838</u>	<u>C\$ 426,040</u>

Respecto a los términos y condiciones relacionados con los activos intangibles y mejoras en propiedades arrendadas, refiérase a las notas 4.11 y 4.10 respectivamente.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018, la microfinanciera retiró intangibles totalmente amortizados por C\$316,974 (C\$0 en 2017).

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Hasta un año		
<b>Instituciones locales</b>		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (a) (Nota 25)	<b>C\$ 76,077,960</b>	C\$ 51,247,195
Banco de Fomento a la Producción (b)	<b>8,837,003</b>	8,416,179
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua (c)	<b>5,984,099</b>	5,112,171
Banco de Finanzas, S.A. (d)	<b>4,098,746</b>	3,788,640
<b>Instituciones del exterior</b>		
Global Partnerships (i)	<b>16,165,250</b>	7,697,725
Alterfin, C.V.B.A. (f)	<b>16,165,250</b>	10,776,815
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society (h)	<b>8,082,625</b>	7,697,725
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) (g)	<b>6,196,678</b>	9,339,907
Fundación José María Covelo (j)	<b>5,765,604</b>	6,773,998
Symbiotics Investment Management, S.A. (e)	<b>-</b>	49,265,440
	<u><b>147,373,214</b></u>	<u>160,115,795</u>
Mayores a un año		
<b>Instituciones locales</b>		
Banco de Fomento a la Producción	<b>6,959,726</b>	18,833,768
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 25)	<b>6,722,240</b>	28,437,101
Banco de Finanzas, S.A.	<b>4,233,016</b>	7,931,545
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua	<b>4,202,969</b>	6,087,738
<b>Instituciones del exterior</b>		
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	<b>32,330,500</b>	38,488,625
Global Partnerships	<b>8,082,625</b>	23,093,175
Fundación José María Covelo	<b>1,724,294</b>	7,133,225
Alterfin, C.V.B.A.	<b>-</b>	15,395,451
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA)	<b>-</b>	3,900,179
	<u><b>64,255,370</b></u>	<u>149,300,807</u>
Acreeedores por operaciones de reporto		
Inversiones de Centro América, S.A. (k)	<b>11,610,369</b>	-
Sub total	<b>223,238,953</b>	309,416,602
Intereses por pagar	<b>3,566,007</b>	3,534,619
	<u><b>C\$ 226,804,960</b></u>	<u>C\$ 312,951,221</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(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 al Banco de Finanzas, S.A. 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 9.56% 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.
- e) 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".
- f) El préstamo por pagar a Alterfin, C.V.B.A. corresponde a préstamo denominado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 8.5%, con vencimiento en marzo de 2019, pagaderos mediante cuotas semestrales y está garantizado mediante la entrega de Carta Fianza emitida por PRODEL por el 100% de la deuda.
- g) 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.
- h) El préstamo por pagar a Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society corresponde a préstamos denominados en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual del 8.5%, con vencimiento en noviembre de 2023, pagadero 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.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

- i) El préstamo por pagar a Global Partnerships corresponde a préstamo denominado en dólares estadounidenses, devenga una tasa de interés anual fija del 8.8%, con vencimiento en junio de 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.
- 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 saldo por pagar a Inversiones de Centro América, S.A. corresponde a operaciones de reportos efectuados en la bolsa de valores de Nicaragua denominados en dólares estadounidenses en bonos desmaterializados, devengan tasa de intereses anual entre el 6.27% y el 7.27% con vencimientos en el año 2019.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 309,416,602	C\$ 297,034,750
Documentos y préstamos por pagar contraídos en el año	86,880,612	205,018,291
Amortizaciones efectuadas en el año	(185,476,214)	(207,108,357)
Diferencias cambiarias no realizadas	12,417,953	14,471,918
Saldo al final del año	<u>C\$ 223,238,953</u>	<u>C\$ 309,416,602</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de diciembre de 2018	C\$ -	C\$ 160,115,795
Al 31 de diciembre de 2019	158,983,584	86,344,591
Al 31 de diciembre de 2020	34,778,176	33,586,049
Al 31 de diciembre de 2021	12,890,662	12,435,171
Al 31 de diciembre de 2022	8,503,907	9,237,270
2023 a más	8,082,625	7,697,726
	<u>C\$ 223,238,954</u>	<u>C\$ 309,416,602</u>

Los C\$158,983,584 pagaderos el 31 de diciembre de 2019 incluyen C\$11,610,369 de Inversiones de Centro América, S.A. más lo de corto plazo de instituciones financieras locales y extranjeras.

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.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**15. Otras cuentas por pagar**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar diversas	C\$ 1,076,744	C\$ 766,990
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 25)	332,348	377,826
Servicio de vigilancia	329,044	323,615
Comisiones por pagar	273,366	23,290
Deducciones de seguros ASSA Compañía de Seguros, S.A.	79,965	95,615
Incentivos	69,213	218,720
Seguros	64,814	24,030
Consultorías	38,797	-
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>2,264,291</b>	<b>1,830,086</b>
Retenciones por pagar	563,246	844,852
Impuesto sobre la renta (Nota 24)	260,465	1,718,122
	<b>C\$ 3,088,002</b>	<b>C\$ 4,393,060</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 nicaragüenses, excepto por la cantidad de C\$793,827 (2017:C\$1,443,725) 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.

**16. Provisiones**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Indemnización laboral (Nota 16.1)	C\$ 5,509,028	C\$ 7,827,660
Vacaciones y aguinaldo por pagar	1,263,783	1,912,872
Provisión para gasto de auditoria externa	366,292	731,962
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	362,414	511,891
ASSA Compañía de Seguros, S.A.	144,422	191,330
Otras provisiones	671,230	424,230
	<b>C\$ 8,317,169</b>	<b>C\$ 11,599,945</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 4.16.

**16.1. Indemnización laboral**

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

Saldo al 1 de enero de 2017	C\$ 6,663,437
Incremento del año (Nota 22.1)	2,512,240
Importes pagados en el año por retiros de personal	(1,348,017)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Nota 16)	7,827,660
Incremento del año (Nota 22.1)	1,751,872
Importes pagados en el año por retiros de personal	(4,070,504)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Nota 16)</b>	<b>C\$ 5,509,028</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**17. Otros pasivos**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por comisiones de apertura de créditos	C\$ 1,072,678	C\$ 882,130
Ganancia venta de cartera a Inversiones Saint Joseph, S.A.	1,067,355	1,064,291
Ganancia por venta de bienes	437,465	391,989
	<u>C\$ 2,577,498</u>	<u>C\$ 2,338,410</u>

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.

**18. Gastos financieros**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos:		
Intereses sobre préstamos	C\$ 22,877,476	C\$ 26,312,335
Comisiones por desembolsos	383,331	1,958,110
	<u>23,260,807</u>	<u>28,270,445</u>
Gastos financieros por operaciones de reporte:		
Intereses por operaciones de reporte	143,261	-
Comisiones por operaciones de reporte	9,210	67,028
	<u>152,471</u>	<u>67,028</u>
Diferencia cambiaria	12,851,998	14,627,759
Comisiones por garantías contratadas	-	241,836
	<u>C\$ 36,265,276</u>	<u>C\$ 43,207,068</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por recuperación de la cartera de crédito:		
Recuperación de principales créditos saneados	C\$ 400,491	C\$ 883,015
Recuperación de intereses y comisiones de créditos saneados	125,919	159,368
Recuperación de cartera saneada vendida a Inversiones Saint Joseph, S.A.	67,697	165,398
	<u>594,107</u>	<u>1,207,781</u>
Gasto por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa:		
Provisiones para cartera de crédito (Nota 9)	(17,217,321)	(8,772,127)
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	(7,377,927)	(2,359,993)
Dispensa de principal, intereses y comisiones	(4,733,947)	(330,379)
	<u>(29,329,195)</u>	<u>(11,462,499)</u>
	<u>C\$ (28,735,088)</u>	<u>C\$ (10,254,718)</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**20. Ingresos operativos diversos**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por fondos no reembolsables	C\$ 1,268,461	C\$ -
Ingresos seguros saldo deudor	725,067	1,544,462
Operaciones de cambio y arbitraje	653,288	558,230
Diferencia cambiaria de otras cuentas por cobrar	272,493	241,945
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	253,763	344,370
Comisión por administración de fondos (Nota 26.1)	47,994	35,555
Comisiones por servicios	23,173	20,012
Ingresos por disminución de recuperación de otras cuentas por cobrar	-	17,376
Ingresos por disminución de provisión de otras cuentas por cobrar (Nota 11)	-	12,244
Otros ingresos	1,817,383	1,442,531
	<b>C\$ <u>5,061,622</u></b>	<b>C\$ <u>4,216,725</u></b>

**21. Gastos operativos diversos**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisión de otras cuentas por cobrar (Nota 11)	C\$ 1,636,647	C\$ 364,215
Provisión de bienes adjudicados (Nota 10)	835,478	687,285
Operaciones de cambio y arbitraje	284,218	21,122
Comisiones por servicios	239,382	115,592
Diferencia cambiaria otras cuentas por pagar	169,816	139,655
Multas	38,267	-
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación	-	30,335
Otros gastos	2,216,682	2,073,646
	<b>C\$ <u>5,420,490</u></b>	<b>C\$ <u>3,431,850</u></b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**22. Gastos de administración y otros**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y beneficios al personal (Nota 22.1)	C\$ 37,562,290	C\$ 49,910,831
Alquileres de inmuebles	4,412,883	4,402,747
Servicios de seguridad	4,127,854	3,782,184
Kilometraje	2,326,025	2,635,949
Depreciación (Nota 12)	1,981,626	1,818,464
Dietas de junta directiva (Nota 25)	1,644,303	3,602,325
Servicios de información	1,417,396	1,632,746
Aportes a la CONAMI	1,271,184	1,219,817
Energía eléctrica	1,177,748	1,271,763
Teléfonos y fax	1,175,524	970,217
Consultas crediticias	1,086,016	1,452,908
Mantenimiento y reparación de vehículos, inmuebles, Mobiliario	1,086,002	847,060
Papelería, útiles y otros materiales	1,057,150	1,586,783
Amortización de software y mejoras propiedades Arrendadas (Nota 13)	982,844	825,084
Traslado de efectivo y valores	911,792	941,531
Asesoría jurídica y gastos legales	776,071	1,323,205
Auditoría externa	696,557	799,958
Calificación externa	412,744	405,013
Combustible y lubricantes	361,598	502,361
Impuestos, multas y tasas municipales	290,381	270,128
Propaganda, publicidad y promociones	99,442	850,040
Consultoría externa	60,204	112,473
Gastos por disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículos (Nota 12)	21,666	6,672
Gastos de Junta Directiva	8,358	67,581
Otros gastos	1,734,061	2,243,027
Subtotal	<u>66,681,719</u>	<u>83,480,867</u>
Consultoría externa con personas vinculadas	782,214	-
Total de gastos de administración y otros	<u>C\$ 67,463,933</u>	<u>C\$ 83,480,867</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**22.1 Sueldos y beneficios al personal**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos	C\$ 22,352,799	C\$ 26,369,622
Seguro social	4,837,394	6,057,220
Aguinaldo	2,382,273	3,115,537
Vacaciones	2,163,800	2,943,297
Indemnización laboral (Nota 16.1)	1,751,872	2,512,240
Bonificaciones e incentivos	1,123,958	3,170,691
Comisiones	699,121	996,213
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)	543,925	668,665
Viáticos	492,580	1,265,547
Seguro de vida y accidentes	379,663	351,822
Cafetería	203,012	239,944
Canasta navideña	145,083	304,958
Capacitación	129,415	965,917
Uniformes	-	528,561
Otros gastos	357,395	420,597
(Nota 22)	C\$ <u>37,562,290</u>	C\$ <u>49,910,831</u>

**23. Patrimonio**

**Capital social común**

Al 31 de diciembre de 2018 y 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.

**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, sin embargo, en reunión extraordinaria de Junta General de Accionistas del 23 de marzo de 2018, se aprobó transferir la totalidad de las utilidades acumuladas por un monto de C\$11,795,855 a la reserva legal, esta transferencia cuenta con la no objeción de la CONAMI, según carta PE-917-07-2018/JML del 5 de julio de 2018. Para el 31 de diciembre de 2017 el aumento de la reserva legal corresponde a C\$1,343,273.

**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 2018 y 2017 fue del 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 2018 y 2017, el gasto por impuesto sobre la renta de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. se determinó conforme al 30%, por resultar este mayor.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta corriente	C\$ <u>1,428,136</u>	C\$ <u>2,945,537</u>
Tasa efectiva de impuesto	<u>57%</u>	<u>39%</u>

Para el año fiscal terminado el 31 de diciembre 2018 y 2017 el impuesto sobre la renta fue estimado conforme se muestra en la siguiente conciliación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C\$ <u>2,505,482</u>	C\$ 7,610,452
Más efecto de gastos no deducibles	<u>2,254,972</u>	<u>2,208,003</u>
Utilidad fiscal	<u>4,760,454</u>	<u>9,818,455</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>	<b>C\$ <u>1,428,136</u></b>	<b>C\$ <u>2,945,537</u></b>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	C\$ <u>1,718,122</u>	C\$ 3,389,133
Más gasto de impuesto sobre la renta corriente	<u>1,428,136</u>	<u>2,945,537</u>
Menos pagos efectuados del impuesto sobre la renta	<u>(2,885,793)</u>	<u>(4,616,548)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año (Nota 15)	<b>C\$ <u>260,465</u></b>	<b>C\$ <u>1,718,122</u></b>

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 2018 y 2017.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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

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

	Relación	31 de diciembre de	
		2018	2017
<b>Cuentas por cobrar:</b>			
	Influencia significativa		
<b>Fundación PRODEL</b>			
Cartera vendida		C\$ 1,238,594	C\$ 2,410,542
Fondo en administración		1,862	247,667
Comisión por cobrar		507	509
	(Nota 11)	C\$ <u>1,240,963</u>	C\$ <u>2,658,718</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>			
	Influencia significativa		
<b>Fundación PRODEL</b>			
Préstamos por pagar	(Nota 14)	C\$ 82,800,200	C\$ 79,684,296
Intereses por pagar	(Nota 14)	1,461,235	618,366
Asistencia Técnica y Avalúos	(Nota 15)	332,348	377,826
		C\$ <u>84,593,784</u>	C\$ <u>80,680,488</u>

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

	Relación	2018	2017
<b>Fundación PRODEL</b>	Influencia significativa		
Abonos sobre préstamos recibidos		C\$ <u>65,745,337</u>	C\$ 16,265,069
Préstamos recibidos		C\$ <u>60,470,450</u>	C\$ 43,141,575
Intereses financieros sobre préstamos recibidos		C\$ <u>6,044,456</u>	C\$ 12,342,585
Pago de canon de arriendo de inmuebles		C\$ <u>1,293,290</u>	C\$ 1,454,369
Comisión por administración de fondos		C\$ <u>31,581</u>	C\$ 20,572

Compensación al personal clave de la gerencia y Junta Directiva:

	2018	2017
Sueldos y salarios	C\$ 2,674,124	C\$ 2,542,135
Dietas de junta directiva (Nota 22)	1,644,303	3,602,325
Prestaciones sociales	445,687	262,030
	C\$ <u>4,764,115</u>	C\$ <u>6,406,490</u>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**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 2018 y 2017, la Entidad no ha registrado ninguna pérdida relacionada con la recuperación de las cuentas por cobrar a partes relacionadas.

**26. Compromisos y contingencias**

**26.1. Cuentas de orden**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Garantías recibidas	C\$ 1,046,184,483	C\$ 1,108,117,489
Endoso de cartera (véase Nota 9)	214,560,188	269,111,738
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	183,241,837	158,158,152
Principal, intereses y comisiones de créditos saneados	53,032,166	41,843,405
Intereses y comisiones documentados	9,687,194	481,436
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	5,451,886	2,325,785
Otras cuentas de registro	11,221,496	4,036,355
	<u>1,523,379,250</u>	<u>1,584,074,360</u>
Activos administrados - Fondos Administrados de Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Garantías recibidas	6,189,188	6,351,937
Cuentas saneadas	2,926,921	2,787,905
Cartera de créditos, neta	1,709,654	1,473,448
Disponibilidades y otras cuentas de los fideicomisos	32,998	370,316
Gastos de los fideicomisos (a)	257,498	339,099
	<u>11,116,259</u>	<u>11,322,705</u>
	<u>C\$ 1,534,495,509</u>	<u>C\$ 1,595,397,065</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2018 y 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 2018 SERFIGSA presenta un ingreso de C\$47,994 (2017: 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 están 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 2018 y 2017, se van a satisfacer en los siguientes plazos:

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A un año	C\$ 3,975,702	C\$ 4,659,951
Después de un año y hasta cinco años	7,332,622	7,501,380
Después de cinco años	<u>18,776,003</u>	<u>18,989,856</u>
	<b>C\$ <u>30,084,327</u></b>	<b>C\$ <u>31,151,187</u></b>

**26.3. Líneas de crédito**

Al 31 de diciembre de 2018, 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 C\$183,241,837 equivalente a US\$5,567,770 los que podrán ser utilizados cumpliendo con los destinos y 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 2017, que ascendían a una suma de C\$158,158,152 (equivalente a US\$5,136,522).

**27. Activos y pasivos financieros**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Activos financieros:</b>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Cartera de créditos	C\$ 278,859,063	C\$ 337,106,484
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	9,473,051	40,657,255
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	31,816,691	25,925,882
Otras cuentas por cobrar	4,346,939	6,514,450
Inversiones en acciones	170,906	163,184
Rendimiento por cobrar	<u>619,003</u>	<u>560,467</u>
	<b><u>325,285,653</u></b>	<b><u>410,927,722</u></b>
<i>Medidos al valor razonable</i>		
Inversiones con operaciones de reportos	-	2,323,802
Rendimiento por cobrar	-	5,620
	-	<u>2,329,422</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b>C\$ <u>325,285,653</u></b>	<b>C\$ <u>413,257,144</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 226,804,960	C\$ 312,951,221
Otras cuentas por pagar	<u>2,264,291</u>	<u>1,830,087</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>C\$ <u>229,069,251</u></b>	<b>C\$ <u>314,781,308</u></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.

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.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de activos financieros	C\$ 276,956,470	C\$ 341,471,309
Total de pasivos financieros	<u>(227,598,787)</u>	<u>(314,394,946)</u>
Exceso de activos financieros sobre pasivos financieros	C\$ <u>49,357,683</u>	C\$ <u>27,076,363</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.

- **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.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

- **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:

	2018		
	Hasta un año	Mayores a un año	Total
Al 31 de diciembre de 2018			
Préstamos por pagar	C\$ 158,983,583	C\$ 64,255,370	C\$ 223,238,953
Intereses por pagar	3,566,007	-	3,566,007
Provisiones y cuentas por pagar	10,087,238	1,317,933	11,405,171
<b>Total</b>	<b>C\$ 172,636,828</b>	<b>C\$ 65,573,303</b>	<b>C\$ 238,210,131</b>
		2017	
	Hasta un año	Mayores a un año	Total
Al 31 de diciembre de 2017			
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>

- **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 2018 y 2017, 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.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Entidad nicaragüense subsidiaria de Prodel Microfinance Fund, S.A.)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2018 y 2017**

---

*(cifras expresadas en córdobas nicaragüenses)*

**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 2018 y 2017.

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

Al 31 de diciembre de 2018 no fueron registrados ajustes ni reclasificaciones a los estados financieros de la Compañía.

**31. Hechos ocurridos después de la fecha del balance general**

No se tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su autorización, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o de revelación en notas a los estados financieros.