



Grant Thornton

An instinct for growth™

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
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113
F +22664783/22548112
gtnic@ni.gt.com

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas y del control interno, tal como lo determine la Administración, que es necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) y la Norma sobre Auditoría Externas para Instituciones de Microfinanzas de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.
4. Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo las valoraciones de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta valoración de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de SERFIGSA, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de SERFIGSA. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA) al 31 de diciembre de 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contenidas en el Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas.

Párrafo de énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 24 a los estados financieros, que detalla los saldos y transacciones que SERFIGSA efectuó con partes relacionadas.

Otro asunto

7. Los estados financieros de SERFIGSA, por el año terminado el 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe fechado 13 de febrero de 2015, expresaba una opinión no calificada sobre dichos estados financieros.

Grant Thornton

22 de febrero de 2016
Managua, Nicaragua

(AIF)

Silvio Ronald Flores L.
Contador Público Autorizado



Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA)
 (Constituida en Nicaragua)
 Al 31 de diciembre de 2015

Estado de situación financiera

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Activos</u>			
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	4	C\$ 46,995,744	43,023,376
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	5	20,045,462	14,552,515
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	6	256,144,420	261,073,581
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	7	548,914	5,919,965
Otras cuentas por cobrar, neto	8	5,541,710	12,010,865
Mobiliario, equipos de computación y vehículos, neto	9	4,205,852	4,092,614
Otros activos, neto	10	3,070,256	2,975,591
Total activos		<u>336,552,358</u>	<u>343,648,507</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	11	245,680,931	255,638,669
Otras cuentas por pagar	12	2,866,183	3,897,193
Provisiones	13	8,369,694	6,385,707
Otros pasivos		329,365	232,421
Total pasivos		<u>257,246,173</u>	<u>266,153,990</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	22.1	58,240,000	58,240,000
Aporte adicional		14,765	14,765
Reserva legal	22.2	4,960,479	4,202,869
Resultados acumulados		13,698,273	9,986,152
Resultado del ejercicio		2,392,668	5,050,731
Total patrimonio		<u>79,306,185</u>	<u>77,494,517</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>336,552,358</u>	<u>343,648,507</u>
Cuentas de orden	25	C\$ <u>1,260,866,646</u>	<u>1,180,891,831</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°29, son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA)
 (Constituida en Nicaragua)
 Año terminado el 31 de diciembre de 2015

Estado de resultados

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros	14 C\$	112,212,551	105,630,087
Gastos financieros	15	<u>(34,965,212)</u>	<u>(35,634,633)</u>
Margen financiero bruto		77,247,339	69,995,454
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	16	(11,021,244)	(15,216,093)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada		<u>1,726,196</u>	<u>1,919,621</u>
Margen financiero neto		67,952,291	56,698,982
Ingresos operativos diversos	17	7,183,800	9,103,888
Gastos operativos diversos	18	<u>(10,182,238)</u>	<u>(2,162,773)</u>
Resultado operativo bruto		64,953,853	63,640,097
Gastos de administración	19	<u>(61,331,005)</u>	<u>(56,309,974)</u>
Resultados antes del impuesto sobre la renta		3,622,848	7,330,123
Impuesto sobre la renta	21	(1,230,180)	(2,279,392)
Resultado del ejercicio	C\$	<u><u>2,392,668</u></u>	<u><u>5,050,731</u></u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°29, son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA)
 (Constituida en Nicaragua)
 Año terminado el 31 de diciembre de 2015

Estado de cambios en el patrimonio

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	Capital Social Común	Capital Social Preferente	Total Capital Social	Aporte Adicional	Reserva Legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 01 de enero de 2015	C\$	140,000	58,100,000	58,240,000	14,765	4,202,869	15,036,883	77,494,517
Aumento de reserva legal	22	-	-	-	-	757,610	(757,610)	-
Ingresos fijos declarados acciones preferentes		-	-	-	-	-	(581,000)	(581,000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	2,392,668	2,392,668
Saldo al 31 de diciembre de 2015		140,000	58,100,000	58,240,000	14,765	4,960,479	16,090,941	79,306,185
Saldo al 01 de enero de 2014		140,000	58,100,000	58,240,000	14,765	2,010,158	12,759,863	73,024,786
Aumento de reserva legal	22	-	-	-	-	2,192,711	(2,192,711)	-
Ingresos fijos pagados acciones preferentes		-	-	-	-	-	(581,000)	(581,000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	5,050,731	5,050,731
Saldo al 31 de diciembre de 2014	C\$	140,000	58,100,000	58,240,000	14,765	4,202,869	15,036,883	77,494,517

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°29, son parte integrante de los estados financieros.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
Año terminado el 31 de diciembre de 2015

Estado de flujos de efectivo

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Nota	2015	2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio	C\$	2,392,668	5,050,731
Ajuste para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo			
Depreciación	9	1,668,725	1,673,860
Ganancia en venta de mobiliario y equipo de computación		-	(140,883)
Amortizaciones		671,547	2,228,943
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos	6	9,223,912	13,296,472
Indemnización laboral	13	2,324,079	1,487,223
Gasto por interés		20,810,166	20,276,960
Deslizamiento cambiario por préstamos e intereses con instituciones financieras	15	11,908,255	11,999,673
Gasto de impuesto sobre la renta	21	1,230,180	2,279,392
Variación neta en:			
Cartera de crédito		(4,294,751)	(26,083,265)
Otras cuentas por cobrar		6,469,155	(10,543,385)
Otros activos		5,580,094	(6,884,144)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(513,648)	(764,852)
Otros pasivos		96,943	899,550
		57,567,325	14,776,275
Anticipos del impuesto sobre la renta		(975,255)	(959,516)
Pago del impuesto sobre la renta		(1,256,115)	(3,654,953)
Pago de indemnización laboral	13	(1,412,518)	(145,389)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		53,923,437	10,016,417
Flujos de efectivo en las actividades de inversión			
Adquisiciones de mobiliario, equipo de computación	9	(1,809,822)	(2,478,178)
Retiro de mobiliario y equipo de computación		27,859	649,007
Aumento de inversiones en valores		(5,492,947)	(739,163)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(7,274,910)	(2,568,334)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de instituciones financieras y por otros financiamientos		230,383,745	209,179,551
Pagos de préstamos a instituciones financieras y por otros financiamientos		(251,864,933)	(210,979,150)
Pagos de intereses a instituciones financieras		(21,194,971)	(20,888,386)
Aumento en obligaciones con reporte y valores derivados		-	9,890,319
Pago de ingresos fijos de acciones preferentes		-	(581,000)
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiamiento		(42,676,159)	(13,378,666)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalente de efectivo		3,972,368	(5,930,583)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		43,023,376	48,953,959
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	C\$	46,995,744	43,023,376

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°29, son parte integrante de los estados financieros.