

# Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

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

31 de diciembre de 2020

# Tabla de contenidos

	<u>Página(s)</u>
Informe del auditor independiente	1-2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-40
Anexo I - Descripción detallada de las responsabilidades del auditor	41

## 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](mailto: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 2020, y el estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen 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 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC para IMF) y con las demás normas pertinentes emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (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, por sus siglas en inglés).

### *Base para la opinión*

3. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con la Norma sobre Auditoría Externa para Instituciones de Microfinanzas y demás normativas emitidas por la CONAMI y de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de SERFIGSA de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de estados financieros en Nicaragua, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. 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 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.

*Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con los estados financieros*

6. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las disposiciones contenidas en el MUC para IMF y con las normas emitidas por la 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.
7. 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 el negocio en marcha 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.
8. Los encargados del Gobierno Corporativos son responsables de supervisar del proceso de información financiera de SERFIGSA.

*Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*

9. 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 NIA y la Norma sobre Auditoría Externa 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.
10. 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°41 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Grant Thornton

Managua, Nicaragua  
19 de marzo de 2021

  
Silvio Ronald Flores L.  
Contador Público Autorizado



**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Constituida en Nicaragua)**  
**Al 31 de diciembre de 2020 y 2019**

**Estados de situación financiera**

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b><u>Activos</u></b>			
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	5	C\$ 28,508,154	23,444,949
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	6	17,225,373	20,511,259
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	7	132,563,640	153,775,642
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	8	434,047	1,071,059
Otras cuentas por cobrar, neto	9	2,718,196	3,274,844
Inmueble, mobiliario y equipos netos	10	4,220,457	4,156,713
Otros activos, neto	11	3,844,105	3,759,943
<b>Total activos</b>		<b><u>189,513,972</u></b>	<b><u>209,994,409</u></b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b><u>Pasivos</u></b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	12	96,456,480	128,844,410
Otras cuentas por pagar	13	1,487,188	1,786,496
Provisiones	14	5,482,926	7,769,411
Otros pasivos	15	3,762,060	3,043,715
Obligaciones subordinadas con instituciones financieras	12	17,584,929	-
<b>Total pasivos</b>		<b><u>124,773,583</u></b>	<b><u>141,444,032</u></b>
<b><u>Patrimonio</u></b>			
Capital social	22.1	58,240,000	58,240,000
Aporte adicional		14,765	14,765
Reserva legal	22.2	34,352,150	34,352,150
Resultados acumulados		(24,056,538)	915,744
Resultado del ejercicio		(3,809,988)	(24,972,282)
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>64,740,389</u></b>	<b><u>68,550,377</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b><u>189,513,972</u></b>	<b><u>209,994,409</u></b>
Cuentas de orden		<b>C\$ <u>1,241,487,401</u></b>	<b><u>1,255,066,005</u></b>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°31, son parte integrante de los estados financieros.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Constituida en Nicaragua)**  
**Años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

**Estados de resultados**

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Ingresos financieros</b>			
Disponibilidades	C\$	192,301	173,864
Inversiones negociables y a vencimiento		1,224,952	1,924,365
Cartera de créditos		73,304,319	86,065,610
Diferencia cambiaria		6,191,519	13,088,064
<b>Total Ingresos financieros</b>		<b>80,913,091</b>	<b>101,251,903</b>
<b>Gastos financieros</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		(10,871,746)	(15,940,209)
Diferencia cambiaria		(3,410,695)	(7,960,757)
Otros gastos financieros		(759,030)	(352,813)
<b>Total gastos financieros</b>		<b>(15,041,471)</b>	<b>(24,253,779)</b>
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>65,871,620</b>	<b>76,998,124</b>
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	16	(15,779,238)	(46,279,580)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada		2,395,784	1,575,818
<b>Margen financiero neto</b>		<b>52,488,166</b>	<b>32,294,362</b>
Ingresos operativos diversos	17	3,399,783	5,331,266
Gastos operativos diversos	18	(2,789,033)	(3,943,436)
<b>Resultado operativo bruto</b>		<b>53,098,916</b>	<b>33,682,192</b>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de administración y otros	19	(55,244,471)	(56,854,716)
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>(2,145,555)</b>	<b>(23,172,524)</b>
Impuesto sobre la renta	21	(1,664,433)	(1,799,758)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>C\$</b>	<b>(3,809,988)</b>	<b>(24,972,282)</b>
<b>Resultados por acción</b>			
Básico y diluido	<b>C\$</b>	<b>(13)</b>	<b>(86)</b>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°31, son parte integrante de los estados financieros.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Constituida en Nicaragua)**  
**Años terminado el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

**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 2020	C\$	58,240,000	14,765	34,352,150	(24,056,538)	68,550,377
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	(3,809,988)	(3,809,988)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>C\$</b>	<b><u>58,240,000</u></b>	<b><u>14,765</u></b>	<b><u>34,352,150</u></b>	<b><u>(27,866,526)</u></b>	<b><u>64,740,389</u></b>
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 neto 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>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°31, son parte integrante de los estados financieros.

## Estados de flujos de efectivo

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Resultado neto del ejercicio	C\$	(3,809,988)	(24,972,282)
Ajuste para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo			
Provisión para la cartera de créditos	7 y 16	11,407,996	37,236,939
Depreciación y deterioro de inmueble, mobiliario y equipos	10 y 19	1,316,241	1,617,711
Pérdida en baja de mobiliario y equipc		30,215	110,043
Pérdida en baja activos intangibles y mejoras en propiedad arrendadas		141,188	
Amortización de mejoras en propiedades arrendadas		492,550	128,132
Amortización de activos intangibles		516,753	704,219
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	18	535,067	488,417
Provisiones de otras cuentas por cobrar			22,509
Costos por servicios actuales	14	1,503,454	1,333,620
Pago de indemnización	14	(648,196)	(4,899,211)
Costos financieros		11,042,035	15,590,972
Gastos de impuesto sobre la renta		1,664,433	1,799,758
Intereses de inversiones negociables y al vencimiento		(1,224,039)	(1,181,312)
Mantenimiento de valor de inversiones negociables y al vencimiento		(483,091)	(1,255,950)
Mantenimiento de valor de préstamos por pagar e intereses		3,410,565	7,960,759
		<u>25,895,183</u>	<u>34,684,324</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Cartera de crédito		9,804,006	89,389,294
Bienes recibidos en pagos y adjudicados		101,945	(1,477,903)
Otras cuentas por cobrar		556,648	1,049,586
Otros activos		272,021	400,545
Otras cuentas por pagar		(303,527)	(1,180,446)
Provisiones		(3,141,743)	3,017,833
Otros pasivos		718,345	466,217
		<u>33,902,878</u>	<u>126,349,450</u>
Pagos por impuesto sobre la renta		(1,660,214)	(1,920,818)
<b>Flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u><b>32,242,664</b></u>	<u>124,428,632</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Compra de mobiliario y equipc	10	(1,410,200)	(3,301,476)
Compra de activo intangible		(427,481)	(332,023)
Mejoras efectuadas en propiedades arrendadas		(1,085,320)	(1,382,564)
Amortización al principal e intereses recibidos de los instrumentos financieros		4,999,143	13,913,601
Venta de vehículos		-	2,158,009
<b>Flujo de efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>		<u><b>2,076,142</b></u>	<u>11,055,547</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Producto de nuevas obligaciones financieras y por otros financiamientos		70,166,505	74,353,941
Amortización de obligaciones financieras y por otros financiamientos		(89,837,405)	(177,963,154)
Intereses pagados		(9,584,701)	(17,903,068)
<b>Flujo de efectivo neto usado en actividades de financiamientc</b>		<u><b>(29,255,601)</b></u>	<u>(121,512,281)</u>
<b>Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		5,063,205	13,971,898
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		23,444,949	9,473,051
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	5	<u><b>C\$ 28,508,154</b></u>	<u>23,444,949</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°31, 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 2020*

##### *a. Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-008-01MAY26-2020 del 26 de mayo de 2020)*

Esta Norma de Reforma el artículo N°3 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio cambiando los conceptos de novación 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 novación de deuda, en el artículo N°33 referente a las condiciones de los refinanciamientos, en el artículo N°34 referente a las condiciones de prorrogas, el artículo N°37 relacionado a la intensificación de monitoreo de los créditos refinanciados, prorrogados y reestructurados y el artículo N°49 referente al saneamiento de los créditos.

De igual manera la Norma de Reforma indica que como resultado de la aplicación de los 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 julio de 2020 al 30 de junio de 2021.

## **Notas a los estados financieros**

La aplicación de esta nueva Norma tuvo efectos en los estados financieros de SERFIGSA, debido a que se aumentó 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.

*b) Norma sobre Actualización del Patrimonio o Capital Social mínimo de las Instituciones de Microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-002-02ENE28-2020 del 28 de enero de 2020)*

Esta Norma de Reforma el artículo N°52 de la Ley N° 769. Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas, referente al monto del patrimonio o capital social mínimo de las Instituciones de Microfinanzas.

La aplicación de esta nueva Norma no tuvo efectos en los estados financieros de SERFIGSA, debido que esta cuenta con un patrimonio mayor al mínimo establecido en la normativa.

*c) Norma Sobre el Uso de Firma Pre-impresa en Contratos y sus anexos en Operaciones de Microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-021-01OCT27-2020 del 27 de Octubre de 2020)*

Esta Norma establece el uso de la firma Pre-impresa del representante legal de la institución o de la persona previamente autorizada, en los contratos, planes de pago y resumen informativo de operaciones de microfinanzas con montos iguales o menores a un mil dólares en los que no se pacten garantías reales, el objetivo de la firma Pre-impresa es agilizar la atención de sus clientes y la comercialización de los productos crediticios de colocación masiva.

*d) Plazo Adicional para Dictar Normas Generales Requeridas por la Ley N°769: Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-001-01ENE28-2020 del 28 de Enero de 2020)*

Esta Norma establece un plazo adicional de hasta doce meses contados a partir del 28 de enero de 2020 para dictar las nuevas normas generales o reformas a las ya existentes.

### *2.2 Nuevas Normas emitidas cuya vigencia inicia después del 31 de diciembre de 2020*

*a. Norma de Reforma a la Norma sobre Aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (Resolución N°CD-CONAMI-023-01DIC17-2020 del 17 de diciembre de 2020)*

Esta Norma modifica el artículo N°2 de la Norma sobre aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas referente a la vigencia y transitoriedad de la proporción del aporte.

Con fecha 17 de diciembre de 2020 se emitió la resolución N°CD-CONAMI-023-01DIC17-2020 en la que se indica que el plazo para la aplicación de esta norma de reforma es a partir del 01 de enero de 2021, hasta el 31 de diciembre de 2021.

## **Notas a los estados financieros**

### **3. Resumen de políticas contables**

#### *3.1 Base de preparación*

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y por los años terminados en esas fechas son preparados de acuerdo con las con las disposiciones establecidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC para IMF) y con las demás normas pertinentes emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (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, por sus siglas en inglés).

#### *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.

#### *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 más, en el caso de inversiones no designadas al valor razonable con cambios en el resultado, los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del 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 2020 y 2019, SERFIGSA no mantiene inversiones clasificadas en esta categoría.

## **Notas a los estados financieros**

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 SERFIGISA tiene la intención efectiva y además la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. SERFIGISA 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

### **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 SERFIGISA, 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 esté 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.

## **Notas a los estados financieros**

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.

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 2020, se calcula utilizando los porcentajes abajo descritos, los cuales tendrán vigencia del 01 de Julio de 2020 hasta el 30 de junio de 2021.

## Notas a los estados financieros

### 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%

### 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	2%
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	5%
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%

## Notas a los estados financieros

Durante el año 2019, 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>
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%

### 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%

## Notas a los estados financieros

### 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.

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:

- El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- El valor de realización tasado por un perito o evaluador.
- 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

## Notas a los estados financieros

### 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.

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

La depreciación 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.

## **Notas a los estados financieros**

### *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.

### *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 del estado de situación y se divulgan en las notas a los estados financieros 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 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 los flujos de efectivo futuros y la tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo; 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 2020 fue del 3% anual por los meses de enero a noviembre de 2020 y del 2% anual a partir de diciembre de 2020 (Por los meses de enero a octubre de 2019 5% anual y del 3% anual a partir de noviembre de 2019). Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los tipos de cambios oficiales vigentes eran de C\$34.8245 y C\$33.8381, 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 2020 y 2019, dichos tipos de cambios son similares al tipo de cambio en el mercado oficial.

## Notas a los estados financieros

### 5. Fondos disponibles y equivalentes de efectivo

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Córdobas de Nicaragua	C\$ 4,274,565	3,945,802
Dólares de los Estados Unidos de América	24,233,589	19,499,147
<b>Total</b>	<b>C\$ <u>28,508,154</u></b>	<b><u>23,444,949</u></b>

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.

### 6. Inversiones negociables y a vencimiento, neto

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (a)</u>		
Bonos de pago por indemnización (BPI)	C\$ 16,678,123	19,896,073
Rendimiento por cobrar	362,429	436,492
<u>Inversiones en instrumentos patrimoniales (b)</u>		
Inversiones en acciones	184,821	178,694
<b>Inversiones negociables y a vencimiento a largo plazo</b>	<b>C\$ <u>17,225,373</u></b>	<b><u>20,511,259</u></b>

(a) Corresponde a Bonos de Pago por Indemnización (BPI) desmaterializados e intereses por cobrar, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a un plazo de 15 años, denominados en dólares, que devengan tasas de intereses del 3% anual, capitalizados durante los primeros dos años, del 4.5% del tercero al séptimo año y 5% anual a partir del octavo año hasta su vencimiento. Los vencimientos varían desde el año 2020 hasta el 2032 y son pagaderos en córdobas.

(b) 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 2020, 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.

## Notas a los estados financieros

### 7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

La cartera de créditos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está integrada de la siguiente forma:

	<u>Vigente</u>	<u>Prorro- gados</u>	<u>Reestruc- turados</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<b>Cartera de crédito</b>					
Microcréditos	C\$ 91,696,682	624,902	2,418,279	13,169,080	107,908,943
Personales	6,224,908	-	307,648	618,541	7,151,097
Hipotecarios para vivienda	26,243,903	-	1,006,992	3,671,635	30,922,530
Desarrollo empresarial	5,354,955	-	1,152,576	-	6,507,531
<b>Sub total</b>	<b>129,520,448</b>	<b>624,902</b>	<b>4,885,495</b>	<b>17,459,256</b>	<b>152,490,101</b>
Intereses y comisiones por cobrar	5,870,612	39,061	103,426	-	6,013,099
<b>Total</b>	<b>135,391,060</b>	<b>663,963</b>	<b>4,988,921</b>	<b>17,459,256</b>	<b>158,503,200</b>
Menos:					
Provisión	(8,324,342)	-	(2,523,868)	(15,091,350)	(25,939,560)
<b>Valor neto</b>	<b>C\$ 127,066,718</b>	<b>663,963</b>	<b>2,465,053</b>	<b>2,367,906</b>	<b>132,563,640</b>

2019						
	<u>Vigente</u>	<u>Prorro- gados</u>	<u>Reestruc- turados</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Cobro judicial</u>	<u>Total</u>
<b>Cartera de crédito</b>						
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
<b>Sub total</b>	<b>148,551,991</b>	<b>244,522</b>	<b>7,795,694</b>	<b>31,191,130</b>	<b>-</b>	<b>187,783,337</b>
Intereses y comisiones por cobrar	5,401,667	79,775	208,253	-	-	5,689,695
<b>Total</b>	<b>153,953,658</b>	<b>324,297</b>	<b>8,003,947</b>	<b>31,191,130</b>	<b>-</b>	<b>193,473,032</b>
Menos:						
Provisión	(9,357,742)	-	(2,378,859)	(27,960,789)	-	(39,697,390)
<b>Valor neto</b>	<b>C\$ 144,595,916</b>	<b>324,297</b>	<b>5,625,088</b>	<b>3,230,341</b>	<b>-</b>	<b>153,775,642</b>

Al 31 de diciembre de 2020, SERFIGSA mantiene una provisión por incobrabilidad de cartera de crédito, para cubrir eventuales pérdidas por un monto de C\$25,939,560 (2019: C\$39,697,390). El movimiento registrado en esta cuenta, se detalla a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 39,697,390	19,226,706
Más: Constitución de reservas	11,407,996	37,236,939
Menos: Saneamiento de préstamos por cobrar e	(25,155,826)	(16,746,049)
Traslados de provisión de cartera a bienes	(10,000)	(20,206)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ 25,939,560</b>	<b>39,697,390</b>

## Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020, 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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fundación PRODEL (entidad relacionada)	C\$ 68,735,360	65,570,918
Hábitat para la Humanidad Nicaragua	3,509,714	6,848,780
Banco Produzcamos	1,674,289	8,207,260
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	30,050,337	40,605,721
Banco de Finanzas	-	6,623,674
Fundación para la Promoción de la Pequeña y Microempresa José María Covelo	-	2,075,405
Global Partenership	-	9,728,454
	<b>C\$ <u>103,969,700</u></b>	<b><u>139,660,212</u></b>

### 8. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Bienes muebles	C\$ 80,557	254,542
Bienes inmuebles	3,947,029	4,710,273
Menos: Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	<u>(3,593,539)</u>	<u>(3,893,756)</u>
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	<b>C\$ <u>434,047</u></b>	<b><u>1,071,059</u></b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 3,893,756	2,683,769
Mas:		
Constitución de provisiones	535,067	492,683
Provisión trasladada de cartera de crédito	-	1,542,812
Menos:		
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	<u>(835,284)</u>	<u>(825,508)</u>
Saldo al final del año	<b>C\$ <u>3,593,539</u></b>	<b><u>3,893,756</u></b>

## Notas a los estados financieros

### 9. Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fondo en administración - Fundación PRODEL (nota N°23)	C\$ 174,822	2,176
Cuentas por cobrar por venta de bienes adjudicados	885,221	1,099,002
Cartera vendida	1,152,327	1,141,470
Otras cuentas por cobrar	60,692	123,451
Provisión para otras cuentas por cobrar diversas	(115,664)	(208,121)
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,157,398</b>	<b>2,157,978</b>
Anticipos a proveedores	146,678	710,804
Depósitos en garantía	218,847	163,022
Cuentas por cobrar al personal	195,273	243,040
	<b>C\$ 2,718,196</b>	<b>3,274,844</b>

### 10. Inmueble, mobiliario y equipos, netos

		<u>Mobiliarios y equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
<b>Costo</b>					
Saldos al 01 de enero de 2019	C\$	7,029,099	4,495,211	2,628,538	14,152,848
Adiciones		862,828	547,372	-	1,410,200
Bajas		(252,271)	(39,556)	-	(291,827)
Reclasificaciones		(118,453)	118,453	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>7,521,203</b>	<b>5,121,480</b>	<b>2,628,538</b>	<b>15,271,221</b>
<b>Depreciación y amortización</b>					
Saldos al 01 de enero de 2019		5,795,022	4,102,443	98,670	9,996,135
Gastos del año		594,830	425,700	295,711	1,316,241
Bajas		(223,154)	(38,458)	-	(261,612)
Reclasificaciones		(29,557)	29,557	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>6,137,141</b>	<b>4,519,242</b>	<b>394,381</b>	<b>11,050,764</b>
<b>Valor en libros</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2019	C\$	1,234,077	392,768	2,529,868	4,156,713
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>C\$</b>	<b>1,384,062</b>	<b>602,238</b>	<b>2,234,157</b>	<b>4,220,457</b>

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A.**  
**(Constituida en Nicaragua)**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

## Notas a los estados financieros

		<b>Mobiliarios y equipos de oficina</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>					
Saldos al 01 de enero de 2019	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
<b>Depreciación y amortización</b>					
Saldos al 01 de enero de 2019		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
<b>Valor en libros</b>					
Saldos al 31 de diciembre de 2018		1,547,257	724,655	2,469,088	4,741,000
Saldos al 31 de diciembre de 2019	C\$	1,234,077	392,768	2,529,868	4,156,713

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020, la depreciación cargada a los gastos generales de ventas y administración corresponde a C\$1,316,241 (2019: C\$1,617,711).

### 11. Otros activos, neto

		<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b><u>Gastos pagados por anticipado</u></b>			
Impuestos pagados por anticipado	C\$	576,574	576,598
Alquileres y seguros pagados por anticipado		180,415	261,852
Otros gastos pagados por anticipado		117,948	33,895
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>C\$</b>	<b>874,937</b>	<b>872,345</b>
<b><u>Activos intangibles</u></b>			
Software		5,860,142	5,860,142
Sistema de evaluación y monitoreo PLA/FT y DBVisit		413,143	379,432
Cartera digital aplicación móvil		249,211	249,211
Licencias de sistema de seguridad		-	4,639
Otras licencias (Server, Network, Oracle)		495,060	637,888
		7,017,556	7,131,312
Amortización acumulada		(6,745,786)	(6,691,930)
<b>Total activos intangibles</b>	<b>C\$</b>	<b>271,770</b>	<b>439,382</b>
<b><u>Cargos diferidos</u></b>			
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	C\$	2,404,254	2,911,753
Amortización acumulada		(956,700)	(1,219,281)
Valor neto de mejoras		1,447,554	1,692,472
Otros cargos diferidos		607,601	277,036
<b>Total cargos diferidos</b>		<b>2,055,155</b>	<b>1,969,508</b>
<b>Pasan</b>	<b>C\$</b>	<b>3,201,682</b>	<b>3,281,235</b>

## Notas a los estados financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Vienen</b>	<b>C\$ 3,201,682</b>	3,281,235
<b>Bienes diversos</b>		
Papelería y útiles de oficina	605,977	471,408
Materiales de aseo y limpieza	17,466	-
Otros bienes diversos	18,800	7,300
	<b>C\$ 3,844,105</b>	<b>3,759,943</b>

### 12. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Hasta un año</u>		
<u>Instituciones del país</u>		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (a) (Nota 23)	C\$ 27,182,961	30,873,789
Banco de Fomento a la Producción (b)	1,236,134	3,570,238
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua (c)	3,134,529	6,213,053
Banco de Finanzas, S.A. (d)	-	4,435,148
<u>Instituciones del exterior</u>		
Global Partnerships (e)		8,459,525
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society (f)	8,706,125	8,459,525
Fundación José María Covelo (g)	-	1,804,700
	<b>C\$ 40,259,749</b>	<b>63,815,978</b>
<u>Mayores a un año</u>		
<u>Instituciones del país</u>		
Banco de Fomento a la Producción	C\$ 103,298	2,995,571
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 23)	24,140,149	34,697,129
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua	375,184	635,727
	<b>C\$ 24,618,631</b>	<b>38,328,427</b>
<u>Instituciones del exterior</u>		
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	C\$ 17,412,250	25,378,575
	<b>42,030,881</b>	<b>63,707,002</b>
<b>Acreeedores por operaciones de reporte</b>		
Inversiones de Centro América, S.A. (h)	11,528,011	-
<b>Deuda subordinada</b>		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (i) (Nota 23)	17,412,250	-
<b>Intereses por pagar</b>	<b>C\$ 2,810,518</b>	<b>1,321,430</b>
	<b>114,041,409</b>	<b>128,844,410</b>

## **Notas a los estados financieros**

- (a) Préstamos y líneas de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga tasas de interés anual del 9% y 11%, revisable trimestralmente, con vencimiento en los años 2021, y 2024 pagaderos mediante cuotas trimestrales y mensuales garantizada con endoso de cartera clasificación "A".
- (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 de préstamos.
- (f) 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.
- (g) 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.
- (h) 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 6.42% con vencimiento en el año 2021.
- (i) Corresponde a contrato de deuda subordinada en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 10.5%, con vencimiento en el 2028.

## Notas a los estados financieros

### 13. Otras cuentas por pagar

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por pagar diversas	C\$ 650,287	660,241
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 24)	-	25,858
Servicio de vigilancia	96,198	60,795
Comisiones por pagar	37,631	223,017
Deducciones de seguros de Saldo Deudor (ASSA)	38,415	60,283
Salario	-	20,293
Incentivos	78,494	71,568
Seguros	19,855	93,386
<b>Total pasivo financiero</b>	<b>920,880</b>	<b>1,215,441</b>
Retenciones por pagar	422,684	431,650
Impuesto sobre la renta (nota N°21)	143,624	139,405
	<b>C\$ 1,487,188</b>	<b>1,786,496</b>

### 14. Provisiones

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Indemnización laboral	C\$ 2,798,694 (A)	1,943,437
Vacaciones y aguinaldo por pagar	929,664	807,405
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social	347,830	309,999
Contingencia por reparo fiscal	-	3,571,157
Otras provisiones	1,406,738	1,137,413
	<b>C\$ 5,482,926</b>	<b>7,769,411</b>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 1,943,437	5,509,028
Constitución de provisiones	1,503,454	1,333,620
Pago de indemnizaciones	(648,197)	(4,899,211)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>C\$ 2,798,694</b>	<b>1,943,437</b>

### 15. Otros pasivos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Por comisiones de apertura de créditos	C\$ 1,390,967	1,374,971
Ganancia venta de cartera a Inversiones Saint Joseph, S.A.	1,105,860	1,096,594
Ganancia por venta de bienes	1,265,233	572,150
	<b>C\$ 3,762,060</b>	<b>3,043,715</b>

## Notas a los estados financieros

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Provisiones para cartera de crédito (nota N°7)	C\$ 11,407,996	37,236,939
Dispensa de principal, intereses y comisiones	549,923	1,823,015
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	3,821,319	7,219,626
	<b>C\$ 15,779,238</b>	<b>46,279,580</b>

### 17. Ingresos operativos diversos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por disminución de provisión de otras cuentas por cobrar y recuperación de otras cuentas por cobrar	C\$ 153,176	5,702
Diferencia cambiaria de otras cuentas por cobrar	87,924	167,953
Comisiones por servicios	23,600	32,596
Operaciones de cambio y arbitraje	201,300	438,203
Ingresos seguros saldo deudor	158,402	476,097
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	151,796	787,888
Comisión por administración de fondos (Nota 24)	17,708	19,016
Otros ingresos	2,605,877	3,403,811
	<b>C\$ 3,399,783</b>	<b>5,331,266</b>

### 18. Gastos operativos diversos

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación	C\$ 4,663	10,334
Provisión de bienes adjudicados	535,067	488,417
Provisión de otras cuentas por cobrar	599,342	22,509
Diferencia cambiaria otras cuentas por pagar	76,326	163,816
Comisiones por servicios	92,580	200,670
Operaciones de cambio y arbitraje	166,693	223,930
Multas	-	1,824,683
Otros gastos	1,314,362	1,009,077
	<b>C\$ 2,789,033</b>	<b>3,943,436</b>

## Notas a los estados financieros

### 19. Gastos de administración

	<u>2020</u>		<u>2019</u>
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 28,373,689	(A)	28,659,750
Dietas de junta directiva (Nota 23)	1,493,984		1,838,811
Gastos de Junta Directiva	3,138		280
Servicios de seguridad	3,529,437		3,853,302
Servicios de información	1,482,567		1,524,725
Auditoría externa	848,072		656,842
Consultoría externa	340,532		374,439
Consultas crediticias	959,026		619,695
Calificación externa	349,043		370,630
Kilometraje	-		1,589,338
Traslado de efectivo y valores	640,876		876,713
Combustible y lubricantes	288,977		419,330
Teléfonos y fax	948,519		921,435
Mantenimiento y reparación de vehículos, inmuebles, mobiliario	1,226,991		918,907
Gastos por disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículo	27,381		110,043
Energía eléctrica	984,437		1,054,133
Depreciación (nota N°10)	1,316,241		1,617,711
Alquileres de inmuebles (nota N°20)	3,550,458		3,514,063
Impuestos, multas y tasas municipales	252,857		2,106,381
Depreciación de vehículo personal	1,612,410		-
Papelería, útiles y otros materiales	608,952		649,431
Propaganda, publicidad y promociones	96,072		118,790
Amortización de software y mejoras propiedades arrendadas	941,871		832,351
Asesoría jurídica y gastos legales	23,050		4,077
Otros gastos	4,869,668		3,471,341
Aportes a la CONAMI	476,223		752,198
	<u><b>55,244,471</b></u>		<u><b>56,854,716</b></u>

## Notas a los estados financieros

(A) Sueldos y beneficios al personal

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos	C\$	15,290,890	15,425,601
Seguro social		4,196,376	3,977,843
Aguinaldo		1,660,631	1,541,022
Vacaciones		1,544,196	1,487,936
Indemnización laboral		1,503,454	3,127,084
Bonificaciones e incentivos		1,156,142	439,325
Comisiones		143,230	666,048
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)		372,969	364,922
Viáticos		1,056,023	578,636
Seguro de vida y accidentes		31,127	69,919
Cafetería		180,986	179,302
Canasta navideña		120,000	127,750
Capacitación		328,818	289,835
Uniformes		179,955	48,081
Otros gastos		608,892	336,446
	C\$	<u><b>28,373,689</b></u>	<u><b>28,659,750</b></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 2020 fue de C\$3,550,458 (2019: C\$3,514,063) (Véase Nota 19).

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

<u>Año finalizado diciembre</u>		Oficinas administrativa s y sucursales
2021	US\$	64,390
2022		48,396
2023		48,396
2024		48,396
2025		48,396
2026+		<u>529,667</u>
Total de los pagos mínimos futuros por arrendamientos	US\$	<u><b>787,641</b></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>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto mínimo a la renta bruta	<b>C\$ 1,664,433</b>	<u>1,799,758</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.

SERFIGSA determinó el impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, con base al pago mínimo definitivo. Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pérdida antes el impuesto sobre la renta	C\$ (2,145,555)	(23,172,524)
Tasa del impuesto sobre la renta vigente	30%	30%
Ingreso esperado de impuesto sobre la renta	<u>(643,667)</u>	<u>(6,951,757)</u>
Efecto de gastos no deducibles	293,107	902,565
Ajustes por aplicación de tasa de pago mínimo definitivo (2% sobre ingresos brutos gravables)	<u>2,014,993</u>	<u>7,848,950</u>
<b>Gasto de impuesto sobre la renta</b>	<b>C\$ 1,664,433</b>	<u>1,799,758</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	C\$ 139,405	260,465
Más gasto de impuesto sobre la renta corriente	1,664,433	1,799,758
Menos pagos efectuados del impuesto sobre la renta	<u>(1,660,214)</u>	<u>(1,920,818)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año (Nota 13)	<b>C\$ 143,624</b>	<u>139,405</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 2020, SERFIGSA no registró un aumento en la reserva (2019: registró un aumento en la reserva de C\$161,602).

### 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>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Saldos activos</b>		
<b>Fundación PRODEL</b>		
Fondo en administración	C\$ 173,956	348
Comisión por cobrar	866	1,828
	<b>C\$ 174,822</b>	<b>2,176</b>
<b>Saldos Pasivos</b>		
<b>Fundación PRODEL</b>		
Préstamos por pagar (Nota 12)	C\$ 68,735,360	65,570,918
Intereses por pagar	1,849,576	138,858
Asistencia Técnica (Nota 13)	-	25,858
	<b>70,584,936</b>	<b>65,735,634</b>
<b>Transacciones</b>		
<b>Fundación PRODEL</b>		
Préstamos recibidos	C\$ 54,762,725	55,848,130
Abonos sobre préstamos recibidos	53,500,893	76,571,769
Intereses financieros sobre préstamos recibidos	6,611,991	7,238,011
Pago de canon de arriendo de inmuebles	C\$ 1,655,918	1,523,438

## Notas a los estados financieros

### 23.2 Transacciones con personal clave de la Gerencia y junta directiva

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios	C\$ 1,539,460	1,490,376
Dietas de junta directiva (Nota 19)	1,493,984	1,838,811
Prestaciones sociales	309,128	1,676,142
	<b>C\$ 3,342,572</b>	<b>5,005,329</b>

### 24. **Cuentas de orden**

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Garantías recibidas	C\$ 794,985,886	805,720,373
Endoso de cartera (nota N°7)	103,969,700	139,660,212
Principal, intereses y comisiones de créditos saneados	99,025,946	73,977,348
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	3,303,333	6,821,012
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	193,874,609	188,383,132
Intereses y comisiones documentados	6,723,397	8,008,215
Otras cuentas de registro	29,440,197	22,582,109
	<b>1,231,323,068</b>	<b>1,245,152,401</b>
Activos administrados - Fondos Administrados de Promoción de Desarrollo Local (PRODEL)		
Disponibilidades y otras cuentas de los fideicomisos	34,966	34,102
Gastos de los fideicomisos (A)	-	-
Cartera de créditos, neta	848,090	695,226
Garantías recibidas	6,120,467	6,120,467
Cuentas saneadas	3,160,810	3,063,809
	<b>10,164,333</b>	<b>9,913,604</b>
	<b>C\$ 1,241,487,401</b>	<b>1,255,066,005</b>

(A) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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. Los ingresos por administración de fondos por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 son de C\$17,708 (2019: C\$19,016) (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 2020 o 2019.

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>2020</u>	<u>2019</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	-	-
<b>Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en utilidades por acción</b>	<b>C\$ <u>291,200</u></b>	<b><u>291,200</u></b>

### 26. Activos y pasivos financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Activos financieros:</b>		
<u>Medidos al costo amortizado</u>		
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	C\$ 28,508,154	23,444,949
Cartera de créditos	132,563,640	153,775,642
Otras cuentas por cobrar	2,157,398	2,157,978
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>17,040,552</u>	<u>20,332,565</u>
<b>Sub total</b>	<b><u>180,269,744</u></b>	<b><u>199,711,134</u></b>
<u>Medidos al costo menos deterioro</u>		
Inversiones en acciones	<u>184,821</u>	<u>178,694</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b>C\$ <u>180,454,565</u></b>	<b><u>199,889,828</u></b>
<b>Pasivos financieros:</b>		
<u>Medidos al costo amortizado</u>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	114,041,409	128,844,410
Otras cuentas por pagar	<u>920,880</u>	<u>1,215,441</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>C\$ <u>114,962,289</u></b>	<b><u>130,059,851</u></b>

## Notas a los estados financieros

### 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.

Para mitigar la exposición de la Compañía al riesgo de moneda extranjera, se monitorea los flujos de efectivo que no son en Córdoba 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>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Corto plazo</b>		
<b>Activos financieros</b>		
Fondos disponibles moneda extranjera	C\$ 27,505,231	19,499,147
Inversiones temporales	3,680,289	4,286,409
Cartera de créditos	44,774,416	64,799,507
Otras cuentas por cobrar	2,718,196	3,113,353
<b>Total activos financieros</b>	<b>C\$ 78,678,132</b>	<b>91,698,416</b>

## Notas a los estados financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ (54,425,599)	(65,137,407)
Otras cuentas por pagar	(355,429)	(361,578)
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>(54,781,028)</u>	<u>(65,498,985)</u>
<b>Exposición a corto plazo</b>	<u>23,897,104</u>	<u>26,199,431</u>
<b>Largo plazo</b>		
<b>Activos financieros</b>		
Cartera de créditos	57,496,518	102,036,695
Inversiones y rendimiento por cobrar mantenidas al vencimiento	13,360,263	16,046,156
Inversiones permanentes en acciones	184,821	178,694
<b>Total activos financieros</b>	<u>71,041,602</u>	<u>118,261,545</u>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(42,030,881)	(63,707,003)
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>(42,030,881)</u>	<u>(63,707,003)</u>
<b>Exposición a largo plazo</b>	<u>29,010,721</u>	<u>54,554,542</u>
<b>Total exposición</b>	<u>C\$ 52,907,825</u>	<u>80,753,973</u>

Si el dólar de los Estados Unidos de América se hubiera debilitado/ fortalecido en comparación con la moneda funcional por un 2% (2019: 3%) entonces los ingresos netos por el año 2020, se hubieran reducido/incrementado en C\$1,058,157 (los ingresos netos por el año 2019, se hubieran reducido/incrementado en C\$2,422,619).

Se asume un cambio de porcentaje del dólar con respecto a la moneda funcional (córdobas) por el año terminado el 31 de diciembre de 2020. 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 2020, 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 2020 (2019: +/-2.34%), con el efecto del inicio del año, sería una disminución de C\$ 2,113,229(2019: C\$2,823,776). 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.

## Notas a los estados financieros

### 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>2020</u>	<u>2019</u>
Clases de activos financieros – importes en libros:		
Fondos disponibles y equivalente de efectivo	C\$ 28,508,154	23,444,949
Inversiones negociables y a vencimiento	17,040,552	20,332,565
Cartera de créditos	125,961,932	148,085,947
Otras cuentas por cobrar	2,157,398	2,157,978
	<b>C\$ 173,668,036</b>	<b>194,021,439</b>

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:

		2020								
Categorías		Microcréditos		Personal		Vivienda Hipotecaria		Desarrollo empresarial		Total
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	
A	C\$	6,226,558	(130,245)	159,107	(837)	25,535,185	(304,299)	4,766,346	(54,762)	36,197,053
A1		81,495,424	(195,325)	6,008,912	(69)	-	-	-	-	87,308,942
B		2,249,576	(195,141)	296,174	(6,113)	1,471,505	(77,374)	-	-	3,738,627
C		2,445,613	(339,287)	8,731	(459)	1,011,720	(335,503)	1,152,576	(1,152,576)	2,790,815
D		-	-	-	-	1,404,054	(702,027)	-	-	702,027
D1		1,380,984	(345,246)	31,768	(7,942)	-	-	-	-	1,059,564
D2		1,447,243	(732,463)	23,943	(11,972)	-	-	-	-	726,751
D3		1,046,067	(793,184)	108,251	(81,188)	-	-	-	-	279,946
E		11,617,478	(11,617,478)	514,211	(514,211)	1,500,066	(1,500,066)	-	-	-
Provisión genérica		-	(6,614,749)	-	(227,044)	-	-	-	-	(6,841,793)
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b>107,908,943</b>	<b>(20,963,118)</b>	<b>7,151,097</b>	<b>(849,835)</b>	<b>30,922,530</b>	<b>(2,919,269)</b>	<b>5,918,922</b>	<b>(1,207,338)</b>	<b>125,961,932</b>

  

		2019								
Categorías		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)
<b>Total</b>	<b>C\$</b>	<b>117,215,503</b>	<b>(35,066,247)</b>	<b>9,247,240</b>	<b>(807,750)</b>	<b>56,527,890</b>	<b>(3,774,275)</b>	<b>4,792,704</b>	<b>(49,118)</b>	<b>148,085,947</b>

## **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 riesgo 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:

<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<b>2020</b>					<u>Total</u>
	<u>Hasta 90 días</u>	<u>De 91 a 365 días</u>	<u>Entre uno a dos años</u>	<u>Entre dos y cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	
Préstamos por pagar	C\$ 30,435,952	21,351,808	36,579,879	22,863,251	-	111,230,890
Intereses por pagar	2,637,839	172,679	-	-	-	2,810,518
Proveedores y otras cuentas por pagar	1,487,188	-	-	-	-	1,487,188
<b>Total</b>	<b>C\$ <u>34,560,979</u></b>	<b><u>21,524,487</u></b>	<b><u>36,579,879</u></b>	<b><u>22,863,251</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>115,528,596</u></b>
	<b>2019</b>					
<u>Al 31 de diciembre de 2019</u>	<u>Hasta 90 días</u>	<u>De 91 a 365 días</u>	<u>Entre uno a dos años</u>	<u>Entre dos y cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
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
<b>Total</b>	<b>C\$ <u>38,792,081</u></b>	<b><u>29,993,106</u></b>	<b><u>22,890,642</u></b>	<b><u>40,816,360</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>132,492,189</u></b>

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 a los estados financieros

### 28. Ajustes y reclasificaciones propuestos por los auditores

Como resultado de la auditoría a los estados financieros de SERFIGSA al 31 de diciembre de 2020 y por el año terminado en esa fecha, no se identificaron ajustes ni reclasificaciones.

### 29. Divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, ciertas transacciones no consideradas de efectivo han sido excluidas del estado de flujos de efectivo, según se detalla a continuación:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saneamiento de principal de préstamos por cobrar	C\$	25,155,826	16,746,049
Traslados a reservas de bienes recibidos en pago y adjudicados		-	1,542,812
Otras cuentas por cobrar acreditadas a estimación	C\$	599,342	22,509

### 30. 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

### 31. Autorización de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por la Junta Directiva el 19 de marzo de 2021.

**Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)**  
**(Constituida en Nicaragua)**  
**31 de diciembre de 2020 y 2019**

## **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.