



Grant Thornton

An instinct for growth™

Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA) (Constituida en Nicaragua)

31 de diciembre de 2019 y 2018

Tabla de contenidos

	<u>Página(s)</u>
Informe del auditor independiente	1-2
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-41
Anexo I - Descripción detallada de las responsabilidades del auditor	42

Informe del auditor independiente

A la Junta Directiva y Accionistas de
Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.

Grant Thornton Hernández & Asociados, S. A.
Rotonda El Güegüense
2c. al Oeste, 1c. al Sur N°57
Apartado Postal: 3378
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113
E-mail: gtnic@ni.gt.com

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA), los cuales comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA), al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el años terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas de la Comisión Nacional de Microfinanzas (MUC-CONAMI), y en caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones se aplicaron las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB), con sus siglas en inglés.

Bases para la opinión

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con la Norma sobre Auditoría Externas para Instituciones de Microfinanzas y demás normativas emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad conforme a esas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidad del Auditor sobre Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de SERFIGSA de acuerdo al Código de Ética del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos éticos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Base contable

4. Llamamos la atención a la nota 3.1 de los estados financieros, en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir a SERFIGSA cumplir con los requerimientos de la Comisión Nacional de Mircrofinanzas (CONAMI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

Párrafo de énfasis

5. Llamamos la atención a la nota N°23 a los estados financieros, que detalla los saldos y transacciones que SERFIGSA efectuó con partes relacionadas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a esta cuestión.

Otros asuntos

6. Los estados financieros de SERFIGSA correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor que expuso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 15 de marzo de 2019.

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

7. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con las normas contenidas en el MUC-CONAMI y en caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones las NIIF, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
8. Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de SERFIGSA de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene intención de liquidar a SERFIGSA o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
9. Los encargados del Gobierno Corporativos son responsables de supervisar del proceso de información financiera de SERFIGSA.

Responsabilidad del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

10. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIAs y la Norma sobre Auditoría Externas para Instituciones de Microfinanzas de la CONAMI siempre detectarán un error material cuando exista. Los errores pueden surgir de un fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basados en los estados financieros.
11. En el anexo I de este informe de auditoría se incluyen una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la página N°42 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Grant Thornton

Managua, Nicaragua
16 de marzo de 2020


Silvio Ronald Flores L.
Contador Público Autorizado



Estados de situación financiera

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos</u>			
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	5	C\$ 23,444,949	9,473,051
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	6	20,332,565	31,816,692
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	7	153,775,642	278,859,063
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	8	1,071,059	1,624,385
Otras cuentas por cobrar, neto	9	3,274,844	4,346,939
Inversiones permanentes en acciones	26	178,694	170,906
Inmueble, mobiliario y equipos netos	10	4,156,713	4,741,000
Otros activos, neto	11	3,759,943	3,278,252
Total activos		<u>209,994,409</u>	<u>334,310,288</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	12	128,844,410	226,804,960
Otras cuentas por pagar	13	1,786,496	3,088,002
Provisiones	14	7,769,411	8,317,169
Otros pasivos	15	3,043,715	2,577,498
Total pasivos		<u>141,444,032</u>	<u>240,787,629</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	22.1	58,240,000	58,240,000
Aporte adicional		14,765	14,765
Reserva legal	22.2	34,352,150	34,190,548
Resultados acumulados		915,744	-
Resultado del ejercicio		<u>(24,972,282)</u>	<u>1,077,346</u>
Total patrimonio		<u>68,550,377</u>	<u>93,522,659</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>209,994,409</u>	<u>334,310,288</u>
Cuentas de orden		C\$ <u>1,255,066,005</u>	<u>1,534,495,509</u>

Las notas adjuntas de la N^o1 a la N^o32, son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados de resultados

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros			
Disponibilidades	C\$	173,864	229,419
Inversiones negociables y a vencimiento		1,924,365	4,621,656
Cartera de créditos		86,065,610	112,424,211
Diferencia cambiaria		13,088,064	18,053,361
Total Ingresos financieros		101,251,903	135,328,647
Gastos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		(15,940,209)	(23,260,807)
Diferencia cambiaria		(7,960,757)	(12,851,998)
Otros gastos financieros		(352,813)	(152,471)
Total gastos financieros		(24,253,779)	(36,265,276)
Margen financiero bruto		76,998,124	99,063,371
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	16	(46,279,580)	(29,329,195)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada		1,575,818	594,107
Margen financiero neto		32,294,362	70,328,283
Ingresos operativos diversos	17	5,331,266	5,061,622
Gastos operativos diversos	18	(3,943,436)	(5,420,490)
Resultado operativo bruto		33,682,192	69,969,415
Gastos de administración			
Gastos de administración y otros	19	(56,854,716)	(66,681,719)
Gastos con personas vinculadas	19	-	(782,214)
Resultados antes del impuesto sobre la renta		(23,172,524)	2,505,482
Impuesto sobre la renta	21	(1,799,758)	(1,428,136)
Resultado del ejercicio	C\$	(24,972,282)	1,077,346
Resultados por acción			
Básico y diluido	C\$	(86)	4

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°32, son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
Años terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Estados de cambios en el patrimonio

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aporte adicional</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 01 de enero de 2019	C\$	58,240,000	14,765	34,190,548	1,077,346	93,522,659
Aumento de reserva legal	22.2	-	-	161,602	(161,602)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	(24,972,282)	(24,972,282)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	C\$	<u>58,240,000</u>	<u>14,765</u>	<u>34,352,150</u>	<u>(24,056,538)</u>	<u>68,550,377</u>
Saldo al 01 de enero de 2018	C\$	58,240,000	14,765	22,394,693	11,795,855	92,445,313
Aumento de reserva legal	22.2	-	-	11,795,855	(11,795,855)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	1,077,346	1,077,346
Saldo al 31 de diciembre de 2018	C\$	<u>58,240,000</u>	<u>14,765</u>	<u>34,190,548</u>	<u>1,077,346</u>	<u>93,522,659</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°32, son parte integrante de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultados antes del impuesto sobre la renta		C\$ (23,172,524)	2,505,482
Ajuste para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo			
Provisión para la cartera de créditos	7 y 16	37,236,939	17,217,320
Depreciación y deterioro de inmueble, mobiliario y equipos	10 y 19	1,617,711	1,981,626
Pérdida en baja de mobiliario y equipo	19	110,043	21,666
Amortización de mejoras en propiedades arrendadas	19	128,132	94,610
Amortización de activos intangibles	19	704,219	888,234
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	18	488,417	835,478
Provisiones de otras cuentas por cobrar		22,509	1,636,647
Costos por servicios actuales	14	1,333,620	1,751,872
Pago de indemnización	14	(4,899,211)	(4,070,504)
Costos financieros		15,590,972	23,020,737
Intereses de inversiones negociables y al vencimiento		(1,181,312)	(4,846,492)
Mantenimiento de valor de inversiones negociables y al vencimiento		(1,255,950)	(1,430,673)
Mantenimiento de valor de préstamos por pagar e intereses		7,960,759	12,433,520
		<u>34,684,324</u>	<u>52,039,523</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Cartera de crédito		89,389,294	42,263,698
Bienes recibidos en pagos y adjudicados		(1,477,903)	(1,764,723)
Otras cuentas por cobrar		1,049,586	530,864
Otros activos		400,545	(512,918)
Otras cuentas por pagar		(1,180,446)	152,599
Provisiones		3,017,833	(964,144)
Otros pasivos		466,217	239,088
		<u>126,349,450</u>	<u>91,983,987</u>
Pagos por impuesto sobre la renta		(1,920,818)	(2,885,893)
Flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>124,428,632</u>	<u>89,098,094</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de mobiliario y equipo	10	(3,301,476)	(1,033,608)
Compra de activo intangible		(332,023)	(669,386)
Mejoras efectuadas en propiedades arrendadas		(1,382,564)	(247,408)
Compra de inversiones negociables y al vencimiento		-	(16,303,563)
Amortización al principal e intereses recibidos de los instrumentos financieros		13,913,601	19,556,618
Venta de vehículos		2,158,009	-
Flujo de efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>11,055,547</u>	<u>1,302,653</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de nuevas obligaciones financieras y por otros financiamientos		74,353,941	86,880,612
Amortización de obligaciones financieras y por otros financiamientos		(177,963,154)	(185,476,214)
Intereses pagados		(17,903,068)	(22,989,349)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(121,512,281)</u>	<u>(121,584,951)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo		13,971,898	(31,184,204)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		9,473,051	40,657,255
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5 C\$	<u>23,444,949</u>	<u>9,473,051</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°32, son parte integrante de los estados financieros.

Notas a los estados financieros

1. Información general y naturaleza de las operaciones

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A., (SERFIGSA) fue constituida como Sociedad Anónima el 08 de octubre de 2009, de acuerdo con las Leyes de la República de Nicaragua, iniciando operaciones a finales de diciembre 2009 y brinda sus servicios a través de una red de seis sucursales en el territorio nacional y su Casa Matriz situada de la Empresa Portuaria Nacional, Reparto Bolonia, 3 ½ cuerdas al oeste, Managua, Nicaragua. Su actividad principal 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.

SERFIGSA, 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, SERFIGSA se encuentra inscrita en la Unidad de Análisis Financiero (UAF), con fecha 26 de abril de 2013.

Prodel Microfinance Fund, S.A., con domicilio en Panamá, que es la última controladora, posee el 99.80% de las acciones comunes de SERFIGSA.

2. Cambios en políticas contables

2.1 Nuevas normas emitidas cuya vigencia inicia durante el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2019

a. Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-006-01ABR10-2019 del 10 de abril de 2019)

Esta Norma de Reforma el artículo N°3 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio cambiando los conceptos de consolidación de deuda y refinanciamiento, así mismo, modifica el artículo N°16 referente a las prohibiciones de las IMF, el artículo N°20 y N°21 indicando una nueva clasificación y constitución de provisiones para los microcréditos y créditos personales, respectivamente. Además, se efectuaron cambios en el artículo N°32 relacionado a la consolidación de deuda, en el artículo N°33 referente a las condiciones de los refinanciamientos y en el artículo N°37 se elimina la referencia al seguimiento de los créditos refinanciados.

Notas a los estados financieros

De igual manera la Norma de Reforma indica que como resultado de la aplicación de los nuevos criterios establecidos para la constitución de las provisiones de los créditos, las IMF que requieran menos provisión de las constituidas, deben contabilizar el excedente como provisiones genéricas, de manera que no afecten los resultados del período. La vigencia de esta Norma de Reforma es del 01 de mayo de 2019 al 30 de junio de 2020.

La aplicación de esta nueva Norma tuvo efectos en los estados financieros de SERFIGSA, debido a que se disminuyó la provisión específica de los créditos para ajustarse a los nuevos porcentajes de provisiones y por el excedente se creó la cuenta de provisión genérica.

2.2 Nuevas Normas emitidas cuya vigencia inicia después del 31 de diciembre de 2019

a. Norma de Reforma a la Norma sobre Aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (Resolución N°CD-CONAMI-004-03FEB12-2019 del 12 de febrero de 2019)

Esta Norma modifica el artículo N°3 de la Norma sobre aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas referente a la proporción del aporte, artículo N°6 sobre la base de cálculo y monto del aporte, y artículo N°7 relacionado a la notificación del monto de los aportes, cuotas y forma de pago.

Con fecha 17 de diciembre de 2019 se emitió la resolución N°CD-CONAMI-018-01DIC17-2019 en la que se indica que el plazo para la aplicación de esta norma de reforma es a partir del 01 de enero de 2020, hasta el 31 de diciembre de 2020.

3. Resumen de políticas contables

3.1 Base de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y por los años terminados en esas fechas son preparados de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas y demás Normas pertinentes emitida por la CONAMI y en caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplicaron las Normas de Información Financiera (NIIF).

3.2 Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, son convertidas a la moneda funcional córdobas (C\$) moneda oficial y en curso legal de la Republica de Nicaragua, utilizando las tasas de cambio predominantes a la fecha de las transacciones. Las ganancias o pérdidas en la conversión de moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de partidas monetarias a la tasa de cambio al final del año son reconocidas en el estado de resultado.

Notas a los estados financieros

3.3 Disponibilidades y equivalentes de efectivo

Las disponibilidades y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo que SERFIGSA mantiene en caja, fondos depositados en las instituciones financieras del país y las inversiones financieras a corto plazo y de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambio en su valor, cuya fecha de vencimiento no exceda los 90 días desde la fecha de adquisición.

3.4 Inversiones negociables y a vencimiento

Las inversiones en valores son reconocidas inicialmente a su costo que es el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio para adquirir este activo.

i) Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Son inversiones en valores que cotizan en la Bolsa de Valores de Nicaragua y cumplen las siguientes condiciones:

1. Se clasifican como mantenidos para negociar si
 - a) Se compran con el objetivo de venderlo en un futuro cercano,
 - b) Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.
2. Desde su reconocimiento inicial, han sido designado por SERFIGSA para contabilizarlo como inversión al valor razonable con cambios en resultado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, SERFIGSA no mantiene inversiones clasificadas en esta categoría.

ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas a vencimiento son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fijada, cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y que SERFIGSA tiene la intención efectiva y además la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. SERFIGSA tiene actualmente Bonos por Indemnización (BPI) designados dentro de esta categoría.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluyendo pérdidas por deterioro, se reconoce en resultados

Notas a los estados financieros

3.5 Cartera de créditos

El saldo de la cartera de créditos, comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por SERFIGSA, dentro de su actividad de intermediación financiera y cuyos cobros son fijos o determinables.

Los préstamos por cobrar son reconocidos inicialmente al costo de la transacción que es el efectivo otorgado al deudor.

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

i. 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.

ii. 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.

iii. 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.

iv. Créditos de desarrollo empresarial:

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas, 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.

Los créditos se clasifican de la siguiente manera:

i. 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.

ii. 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.

Notas a los estados financieros

iii. 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.

iv. 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.

v. 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.

3.6 *Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito*

Las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos directos, se clasifican en el estado de situación, como provisión por incobrabilidad, el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa.

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 por el año 2019, se calcula utilizando los porcentajes abajo descritos, los cuales tendrán vigencia del 01 de mayo de 2019 hasta el 30 de junio de 2020.

Microcréditos

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
A1	Riesgo Normal	0 días	0%
A	Riesgo Normal	De 0 a 15 días	0.5%
B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	10%
D1	Dudosa Recuperación	De 61 a 90 días	25%
D2	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	50%
D3	Dudosa Recuperación	De 121 a 150 días	75%
E	Irrecuperable	Mayor de 150 días	100%

Notas a los estados financieros

Créditos personales

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
A1	Riesgo Normal	0 días	0%
A	Riesgo Normal	De 1 a 15 días	0.5%
B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	10%
D1	Dudosa Recuperación	De 61 a 90 días	25%
D2	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	50%
D3	Dudosa Recuperación	De 121 a 150 días	75%
E	Irrecuperable	Mayor de 150 días	100%

Créditos hipotecarios para vivienda

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
A	Riesgo Normal	De 0 a 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Mayor de 180 días	100%

Créditos de desarrollo empresarial

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

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

Durante el año 2018, la provisión para saneamiento de cartera fue determinada utilizando los siguientes porcentajes.

Microcréditos

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
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	Mayor de 90 días	100%

Notas a los estados financieros

Créditos personales

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
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	Mayor de 180 días	100%

Créditos hipotecarios para vivienda

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
A	Riesgo Normal	De 0 a 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Mayor de 180 días	100%

Créditos de desarrollo empresarial

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

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

3.7 *Ingresos financieros*

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

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 que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, 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. Los intereses saneados se reconocen bajo el método de efectivo, es decir, cuando son pagados por los deudores.

Notas a los estados financieros

Por los créditos clasificados en las categorías de riesgo "D" y "E", aunque no estén vencidos, no se reconocen ingresos por intereses, ni las comisiones devengadas desde el momento de su reclasificación a estas categorías y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas por cobrar a esa fecha.

3.8 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:

- a. El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b. El valor de realización tasado por un perito o evaluador.
- c. El saldo en los libros, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales.

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

La provisión para los bienes adjudicados es determinada con base en la fecha Después del día de la adjudicación (**Ddla**) del bien, según se detalla a continuación:

Valor de provisión	Período	
	Bienes muebles	Bienes inmuebles
10%	Hasta los 3 meses Ddla	Hasta 6 meses Ddla
30%	De 3 a 6 meses Ddla	Mayor de 6 meses Hasta 12 meses Ddla
50%	Mayor de 6 meses Hasta 12 meses Ddla	Mayor de 12 meses Hasta 24 meses Ddla
75%	NA	Mayor de 24 meses hasta 36 meses Ddla
100%	Mayor de 12 meses Ddla	Mayor de 36 meses Ddla

3.9 Inmuebles, mobiliario y equipos, netos

El mobiliario, equipos de computación y vehículos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor. El 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 SERFIGSA. No formará parte del costo del mobiliario, equipos de computación y vehículos ningún costo financiero.

Notas a los estados financieros

Las mejoras y renovaciones se incorporaran 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 es calculada mensualmente bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimados del bien; y sus respectivos porcentajes establecidos en la Ley 822 Ley de Concertación Tributaria, según se detalla a continuación:

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

3.10 Otros activos

Los otros activos se reconocen de acuerdo a las siguientes bases:

a) Gastos pagados por anticipado

Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

b) Activos intangibles

Corresponde al monto de los desembolsos incurridos en la adquisición a terceros del software o licencias de programas informáticos, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, para uso de la institución y se registra como otros activos, amortizándose por el método de línea recta en un período de cinco años contados a partir de su adquisición.

c) Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por SERFIGSA para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente por el método de línea recta en el período del contrato o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

3.11 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta reconocido en los resultados corresponde al impuesto corriente determinado conforme la legislación fiscal vigente.

Notas a los estados financieros

3.12 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación interbancaria y por otros préstamos directos, obtenidos por SERFIGSA, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el estado de situación financiera, como "Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos".

Los Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se presentan al costo amortizado. Los gastos de intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se incluyen en los gastos financieros.

3.13 Provisiones

Las provisiones para obligaciones, impuesto sobre la renta diferido, reservas para obligaciones laborales y provisión para créditos contingentes, son reconocidas cuando SERFIGSA tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado, que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

Las obligaciones que tiene SERGIFSA como empleador por beneficios laborales, generadas por sus funcionarios y empleados son las que se detallan a continuación:

i) Indemnización laboral por años de servicio

El Código del Trabajo de Nicaragua requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, por los tres primeros años de servicio; veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario.

ii) Vacaciones

El Código del Trabajo de Nicaragua establece que todo empleado debe gozar de quince días de descanso continuo y remunerado en concepto de vacaciones por cada seis meses de trabajo ininterrumpido al servicio del mismo empleador. SERFIGSA registra mensualmente una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados, a razón de 2.5 días sobre la base del salario mensual y son descansadas de común acuerdo con el empleado.

iii) Aguinaldo

El Código del Trabajo de Nicaragua requiere que la Compañía reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. SERFIGSA registra una provisión mensual para el pago de aguinaldo a razón de 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

Notas a los estados financieros

3.14 Cuentas contingentes y de orden

En el curso ordinario de sus operaciones, SERFIGSA incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes, originadas principalmente por cartera endosada como garantía de obligaciones y por garantías recibidas en poder de terceros. Estos compromisos y obligaciones contingentes, se controlan en cuentas fuera de las transacciones del estado de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.

3.15 Gastos por intereses

Los gastos por interés sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras comprenden los intereses sobre los financiamientos recibidos y son registrados como gastos en el período que se incurren e informados como gastos financieros en el estado de resultados.

3.16 Arrendamientos

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Se recibe en arrendamiento operativo las instalaciones donde se ubican las sucursales y casa matriz. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador), se cargan al estado de resultados utilizando el método de línea recta en el período del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros, son cargados en la medida en que se incurren.

3.17 Patrimonio

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Los resultados acumulados incluyen el resultado del año actual y los resultados acumulados de los años anteriores.

De conformidad con la escritura de constitución de SERFIGSA, el 15% de las utilidades netas de cada año debe estar destinado a la creación de la reserva legal hasta alcanzar el 15% del capital social autorizado.

3.18 Uso de estimados y juicios

Al preparar los estados financieros la Administración efectúa estimaciones y supuestos, para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios significativos de la Administración

A continuación se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía que tienen un efecto importante en los estados financieros.

i. Inversiones en valores negociables y a vencimiento

La clasificación de las inversiones en valores negociables y a vencimiento en Inversiones al valor razonable con cambios en resultados, Inversiones disponibles para la venta y las Inversiones mantenidas hasta el vencimiento, la hace la Administración tomando como base en la intención que tenga sobre el instrumento al momento que éste sea adquirido, existiendo la posibilidad de efectuar transferencias entre las diferentes categorías.

Notas a los estados financieros

Incertidumbre de estimación

La información sobre juicios significativos, estimados y supuestos que tiene el efecto más significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos se proporciona a continuación, los resultados reales pueden ser substancialmente diferentes.

i. Deterioro

Una pérdida por deterioro es reconocida por la Compañía en la cual el saldo en libros de los activos, mobiliario y equipo de computación, bienes recibidos en pagos, activos intangibles y cargos diferidos, exceden su monto recuperable. Para determinar el monto recuperable, la gerencia ejerce juicios al estimar el valor en uso de sus activos. En el proceso de medición del valor en uso esperado, la Gerencia hace supuestos acerca de la futura utilidad bruta; esos supuestos están relacionados a futuros eventos y circunstancias. Los resultados reales pueden variar y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía el próximo año financiero.

ii. Vida útil de los activos

La Administración revisa la vida útil de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base al uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado del mobiliario, equipo de computación y vehículos.

4. Unidad monetaria y registros contables

La Compañía mantiene sus registros contables en córdobas (C\$), moneda oficial de la República de Nicaragua. El tipo de cambio con respecto al US\$ dólar de los Estados Unidos de América sufre una mini-devaluación diaria, con base en la tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua, la cual al 31 de diciembre de 2019 fue del 5% anual por los meses de enero a octubre de 2019 y del 3% anual a partir de noviembre de 2019 (2018: 5% anual). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los tipos de cambios oficiales vigentes eran de C\$33.8381 y C\$32.3305, por dólar, respectivamente.

Para realizar operaciones de compra y venta de divisas existe un mercado libre, el cual opera a través del Sistema Financiero Nacional y de Casas de Cambio debidamente autorizadas por el Banco Central de Nicaragua. El tipo de cambio que rige en ese mercado libre, se establece de acuerdo con la oferta y la demanda. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dichos tipos de cambios son similares al tipo de cambio en el mercado oficial.

5. Fondos disponibles y equivalentes de efectivo

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Córdobas de Nicaragua	3,945,802	3,884,955
Dólares de los Estados Unidos de América	19,499,147	5,588,096
Total	C\$ 23,444,949	9,473,051

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.

Notas a los estados financieros

6. Inversiones negociables y a vencimiento, neto

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento			
Bonos de pago por indemnización (BPI)	C\$	19,896,073	31,197,689
Rendimiento por cobrar		436,492	619,003
Inversiones negociables y a vencimiento a largo plazo	C\$	<u>20,332,565</u>	<u>31,816,692</u>

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 2020 hasta el 2032 y son pagaderos en córdobas.

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2019, está integrada de la siguiente forma:

		<u>2019</u>					
		<u>Vigente</u>	<u>Prorro- gados</u>	<u>Reestruc- turados</u>	<u>Vencidos</u>		
<u>Cartera de crédito</u>							
Microcréditos	C\$	85,854,823	244,522	4,516,563	26,599,595	-	117,215,503
Personales		8,243,325	-	383,441	620,474	-	9,247,240
Hipotecarios para vivienda		50,781,069	-	1,775,760	3,971,061	-	56,527,890
Desarrollo empresarial		3,672,774	-	1,119,930	-	-	4,792,704
Sub total		<u>148,551,991</u>	<u>244,522</u>	<u>7,795,694</u>	<u>31,191,130</u>	-	<u>187,783,337</u>
Intereses y comisiones por cobrar		5,401,667	79,775	208,253	-	-	5,689,695
Total		<u>153,953,658</u>	<u>324,297</u>	<u>8,003,947</u>	<u>31,191,130</u>	-	<u>193,473,032</u>
Menos:							
Provisión		(9,357,742)	-	(2,378,859)	(27,960,789)	-	(39,697,390)
Valor neto	C\$	<u>144,595,916</u>	<u>324,297</u>	<u>5,625,088</u>	<u>3,230,341</u>	-	<u>153,775,642</u>

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los estados financieros

	2018					
	Vigente	Prorro- gados	Reestruc- turados	Vencidos	Cobro judicial	Total
Cartera de crédito						
Microcréditos	C\$ 172,634,662	572,817	3,868,112	8,985,440	-	186,061,031
Personales	15,416,119	-	206,326	364,884	-	15,987,329
Hipotecarios para vivienda	75,044,798	171,180	1,603,454	2,521,111	-	79,340,543
Desarrollo empresarial	3,170,948	-	2,069,153	-	-	5,240,101
Sub total	266,266,527	743,997	7,747,045	11,871,435	-	286,629,004
Intereses y comisiones por cobrar	11,231,103	38,645	187,017	-	-	11,456,765
Total	277,497,630	782,642	7,934,062	11,871,435	-	298,085,769
Menos:						
Provisión	(5,642,479)	(7,826)	(2,913,281)	(10,663,120)	-	(19,226,706)
Valor neto	C\$ <u>271,855,151</u>	<u>774,816</u>	<u>5,020,781</u>	<u>1,208,315</u>	-	<u>278,859,063</u>

Al 31 de diciembre de 2018, SERFIGSA mantiene una provisión por incobrabilidad de cartera de crédito, para cubrir eventuales pérdidas por un monto de C\$39,697,390 (2018: C\$19,226,706). El movimiento registrado en esta cuenta, se detalla a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	C\$ 19,226,706	12,787,248
Más: Constitución de reservas	37,236,939	17,217,320
Menos: Saneamiento de préstamos por cobrar e	(16,746,049)	(9,544,264)
Traslados de provisión de cartera a bienes	(20,206)	(1,233,598)
Saldo al final del año	C\$ 39,697,390	19,226,706

Al 31 de diciembre de 2019, SERFIGSA ha otorgado cartera de créditos por cobrar, como garantía de financiamientos recibidos (véase nota 24). A continuación el detalle de la cartera cedida en garantía:

	2019	2018
Fundación PRODEL (entidad relacionada)	C\$ 65,570,918	82,800,200
Hábitat para la Humanidad Nicaragua	6,848,780	10,187,067
Banco Produzcamos	8,207,260	19,745,912
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)	-	8,957,298
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	40,605,721	51,123,107
Banco de Finanzas	6,623,674	9,581,525
Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo	2,075,405	12,751,512
Global Partnership	9,728,454	19,413,567
	C\$ <u>139,660,212</u>	<u>214,560,188</u>

Notas a los estados financieros

8. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bienes muebles	C\$	254,542	85,756
Bienes inmuebles		4,710,273	4,222,398
Menos: Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados		<u>(3,893,756)</u>	<u>(2,683,769)</u>
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	C\$	<u>1,071,059</u>	<u>1,624,385</u>

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	C\$	2,683,769	882,360
Mas:			
Constitución de provisiones		492,683	835,478
Provisión trasladada de cartera de crédito		1,542,812	1,233,598
Menos:			
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados		<u>(825,508)</u>	<u>(267,667)</u>
Saldo al final del año	C\$	<u>3,893,756</u>	<u>2,683,769</u>

9. Otras cuentas por cobrar, neto

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondo en administración - Fundación PRODEL (nota N°23)	C\$	2,176	1,240,963
Cuentas por cobrar por venta de bienes adjudicados		1,099,002	1,022,464
Cartera vendida		1,141,470	1,110,950
Otras cuentas por cobrar		123,451	25,304
Provisión para otras cuentas por cobrar diversas		<u>(208,121)</u>	<u>(213,633)</u>
Total activos financieros		<u>2,157,978</u>	<u>3,186,048</u>
Anticipos a proveedores		710,804	665,313
Depósitos en garantía		163,022	299,490
Cuentas por cobrar al personal		243,040	196,088
	C\$	<u>3,274,844</u>	<u>4,346,939</u>

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los estados financieros

10. Inmueble, mobiliario y equipos, netos

		<u>Mobiliarios y equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldos al 01 de enero de 2018	C\$	6,790,591	4,564,297	3,422,020	14,776,908
Adiciones		323,872	349,066	2,628,538	3,301,476
Bajas		(85,364)	(418,152)	(3,422,020)	(3,925,536)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		7,029,099	4,495,211	2,628,538	14,152,848
Depreciación y amortización					
Saldos al 01 de enero de 2018		5,243,334	3,839,642	952,932	10,035,908
Gastos del año		635,866	657,764	324,081	1,617,711
Bajas		(84,176)	(394,963)	(1,178,343)	(1,657,484)
Saldos al 31 de diciembre de 2019		5,795,024	4,102,443	98,670	9,996,135
Valor en libros					
Saldos al 31 de diciembre de 2019		7,029,083	392,768	2,529,868	4,156,713
Saldos al 31 de diciembre de 2018	C\$	1,547,257	724,655	2,469,088	4,741,000

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019, la depreciación cargada a los gastos generales de ventas y administración corresponde a C\$1,617,711 (2018: C\$1,981,626).

11. Otros activos, neto

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Gastos pagados por anticipado</u>			
Impuestos pagados por anticipado	C\$	576,598	579,262
Alquileres y seguros pagados por anticipado		261,852	382,160
Otros gastos pagados por anticipado		33,895	-
Total gastos pagados por anticipado	C\$	872,345	961,422
<u>Activos intangibles</u>			
Software		5,860,142	5,860,142
Sistema de evaluación y monitoreo PLA/FT y DBVisit		379,432	379,432
Cartera digital aplicación móvil		249,211	249,211
Licencias de sistema de seguridad		4,639	97,020
Otras licencias (Server, Network, Oracle)		637,888	758,247
		7,131,312	7,344,052
Amortización acumulada		(6,691,930)	(6,468,644)
Total activos intangibles	C\$	439,382	875,408
<u>Cargos diferidos</u>			
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	C\$	2,911,753	1,669,987
Amortización acumulada		(1,219,281)	(1,091,149)
Valor neto de mejoras		1,692,472	578,838
Otros cargos diferidos		277,036	314,097
Total cargos diferidos		1,969,508	892,935
<u>Bienes diversos</u>			
Papelería y útiles de oficina		471,408	548,487
Otros bienes diversos		7,300	-
	C\$	3,759,943	3,278,252

Notas a los estados financieros

12. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Hasta un año</u>			
<u>Instituciones del país</u>			
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (a) (Nota 23)	C\$	30,873,789	76,077,960
Banco de Fomento a la Producción (b)		3,570,238	8,837,003
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua (c)		6,213,053	5,984,099
Banco de Finanzas, S.A. (d)		4,435,148	4,098,746
<u>Instituciones del exterior</u>			
Global Partnerships (e)		8,459,525	-
Alterfin, C.V.B.A. (f)		-	16,165,250
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society (g)		8,459,525	8,082,624
Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA) (h)		-	6,196,678
Fundación José María Covelo (i)		1,804,700	5,765,604
	C\$	<u>63,815,978</u>	<u>147,373,214</u>
 <u>Mayores a un año</u>			
<u>Instituciones del país</u>			
Banco de Fomento a la Producción	C\$	2,995,571	6,959,726
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 23)		34,697,129	6,722,240
Banco de Finanzas, S.A.		-	4,233,016
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua		635,727	4,202,969
	C\$	<u>38,328,427</u>	<u>22,117,951</u>
 <u>Instituciones del exterior</u>			
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	C\$	25,378,575	32,330,500
Global Partnerships		-	8,082,625
Fundación José María Covelo		-	1,724,294
		<u>63,707,002</u>	<u>64,255,370</u>
 <u>Acreeedores por operaciones de reporte</u>			
Inversiones de Centro América, S.A. (j)		-	11,610,369
 <u>Intereses por pagar</u>			
		1,321,430	3,566,007
	C\$	<u>128,844,410</u>	<u>226,804,960</u>

- (a) Préstamos y líneas de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga tasas de interés anual del 9%, 9.5% y 12%, revisable trimestralmente, con vencimiento en los años 2019, 2020, 2021 y 2024, pagaderos mediante cuotas trimestrales y mensuales garantizada con endoso de cartera clasificación "A".

Notas a los estados financieros

- (b) Corresponde a línea de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 9%, con vencimiento en 2022, pagadera mediante cuotas trimestrales y garantizada con endoso de cartera clasificación "A" o "B".
- (c) Corresponde a línea de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 8.75% fija, con vencimiento en 2021, pagadera mediante cuotas trimestrales y garantizada con endoso de cartera clasificación A.
- (d) Corresponde a contrato de crédito abierto en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 10.86%, con vencimiento en Octubre de 2020 pagadero mediante cuotas trimestrales, garantizado por medio de prenda sobre cartera institucional de préstamos con calificación "A".
- (e) Corresponde a préstamo en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 8.8%, con vencimiento en 2020, pagadero mediante cuotas trimestrales, con un año de gracia para el pago del principal, garantizada mediante la entrega de carta de crédito clasificada "A" equivalente al 120 % de los saldos pendientes del prestamos.
- (f) Corresponde a préstamo en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 8.5%, con vencimiento a marzo 2019, pagadero mediante cuotas semestral y garantizados mediante la entrega de carta de fianza emitida por Prodel por el 100% de la deuda.
- (g) Corresponde a préstamo en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 8.50%, con vencimiento en noviembre 2023, pagadero semestralmente, garantizado con prenda de cartera clasificada "A" equivalente al 115% de los saldos pendientes del préstamo.
- (h) Corresponde a línea de crédito revolvente para financiar operaciones de créditos para capital de trabajo y activo fijo para microcrédito, denominado en dólares de los Estados Unidos de América, devengan tasas de interés anual del 9% con vencimiento en mayo 2019, en cuotas trimestrales, garantizados con cartera clasificación "AAA" hasta por el 120% del valor del crédito .
- (i) Corresponde a línea de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 9% variable, con vencimiento a septiembre de 2019, garantizado con prenda en primer grado sobre cartera institucional de préstamos con cero mora, sobre listado de créditos, hasta por US\$600,100.
- (j) Corresponde a operaciones de reportos efectuadas en la bolsa de valores de Nicaragua denominados en dólares estadounidenses en bonos desmaterializados, devenga tasa de interés anual entre el 6.27% y 7.27% con vencimiento en el año 2019.

Notas a los estados financieros

13. Otras cuentas por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar diversas	C\$ 660,241	1,076,744
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 24)	25,858	332,348
Servicio de vigilancia	60,795	329,044
Comisiones por pagar	223,017	273,366
Deducciones de seguros de Saldo Deudor (ASSA)	60,283	79,965
Salario	20,293	-
Incentivos	71,568	69,213
Seguros	93,386	64,814
Consultorías	-	38,797
Total pasivo financiero	1,215,441	2,264,291
Retenciones por pagar	431,650	563,246
Impuesto sobre la renta (nota N°21)	139,405	260,465
	C\$ 1,786,496	3,088,002

14. Provisiones

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Indemnización laboral	C\$ 1,943,437 (A)	5,509,028
Vacaciones y aguinaldo por pagar	807,405	1,263,783
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social	309,999	362,414
Contingencia por reparo fiscal (véase nota N°29)	3,571,157	-
Otras provisiones	1,137,413	1,181,944
	C\$ 7,769,411	8,317,169

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 5,509,028	7,827,660
Constitución de provisiones	1,333,620	1,751,872
Pago de indemnizaciones	(4,899,211)	(4,070,504)
Saldo al final del año	C\$ 1,943,437	5,509,028

15. Otros pasivos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Por comisiones de apertura de créditos	C\$ 1,374,971	1,072,678
Ganancia venta de cartera a Inversiones Saint Joseph, S.A.	1,096,594	1,067,355
Ganancia por venta de bienes	572,150	437,465
	C\$ 3,043,715	2,577,498

Notas a los estados financieros

16. Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisiones para cartera de crédito (nota N°7)	C\$ 37,236,939	17,217,320
Dispensa de principal, intereses y comisiones	1,823,015	4,733,948
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	7,219,626	7,377,927
	C\$ 46,279,580	29,329,195

17. Ingresos operativos diversos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por disminución de provisión de otras cuentas por cobrar y recuperación de otras cuentas por cobrar	C\$ 5,702	-
Diferencia cambiaria de otras cuentas por cobrar	167,953	272,493
Comisiones por servicios	32,596	23,173
Operaciones de cambio y arbitraje	438,203	653,288
Ingresos seguros saldo deudor	476,097	725,067
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	787,888	253,763
Ingresos por fondos no reembolsables	-	1,268,461
Comisión por administración de fondos (Nota 24)	19,016	47,994
Otros ingresos	3,403,811	1,817,383
	C\$ 5,331,266	5,061,622

18. Gastos operativos diversos

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación	C\$ 10,334	454
Provisión de bienes adjudicados	488,417	835,478
Provisión de otras cuentas por cobrar	22,509	1,636,647
Diferencia cambiaria otras cuentas por pagar	163,816	169,816
Comisiones por servicios	200,670	239,382
Operaciones de cambio y arbitraje	223,930	284,218
Multas	1,824,683	38,267
Otros gastos	1,009,077	2,216,228
	C\$ 3,943,436	5,420,490

Notas a los estados financieros

19. Gastos de administración

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 28,659,750	(A)	37,553,932
Dietas de junta directiva (Nota 23)	1,838,811		1,644,303
Gastos de Junta Directiva	280		8,358
Servicios de seguridad	3,853,302		4,127,854
Servicios de información	1,524,725		1,417,396
Auditoría externa	656,842		696,557
Consultoría externa	374,439		60,204
Consultas crediticias	619,695		1,086,016
Calificación externa	370,630		412,744
Kilometraje	1,589,338		2,326,025
Traslado de efectivo y valores	C\$ 876,713		911,792
Combustible y lubricantes	419,330		361,598
Teléfonos y fax	921,435		1,175,524
Mantenimiento y reparación de vehículos, inmuebles, mobiliario	918,907		1,086,002
Gastos por disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículo	110,043		21,666
Energía eléctrica	1,054,133		1,177,748
Depreciación (nota N°10)	1,617,711		1,981,626
Alquileres de inmuebles (nota N°20)	3,514,063		4,412,883
Impuestos, multas y tasas municipales	2,106,381		290,381
Papelería, útiles y otros materiales	649,431		1,057,150
Propaganda, publicidad y promociones	118,790		99,442
Amortización de software y mejoras propiedades arrendadas	832,351		982,844
Asesoría jurídica y gastos legales	4,077		776,072
Otros gastos	3,471,341		1,742,418
Aportes a la CONAMI	752,198		1,271,184
Sub-total de gastos de administración	56,854,716		66,681,719
Consultoría externa con personas vinculadas	-		782,214
Total de gastos de administración	C\$ 56,854,716		67,463,933

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2019 y 2018

Notas a los estados financieros

(A) Sueldos y beneficios al personal

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos	C\$	15,425,601	22,352,799
Seguro social		3,977,843	4,837,394
Aguinaldo		1,541,022	2,382,273
Vacaciones		1,487,936	2,163,800
Indemnización laboral		3,127,084	1,751,872
Bonificaciones e incentivos		439,325	1,123,958
Comisiones		666,048	699,121
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)		364,922	543,925
Viáticos		578,636	492,580
Seguro de vida y accidentes		69,919	379,663
Cafetería		179,302	203,012
Canasta navideña		127,750	145,083
Capacitación		289,835	129,415
Uniformes		48,081	-
Otros gastos		336,446	349,037
Total sueldos y beneficios al personal	C\$	<u>28,659,750</u>	<u>37,553,932</u>

20. Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A para oficinas administrativas y sucursales, se encuentran bajo contrato de arriendo operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fue de C\$3,514,063 (2018: C\$4,412,883) (Véase Nota 19).

Los pagos por arrendamientos de SERFIGSA para los siguientes años, se muestran a continuación:

<u>Año finalizado diciembre</u>		<u>Oficinas administrativa s y sucursales</u>
2020	US\$	89,241
2021		66,610
2022		48,396
2023		48,396
2024		48,396
2024		<u>536,389</u>
Total de los pagos mínimos futuros por arrendamientos	US\$	<u>837,428</u>

Notas a los estados financieros

21. Impuesto sobre la renta

Un resumen del impuesto sobre la renta del año se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta corriente	C\$ 1,799,758	1,428,136
	C\$ <u>1,799,758</u>	<u>1,428,136</u>

El gasto del impuesto sobre la renta se determina conforme a la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria, publicada en la Gaceta N°241 del 17 de diciembre de 2012 y sus reformas incluidas, en la que se establece que el Impuesto sobre la Renta a pagar será el monto mayor que resulte al comparar la alícuota del 30% sobre la renta neta gravable (utilidad fiscal) de actividades económicas y el pago mínimo definitivo calculado aplicando la alícuota del 2% sobre la renta bruta gravable.

Al 31 de diciembre de 2019, Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A., determinó el impuesto sobre la renta con base al pago mínimo definitivo. Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pérdida (utilidad) antes el impuesto sobre la renta	C\$ (23,172,524)	2,505,482
Tasa del impuesto sobre la renta vigente	30%	30%
Gasto esperado de impuesto sobre la renta	(6,951,757)	751,645
Efecto de gastos no deducibles	902,565	676,491
Ajustes por aplicación de tasa de pago mínimo definitivo (2% sobre ingresos brutos gravables)	7,848,950	-
Gasto de impuesto sobre la renta	C\$ <u>1,799,758</u>	<u>1,428,136</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	C\$ 260,465	1,718,122
Más gasto de impuesto sobre la renta corriente	1,799,758	1,428,136
Menos pagos efectuados del impuesto sobre la renta	(1,920,818)	(2,885,793)
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año (Nota 14)	C\$ <u>139,405</u>	<u>260,465</u>

Notas a los estados financieros

22. Patrimonio

22.1 *Capital social*

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la sociedad está representado por 291,200 acciones comunes con un valor nominal de C\$200 cada una, equivalentes a C\$58,240,000.

22.2 *Reserva legal*

De acuerdo al pacto social, SERFIGSA, deberá de constituir un fondo de Reserva Legal Obligatorio, destinándose al menos el quince por ciento (15%) de las utilidades netas de cada ejercicio para su constitución. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social pagado, dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2019, SERFIGSA registró un aumento en la reserva de C\$161,602 (2018: C\$11,795,855).

23. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas incluyen Compañía afiliada, Junta Directiva y personal clave de la Compañía.

23.1 *Saldo y transacciones con otras partes relacionadas*

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos activos		
Fundación PRODEL		
Cartera vendida	C\$ -	1,238,594
Fondo en administración	348	1,862
Comisión por cobrar	1,828	507
	C\$ 2,176	1,240,963
Saldos Pasivos		
Fundación PRODEL		
Préstamos por pagar (Nota 12)	C\$ 65,570,918	82,800,200
Intereses por pagar	138,858	1,461,235
Asistencia Técnica (Nota 13)	25,858	332,348
	<u>65,735,634</u>	<u>84,593,783</u>
Transacciones		
Fundación PRODEL		
Préstamos recibidos	C\$ 55,848,130	60,470,450
Abonos sobre préstamos recibidos	76,571,769	65,745,337
Intereses financieros sobre préstamos recibidos	7,238,011	6,044,456
Comisión por administración de fondos	-	31,581
Pago de canon de arriendo de inmuebles	C\$ 1,523,438	-

Notas a los estados financieros

23.2 Transacciones con personal clave de la Gerencia y junta directiva

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	C\$ 1,490,376	2,674,124
Dietas de junta directiva (Nota 19)	1,838,811	1,644,303
Prestaciones sociales	1,676,142	445,687
	C\$ 5,007,348	4,766,132

24. Cuentas de orden

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Garantías recibidas	C\$ 805,720,373	1,046,184,483
Endoso de cartera (nota N°7)	139,660,212	214,560,188
Principal, intereses y comisiones de créditos saneados	73,977,348	53,032,166
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	6,821,012	5,451,886
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	188,383,132	183,241,837
Intereses y comisiones documentados	8,008,215	9,687,194
Otras cuentas de registro	22,582,109	11,221,496
	<u>1,245,152,401</u>	<u>1,523,379,250</u>
Activos administrados - Fondos Administrados de Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Disponibilidades y otras cuentas de los fideicomisos	34,102	32,998
Gastos de los fideicomisos (A)	-	257,498
Cartera de créditos, neta	695,226	1,709,653
Garantías recibidas	6,120,467	6,189,188
Cuentas saneadas	3,063,809	2,926,922
	<u>9,913,604</u>	<u>11,116,259</u>
	C\$ 1,255,066,005	1,534,495,509

(A) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a contrato de administración de fondo, suscrito entre Fundación PRODEL y SERFIGSA para financiar únicamente créditos al personal de SERFIGSA. Los ingresos percibidos mensualmente, son distribuidos para ambas partes de acuerdo al porcentaje establecido en el contrato. Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos por administración de fondos es de C\$19,016 (2018: C\$47,994) (véase Nota 17)

Notas a los estados financieros

25. Resultados por acción

El resultado por acción básica se ha calculado utilizando un resultado atribuible a los accionistas de la Compañía como el numerador, es decir, no fue necesario hacer ajustes a las utilidades en 2019 o 2018.

El número promedio ponderado de acciones para fines de resultados por acción básica o diluida pueden conciliarse con el número promedio ponderado de acciones ordinarias usadas en el cálculo de utilidades por acción básicas de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cantidades de acciones:		
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en la base de utilidad por acción	C\$ 291,200	291,200
Acciones que se consideran emitidas sin tomar en cuenta los pagos basados en acciones	-	-
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en utilidades por acción	C\$ <u>291,200</u>	<u>291,200</u>

26. Activos y pasivos financieros

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos financieros:		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	C\$ 23,444,949	9,473,051
Cartera de créditos	153,775,642	278,859,063
Otras cuentas por cobrar	2,157,978	3,186,048
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>20,332,565</u>	<u>31,816,692</u>
Sub total	<u>199,711,134</u>	<u>323,334,854</u>
<i>Medidos al costo menos deterioro</i>		
Inversiones en acciones	178,694 (a)	170,906
Total activos financieros	C\$ <u>199,889,828</u>	<u>323,505,760</u>
Pasivos financieros:		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	128,844,410	226,804,960
Otras cuentas por pagar	<u>1,215,441</u>	<u>2,264,291</u>
Total pasivos financieros	C\$ <u>130,059,851</u>	<u>229,069,251</u>

Notas a los estados financieros

(a) 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\$273, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha recibido dividendos producto de su inversión en acciones contabilizadas al costo.

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\$273 corresponde a 1 acción común a un costo unitario de 250 EUR.

27. Riesgo de los instrumentos financieros

Objetivos y políticas de administración de riesgo:

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación con los instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota N°26. Las principales clases de riesgo son el riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgo de la Compañía es coordinada por la casa matriz en estrecha cooperación de la Junta Directiva, y se enfoca activamente sobre la seguridad de los flujos de efectivo de corto y mediano plazo, que minimicen la exposición al mercado financiero. Inversiones financieras a largo plazo son manejadas para generar rendimientos.

La Compañía no comercia sus activos financieros para propósitos especulativos ni tiene opciones de compra. Los riesgos financieros significativos a los que la Compañía se encuentra expuesta, se describen a continuación:

27.1 Análisis de riesgo de mercado

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo cambiario y riesgo de tasa de interés, lo cual resulta de sus actividades de operación e inversión.

Sensibilidad a la moneda extranjera

La mayoría de las transacciones de la Compañía son ejecutadas en la moneda funcional (córdobas). La exposición al riesgo de moneda extranjera se genera por los créditos otorgados en dólares y las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, los cuales están denominados en dólares. La Compañía también mantiene inversiones en dólares en Bonos de Pago por Indemnización.

Notas a los estados financieros

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo de moneda extranjera, se monitorea los flujos de efectivo que no son en Córdobas de acuerdo con las políticas de administración de riesgo de la Compañía. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo de la Compañía distinguen los flujos de efectivo en dólares a corto plazo de los flujos de efectivo a largo plazo.

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan a continuación expresados en córdobas:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corto plazo		
Activos financieros		
Fondos disponibles moneda extranjera	C\$ 19,499,147	5,588,096
Inversiones temporales	4,286,409	10,001,806
Cartera de créditos	64,799,507	187,580,966
Otras cuentas por cobrar	3,113,353	1,240,963
Total activos financieros	91,698,416	204,411,831
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(65,137,407)	(162,549,590)
Otras cuentas por pagar	(361,578)	(793,827)
Total pasivos financieros	(65,498,985)	(163,343,417)
Exposición a corto plazo	26,199,431	41,068,414
Largo plazo		
Activos financieros		
Cartera de créditos	102,036,695	50,558,847
Inversiones y rendimiento por cobrar mantenidas al vencimiento	16,046,156	21,814,886
Inversiones permanentes en acciones	178,694	170,906
Total activos financieros	118,261,545	72,544,639
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(63,707,003)	(64,255,370)
Total pasivos financieros	(63,707,003)	(64,255,370)
Exposición a largo plazo	54,554,542	8,289,269
Total exposición	C\$ 80,753,973	49,357,683

Si el dólar de los Estados Unidos de América se hubiera debilitado/ fortalecido en comparación con la moneda funcional por un 3% (2018: 5%) entonces los ingresos netos por el año 2019, se hubieran reducido/incrementado en C\$2,422,619 (los ingresos netos por el año 2018, se hubieran reducido/incrementado en C\$2,467,884).

Notas a los estados financieros

Se asume un cambio de porcentaje del dólar con respecto a la moneda funcional (córdobas) por el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Este cambio de porcentaje ha sido determinado por el Banco Central de Nicaragua (BCN).

Sensibilidad a tasas de interés

La política de la Compañía es minimizar la exposición al riesgo de tasas de interés para flujos de efectivos sobre los financiamientos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos a tasas de interés variables. Se tienen otros préstamos a tasas fijas de interés.

El impacto sobre las ganancias (pérdidas) debido a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés es de +/-2.34% para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 (2018: +/-2.34%), con el efecto del inicio del año, sería una disminución de C\$2,823,776 (2018: C\$4,985,414). Estos cambios en las tasas de interés son considerados posiblemente razonables basados en la observación de las condiciones del mercado actual. Los cálculos fueron realizados sobre la base de los instrumentos financieros mantenidos a las fechas de reportes. Todas las otras variables son consideradas constantes.

27.2 Análisis del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte deje de cumplir una deuda con la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar préstamos y cuentas por cobrar a clientes, colocar efectivo en bancos, invertir en bonos, etc. La máxima exposición de riesgo de crédito por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de los estados financieros, como se resume a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clases de activos financieros – importes en libros:		
Fondos disponibles y equivalente de efectivo	C\$ 23,444,949	9,473,051
Inversiones negociables y a vencimiento	20,332,565	31,816,692
Cartera de créditos	148,085,947	267,402,298
Otras cuentas por cobrar	2,157,978	3,186,048
	C\$ 194,200,133	312,048,995

La Compañía monitorea constantemente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes, identificados ya sea de forma individual o por grupo, e incorpora esta información en sus controles de riesgo de crédito. La política de la Compañía es negociar únicamente con contrapartes solventes.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros antes mencionados que no están deteriorados o vencidos a la fecha de los estados financieros sujetos a revisión tienen una buena calidad de crédito.

Notas a los estados financieros

La Compañía mantiene ciertos créditos que no han sido liquidados en la fecha contractual de vencimiento. La información sobre la calidad crediticia de los activos financieros y clasificados por categorías se detalla a continuación:

Categorías	2019									
	Microcréditos		Personal		Vivienda Hipotecaria		Desarrollo empresarial		Total	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión		
A	C\$	14,602,523	(397,725)	727,493	(3,886)	51,185,006	(658,198)	4,792,704	(49,118)	70,198,799
A1		66,488,368	(229,346)	7,205,425	(18,728)	-	-	-	-	73,445,719
B		3,097,105	(488,905)	478,081	(27,792)	1,093,627	(59,103)	-	-	4,093,013
C		2,915,210	(323,061)	38,115	(4,146)	558,903	(111,781)	-	-	3,073,240
D		-	-	-	-	1,490,324	(745,163)	-	-	745,161
D1		1,627,503	(517,538)	169,696	(42,424)	-	-	-	-	1,237,237
D2		2,717,487	(1,382,455)	151,382	(75,692)	-	-	-	-	1,410,722
D3		2,841,738	(2,186,899)	162,465	(121,848)	-	-	-	-	695,456
E		22,925,569	(22,925,569)	314,583	(314,583)	2,200,030	(2,200,030)	-	-	-
Provisión genérica		-	(6,614,749)	-	(198,651)	-	-	-	-	(6,813,400)
Total	C\$	117,215,503	(35,066,247)	9,247,240	(807,750)	56,527,890	(3,774,275)	4,792,704	(49,118)	148,085,947

Categorías	2018									
	Microcréditos		Personal		Vivienda Hipotecaria		Desarrollo empresarial		Total	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión		
A	C\$	157,406,378	(1,913,355)	15,204,077	(312,953)	75,006,679	(876,194)	3,170,948	(32,367)	247,653,213
B		10,163,409	(607,636)	234,828	(12,579)	1,101,737	(57,430)	775,932	(52,379)	11,545,882
C		5,407,897	(1,238,868)	76,580	(16,070)	1,564,295	(344,025)	1,293,221	(273,328)	6,469,702
D		2,515,914	(1,261,330)	350,073	(175,036)	607,762	(303,882)	-	-	1,733,501
E		10,567,433	(10,567,433)	121,771	(121,771)	1,060,070	(1,060,070)	-	-	-
Total	C\$	186,061,031	(15,588,622)	15,987,329	(638,409)	79,340,543	(2,641,601)	5,240,101	(358,074)	267,402,298

Notas a los estados financieros

Con respecto a la cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo de crédito significativo con alguna contraparte, ya sea individual o con un grupo de contrapartes, que tenga características similares. La cartera de créditos consiste en un gran número de clientes en diversos sectores y zonas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes, la gerencia considera la calidad de crédito de la cartera de créditos que no están vencidas o deterioradas como buena.

El riesgo de crédito para los fondos disponibles y equivalentes de efectivo y las inversiones negociables y a vencimiento se considera insignificante, ya que las contrapartes son bancos y puestos de bolsa de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras externas.

27.3 Análisis del riesgos de liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear pagos de servicios de deuda programadas para pasivos financieros a largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Los datos que se utilizan para analizar estos flujos de efectivo son consistentes con los datos utilizados en el análisis de vencimiento contractual que se presentan más adelante. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos tiempo; en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30, 60 y 90 días.

Las necesidades de liquidez a corto plazo se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamos disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que éstas sean suficientes durante todo el período analizado.

El objetivo de la Compañía es mantener fondos disponibles e inversiones realizables para cumplir con sus requerimientos de liquidez para períodos de 30, 60 y 90 días como mínimo. El financiamiento para las necesidades de liquidez a largo plazo se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y mediante la capacidad de vender activos financieros de largo plazo.

La Compañía considera los flujos de fondos de activos financieros al valorar y administrar el riesgo de liquidez, en particular son recursos de efectivo y cuentas por cobrar.

Notas a los estados financieros

La Compañía tiene obligaciones con vencimiento contractuales que se resumen a continuación:

	2019					Total
	Hasta 90 días	De 91 a 365 días	Entre uno a dos años	Entre dos y cinco años	Más de cinco años	
Al 31 de diciembre de 2019						
Préstamos por pagar	C\$ 33,828,419	29,987,558	22,890,642	40,816,360	-	127,522,979
Intereses por pagar	1,315,882	5,548	-	-	-	1,321,430
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,647,780	-	-	-	-	3,647,780
Total	C\$ 38,792,081	29,993,106	22,890,642	40,816,360	-	132,492,189
	2018					
	Hasta 90 días	De 91 a 365 días	Entre uno a dos años	Entre dos y cinco años	Más de cinco años	Total
Al 31 de diciembre de 2018						
Préstamos por pagar	C\$ 67,473,221	91,510,363	47,668,838	16,586,531	-	223,238,953
Intereses por pagar	3,566,007	-	-	-	-	3,566,007
Proveedores y otras cuentas por pagar	11,405,171	-	-	-	-	11,405,171
Total	C\$ 82,444,399	91,510,363	47,668,838	16,586,532	-	238,200,131

Los vencimientos contractuales de las obligaciones arriba indicadas presentan los flujos de efectivo brutos, los cuales pueden ser diferentes al valor razonable de las obligaciones a la fecha de reporte.

Notas

29. Estado de situación financiera y estado de resultado

		Saldos antes de ajustes		Ajustes y Reclasificaciones		Saldos ajustados
				Debe	Haber	
Activos						
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	C\$	23,444,949	-	-		23,444,949
Inversiones negociables y a vencimiento, neto		20,511,259	-	178,694 (A)		20,332,565
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad		153,775,642	-	-		153,775,642
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto		1,071,059	-	-		1,071,059
Otras cuentas por cobrar, neto		3,274,844	-	-		3,274,844
Inversiones permanente en acciones		-	178,694 (A)	-		178,694
Inmueble, mobiliario y equipos netos		4,156,713	-	-		4,156,713
Otros activos, neto		5,420,296	-	1,660,353 (B)		3,759,943
Total activos		211,654,762	178,694	1,839,047		209,994,409
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		128,844,410	-	-		128,844,410
Otras cuentas por pagar		3,647,779	1,861,283 (B)	-		1,786,496
Provisiones		7,769,411	-	-		7,769,411
Otros pasivos		3,043,715	-	-		3,043,715
Total pasivos		143,305,315	1,861,283	-		141,444,032
Patrimonio						
Capital social		58,240,000	-	-		58,240,000
Aporte adicional		14,765	-	-		14,765
Reserva legal		34,352,150	-	-		34,352,150
Resultados acumulados		915,744	-	-		915,744
Resultado del ejercicio		(25,173,212)	-	200,930		(24,972,282)
Total patrimonio		68,349,447	-	200,930		68,550,377
Total pasivos y patrimonio	C\$	211,654,762	1,861,283	200,930		209,994,409
Cuentas de orden	C\$	1,255,066,005	-	-		1,255,066,005

(A) Reclasificación para presentar, de conformidad con el MUC CONAMI, en una línea separada a nivel del estado de situación financiera las inversiones permanentes en acciones que fueron incluidas en las inversiones negociables y al vencimiento.

(B) Corresponde a ajuste por registro en exceso de pago mínimo definitivo y compensación para presentar neto el anticipo del pago mínimo definitivo con el impuesto por pagar.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Notas

	Saldos antes de ajustes	Ajustes y Reclasificaciones		Saldos ajustados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Disponibilidades	C\$ 173,864	-	-	173,864
Inversiones negociables y a vencimiento	1,924,365	-	-	1,924,365
Cartera de créditos	86,065,610	-	-	86,065,610
Diferencia cambiaria	13,088,064	-	-	13,088,064
Total Ingresos financieros	101,251,903	-	-	101,251,903
Gastos financieros				
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	(15,940,209)	-	-	(15,940,209)
Diferencia cambiaria	(7,960,757)	-	-	(7,960,757)
Otros gastos financieros	(352,813)	-	-	(352,813)
Total gastos financieros	(24,253,779)	-	-	(24,253,779)
Margen financiero bruto	76,998,124			76,998,124
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	(46,279,580)	-	-	(46,279,580)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	1,575,818	-	-	1,575,818
Margen financiero neto	32,294,362	-	-	32,294,362
Ingresos operativos diversos	5,331,266	-	-	5,331,266
Gastos operativos diversos	(3,943,436)	-	-	(3,943,436)
Resultado operativo bruto	33,682,192	-	-	33,682,192
Gastos de administración				
Gastos de administración y otros	(56,854,716)	-	-	(56,854,716)
Gastos con personas vinculadas	-	-	-	-
Resultados antes del impuesto sobre la renta	(23,172,524)	-	-	(23,172,524)
Impuesto sobre la renta	(2,000,688)	-	200,930 (A)	(1,799,758)
Resultado del ejercicio	C\$ (25,173,212)	-	200,930	(24,972,282)

(A) Corresponde a ajuste por registro en exceso de pago mínimo definitivo.

Notas a los estados financieros

29. Divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ciertas transacciones no consideradas de efectivo han sido excluidas del estado de flujos de efectivo, según se detalla a continuación:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saneamiento de principal de préstamos por cobrar	C\$	16,746,049	9,544,265
Traslados a reservas de bienes recibidos en pago y adjudicados		1,542,812	1,233,598
Otras cuentas por cobrar acreditadas a estimación	C\$	22,509	1,572,414

30. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, SERFIGSA ha registrado una provisión hasta por C\$3,571,157 correspondiente a reparo del impuesto sobre la renta declarado en el año fiscal 2015, más multa, recargo y mantenimiento de valor. A la fecha de autorización de los estados financieros SERFIGSA se encuentra en proceso de litigio sobre dicho reparo.

31. Eventos posteriores a la fecha de reporte

No se presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste o que no requiriéndolo, deba revelarse entre la fecha de reporte y la fecha de autorización

32. Autorización de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por la Junta Directiva el 16 de marzo de 2020.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2019 y 2018

Descripción detallada de las responsabilidades del auditor

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas sobre Auditoría Externas para Instituciones de Microfinanzas y demás normativas emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida 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 una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la administración.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificado y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.