

Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

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

(Constituida en Nicaragua)

31 de diciembre de 2021

Tabla de contenido

	<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	7-39
Anexo I - Descripción detallada de las responsabilidades del Auditor Independiente	40

Informe del Auditor Independiente

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

Grant Thornton Hernández & Asociados, S. A.

Rotonda El Güegüense
2c. al Oeste, 1c. al Sur N°57
Apartado Postal: 3378
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113

E-mail: gtnic@ni.gt.com

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros de Servicios Financieros Globales Nicaragua, S. A. (SERFIGSA), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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 Corporativo 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°40 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Grant Thornton

Managua, Nicaragua
16 de marzo de 2022

Humberto J. Hernández A.
Contador Público Autorizado



Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Estado de situación financiera

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2021	2020
<u>Activos</u>			
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo	5	C\$ 25,089,323	28,508,154
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	6	17,850,346	17,225,373
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	7	158,510,268	132,563,640
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	8	478,967	434,047
Otras cuentas por cobrar, neto	9	1,806,393	2,718,196
Inmueble, mobiliario y equipos netos	10	3,805,368	4,220,457
Otros activos, neto	11	4,641,445	3,844,105
Total activos		<u>212,182,110</u>	<u>189,513,972</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
<u>Pasivos</u>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	12	93,728,085	96,456,480
Otras cuentas por pagar	13	9,590,262	1,487,188
Provisiones	14	6,615,597	5,482,926
Otros pasivos	15	4,167,921	3,762,060
Obligaciones subordinadas con instituciones financieras	12	17,936,633	17,584,929
Total pasivos		<u>132,038,498</u>	<u>124,773,583</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	22.1	58,240,000	58,240,000
Aporte adicional		14,765	14,765
Reserva legal	22.2	34,352,150	34,352,150
Resultados acumulados		(27,866,526)	(24,056,538)
Resultado del ejercicio		15,403,223	(3,809,988)
Total patrimonio		<u>80,143,612</u>	<u>64,740,389</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>212,182,110</u>	<u>189,513,972</u>
Cuentas de orden		C\$ <u>1,161,745,265</u>	<u>1,241,487,401</u>

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 2021 y 2020

Estado de resultados

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos financieros			
Disponibilidades	C\$	154,954	192,301
Inversiones negociables y a vencimiento		1,365,433	1,224,952
Cartera de créditos		84,352,492	73,304,319
Diferencia cambiaria		3,970,788	6,191,519
Total Ingresos financieros		89,843,667	80,913,091
Gastos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		(8,519,300)	(10,871,746)
Diferencia cambiaria		(2,105,425)	(3,410,695)
Otros gastos financieros		(1,873,785)	(759,030)
Total gastos financieros		(12,498,510)	(15,041,471)
Margen financiero bruto		77,345,157	65,871,620
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	16	(841,210)	(15,779,238)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada		4,142,746	2,395,784
Margen financiero neto		80,646,693	52,488,166
Ingresos operativos diversos	17	2,159,740	3,399,783
Gastos operativos diversos	18	(2,100,259)	(2,789,033)
Resultado operativo bruto		80,706,174	53,098,916
Gastos de administración			
Gastos de administración y otros	19	(58,063,625)	(55,244,471)
Resultados antes del impuesto sobre la renta		22,642,549	(2,145,555)
Impuesto sobre la renta	21	(7,239,326)	(1,664,433)
Resultado neto del ejercicio	C\$	15,403,223	(3,809,988)
Resultados por acción			
Básico y diluido	25	C\$	53
			(13)

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 2021 y 2020

Estado 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 2021	C\$	58,240,000	14,765	34,352,150	(27,866,526)	64,740,389
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	15,403,223	15,403,223
Saldo al 31 de diciembre de 2021	C\$	<u>58,240,000</u>	<u>14,765</u>	<u>34,352,150</u>	<u>(12,463,303)</u>	<u>80,143,612</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)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	C\$	<u>58,240,000</u>	<u>14,765</u>	<u>34,352,150</u>	<u>(27,866,526)</u>	<u>64,740,389</u>

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

Estado de flujos de efectivo

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		C\$ 15,403,223	(3,809,988)
Ajuste para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo			
Provisión para la cartera de créditos	7 y 16	2,779,878	11,407,996
Depreciación y deterioro de inmueble, mobiliario y equipos	10 y 19	1,356,583	1,316,241
Pérdida en baja de mobiliario y equipo		687,057	30,215
Pérdida en baja activos intangibles y mejoras en propiedad arrendadas		-	141,188
Amortización de mejoras en propiedades arrendadas		553,478	492,550
Amortización de activos intangibles		444,579	516,753
Provisiones para bienes recibidos en pago y adjudicados	18	462,816	535,067
Traslado de provisión de cartera a bienes adjudicados	18	24,450	-
Provisiones de otras cuentas por cobrar			
Costos por servicios actuales	14	1,657,090	1,503,454
Pago de indemnización	14	(506,456)	(648,196)
Costos financieros		9,842,832	11,042,035
Gastos de impuesto sobre la renta		7,239,326	1,664,433
Intereses de inversiones negociables y al vencimiento		(1,385,284)	(1,224,039)
Mantenimiento de valor de inversiones negociables y al vencimiento		(332,559)	(483,091)
Mantenimiento de valor de préstamos por pagar e intereses		2,105,909	3,410,565
		<u>40,332,922</u>	<u>25,895,183</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Cartera de crédito		(28,726,506)	9,804,006
Bienes recibidos en pagos y adjudicados		(532,186)	101,945
Otras cuentas por cobrar		911,803	556,648
Otros activos		420,987	272,021
Otras cuentas por pagar		1,007,372	(303,527)
Provisiones		(17,963)	(3,141,743)
Otros pasivos		405,861	718,345
		<u>13,802,290</u>	<u>33,902,878</u>
Pagos por impuesto sobre la renta		(1,926,915)	(1,660,214)
Flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>11,875,375</u>	<u>32,242,664</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de mobiliario y equipo	10	(1,628,551)	(1,410,200)
Compra de activo intangible		(325,401)	(427,481)
Mejoras efectuadas en propiedades arrendadas		(107,692)	(1,085,320)
Compra de inversiones		(3,244,686)	-
Amortización al principal e intereses recibidos de los instrumentos financieros		4,337,557	4,999,143
Flujo de efectivo neto provisto por actividades de inversión		<u>(968,773)</u>	<u>2,076,142</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Producto de nuevas obligaciones financieras y por otros financiamientos		68,614,036	70,166,505
Amortización de obligaciones financieras y por otros financiamientos		(71,482,970)	(89,837,405)
Intereses pagados		(11,456,499)	(9,584,701)
Flujo de efectivo neto usado en actividades de financiamiento		<u>(14,325,433)</u>	<u>(29,255,601)</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		(3,418,831)	5,063,205
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		28,508,154	23,444,949
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	5	<u>C\$ 25,089,323</u>	<u>28,508,154</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 de 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, 4 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, a partir del 26 de abril de 2013 SERFIGSA se encuentra inscrita en la Unidad de Análisis Financiero (UAF).

SERFIGSA es controlada por PRODEL Microfinance, Fund, S. A., con domicilio en Panamá, siendo su controlador final la Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL)

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 2021

- a) *Norma de reforma a la Norma sobre Uso de Firma Pre-impresa en Contratos y sus anexos en Operaciones de Microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-008-03MAR23-2021 del 29 de abril de 2021)*

Esta Norma reforma los artículos N°7 Obligación de informar. Las IFIM que deseen implementar este procedimiento deberá informar a la CONAMI previo a su implementación para la cual deberán adjuntar certificación de Acta de Junta Directiva en la que conste la aprobación y N°8 la firma pre impresa solamente podrá ser utilizada en los contratos planes de pago y resumen informativo de operaciones con montos iguales o menores a tres mil dólares (US\$3,000) o su equivalente en moneda nacional, en los que no se pacten garantías reales.

- b) *Reforma Norma sobre protección y atención al usuario (Resolución CD-CONAMI-009-04MAR23-2021 del 23 de marzo de 2021)*

Los cambios de esta Reforma corresponden principalmente a los artículos contenidos en el Título I Consideraciones generales y Título II Sistema de atención al usuario, incluyendo a los usuarios de los servicios financieros ofertados o prestados por las Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM) en el alcance de esta Reforma e incorpora las obligaciones de los usuarios y clientes de servicios financieros.

Notas a los estados financieros

Esta reforma fue publicada la Gaceta, Diario Oficial N°78 del día 29 de abril de 2021 y deroga la Norma sobre Protección y Atención al Usuario aprobada mediante Resolución N° CD-CONAMI-009-01MAY23-2017, publicada en la Gaceta, Diario Oficial N°161 del día 24 de agosto de 2017.

- c) *Reforma Norma sobre transparencia en las operaciones de microfinanzas (Resolución CD-CONAMI-010-05MAR23-2021 del 23 de marzo de 2021)*

Esta reforma fue publicada la Gaceta, Diario Oficial N°80 del día 04 de mayo de 2021 y deroga la Norma sobre Transparencia de la información aprobada mediante Resolución N° CD-CONAMI-004-01MAY26-2014, publicada en la Gaceta, Diario Oficial N°109 del día 13 de junio de 2014.

Los principales cambios de esta reforma se centran en el Título II Disposiciones aplicables a la contratación y Título III Transparencia de información con la que contrata el usuario. Esta norma entra en vigencia a partir de su publicación.

2.2 Nuevas Normas emitidas cuya vigencia inicia después del 31 de diciembre de 2021

- a. *Norma de Reforma a la Norma sobre Aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (Resolución N°CD-CONAMI-019-02DIC14-2021 del 14 de diciembre de 2021)*

Esta Norma modifica el artículo N°2 de la Norma sobre aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas que definía la vigencia y transitoriedad de la proporción del aporte al 31 de diciembre del 2019. Con esta reforma se extiende por tercera vez este plazo siendo la vigencia extendida hasta el 30 de junio del año 2022. La proporción del aporte establecido en esta Norma, será revisado y analizado por el Consejo Directivo en el mes de mayo del año 2022.

3. Resumen de políticas contables

3.1 Base de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y por los años terminados en esas fechas fueron preparados 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).

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 República de Nicaragua, utilizando las tasas de cambio predominantes a la fecha de las transacciones. Las ganancias o pérdidas en la conversión de moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de partidas monetarias a la tasa de cambio al final del año son reconocidas en el estado de resultado.

Notas a los estados financieros

3.3 Disponibilidades y equivalentes de efectivo

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

3.4 Inversiones negociables y a vencimiento

Las inversiones en valores son reconocidas inicialmente a su costo que es el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio para adquirir este activo 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 2021 y 2020, SERFIGSA no mantiene inversiones clasificadas en esta categoría.

ii) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

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

Notas a los estados financieros

3.5 Cartera de créditos

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

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

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

i. Microcréditos

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

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.

Los créditos se clasifican de la siguiente manera:

i. Créditos vigentes:

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

ii. Créditos reestructurados:

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

Notas a los estados financieros

iii. Créditos prorrogados

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

iv. Créditos vencidos:

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

v. Créditos en cobro judicial:

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

3.6 *Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito*

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

Los microcréditos, créditos personales y créditos hipotecarios para viviendas, se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora.

Para determinar la provisión para saneamiento de cartera e intereses por el año 2021, se calcula utilizando los porcentajes abajo descritos, los cuales tendrán vigencia del 01 de julio de 2020 hasta el 30 de junio de 2022.

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 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%

Notas a los estados financieros

Créditos personales

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
A1	Riesgo Normal	0 días	0%
A	Riesgo Normal	De 1 a 15 días	0.5%
B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	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%

Desde el 01 de enero de 2020 al 30 de junio de 2020, 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 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%

Notas a los estados financieros

Créditos personales

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

Créditos hipotecarios para vivienda

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

Créditos de desarrollo empresarial

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

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

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

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 de un solo vencimiento que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a vencidos a los 31 días, contados desde la fecha de vencimiento. El reconocimiento de los ingresos por intereses se suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido. Los intereses saneados se reconocen bajo el método de efectivo, es decir, cuando son pagados por los deudores.

Notas a los estados financieros

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

3.8 Bienes recibidos en pago y adjudicados

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

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

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

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

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

3.9 Inmuebles, mobiliario y equipos, netos

El mobiliario, equipos de computación y vehículos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor. El costo de adquisición incluye el precio neto pagado más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que este pueda operar en la forma prevista por SERFIGSA. No formará parte del costo del mobiliario, equipos de computación y vehículos ningún costo financiero.

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.

Notas a los estados financieros

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:

	Años estimados de vida útil	Porcentaje anual de depreciación
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 con las siguientes bases:

a) Gastos pagados por anticipado

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

b) Activos intangibles

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

c) Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

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

3.11 Impuesto sobre la renta

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

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".

Notas a los estados financieros

Las 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.

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.

Notas a los estados financieros

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.

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 sustancialmente diferentes.

Notas a los estados financieros

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 diarias, con base en la tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua, la cual al 31 de diciembre de 2021 fue del 2% anual, (Por los meses de enero a noviembre de 2020 fue del 3% anual a partir de diciembre de 2020 fue del 2% anual). Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los tipos de cambios oficiales vigentes eran de C\$35.5210 y C\$34.8245, 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 2021 y 2020, dichos tipos de cambios son similares al tipo de cambio en el mercado oficial.

5. Fondos disponibles y equivalentes de efectivo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Córdobas de Nicaragua	C\$ 3,989,912	4,274,565
Dólares de los Estados Unidos de América	<u>21,099,411</u>	<u>24,233,589</u>
Total	<u>C\$ 25,089,323</u>	<u>28,508,154</u>

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

Notas a los estados financieros

6. Inversiones negociables y a vencimiento, neto

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (a)</u>		
Bonos de pago por indemnización (BPI)	C\$ 17,277,809	16,678,123
Rendimiento por cobrar	384,876	362,429
<u>Inversiones en instrumentos patrimoniales (b)</u>		
Inversiones en acciones	187,661	184,821
Inversiones negociables y a vencimiento a largo plazo	C\$ <u>17,850,346</u>	<u>17,225,373</u>

- (a) Corresponde a Bonos de Pago por Indemnización (BPI) desmaterializados e intereses por cobrar, emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, a un plazo de 15 años, denominados en dólares, que devengan tasas de intereses del 4.5% anual, capitalizados del tercero al séptimo año y 5% anual a partir del octavo año hasta su vencimiento. Los vencimientos varían desde el año 2023 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\$283, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021, 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 con 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 US\$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 2021 y 2020, está integrada de la siguiente forma:

	2021				
	Vigente	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	Total
Cartera de crédito					
Microcréditos	C\$ 116,082,174	427,079	701,865	5,930,661	123,141,779
Personales	8,924,397	-	208,032	227,522	9,359,951
Hipotecarios para vivienda	24,208,191	118,404	1,032,813	1,320,344	26,679,752
Desarrollo empresarial	7,255,793	-	-	-	7,255,793
Sub total	156,470,555	545,483	1,942,710	7,478,527	166,437,275
Intereses y comisiones por cobrar	7,258,590	18,790	19,302	-	7,296,682
Total	163,792,145	564,273	1,962,012	7,478,527	173,733,957
Menos:					
Provisión	(8,066,433)	(2,467)	(721,155)	(6,433,634)	(15,223,689)
Valor neto	C\$ 155,662,712	561,806	1,240,857	1,044,893	158,510,268
	2020				
	Vigente	Prorrogados	Reestructurados	Vencidos	Total
Cartera de crédito					
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
Sub total	129,520,448	624,902	4,885,495	17,459,256	152,490,101
Intereses y comisiones por cobrar	5,870,612	39,061	103,426	-	6,013,099
Total	135,391,060	663,963	4,988,921	17,459,256	158,503,200
Menos:					
Provisión	(8,324,342)	-	(2,523,868)	(15,091,350)	(25,939,560)
Valor neto	C\$ 127,066,718	663,963	2,465,053	2,367,906	132,563,640

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2021, SERFIGSA mantiene una provisión por incobrabilidad de cartera de crédito, para cubrir eventuales pérdidas por un monto de C\$15,223,689 (2020: C\$25,939,560). El movimiento registrado en esta cuenta se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 25,939,560	39,697,390
Constitución de reservas	2,779,878	11,407,996
Saneamiento de préstamos por cobrar e intereses	(13,471,300)	(25,155,826)
Traslados de provisión de cartera a bienes	(24,449)	(10,000)
Saldo al final del año	C\$ 15,223,689	25,939,560

Al 31 de diciembre de 2021 y 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>2021</u>	<u>2020</u>
Fundación PRODEL (entidad relacionada)	C\$ 51,618,921	68,735,360
Hábitat para la Humanidad Nicaragua	5,933,689	3,509,714
Banco Produzcamos	9,011,955	1,674,289
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	20,424,575	30,050,337
Banco de Finanzas	4,697,652	-
Sociedad para el Fomento de la Micro y Pequeña Empresa, S. A. (FOMYPE)	1,065,630	-
	C\$ 92,752,422	103,969,700

8. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Bienes muebles	C\$ -	80,557
Bienes inmuebles	3,828,111	3,947,029
Menos: Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(3,349,144)	(3,593,539)
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	C\$ 478,967	434,047

Notas a los estados financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 3,593,539	3,893,756
Más:		
Constitución de provisiones	462,816	535,067
Traslado provisión de cartera	24,450	-
Menos:		
Venta de bienes recibidos en pago y adjudicados	(731,661)	(835,284)
Saldo al final del año	<u>C\$ 3,349,144</u>	<u>3,593,539</u>

9. Otras cuentas por cobrar, neto

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fondo en administración - Fundación PRODEL (nota N°23)	C\$ 525	174,822
Cuentas por cobrar por venta de bienes adjudicados	389,712	885,221
Cartera vendida	1,150,892	1,152,327
Otras cuentas por cobrar	59,198	60,692
Provisión para otras cuentas por cobrar diversas	(246,514)	(115,664)
Total activos financieros	1,353,813	2,157,398
Anticipos a proveedores	85,192	146,678
Depósitos en garantía	222,505	218,847
Cuentas por cobrar al personal	144,883	195,273
	<u>C\$ 1,806,393</u>	<u>2,718,196</u>

10. Inmueble, mobiliario y equipos, netos

		<u>Mobiliarios y equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldos al 01 de enero de 2021	C\$	7,521,203	5,121,480	2,628,538	15,271,221
Adiciones		1,085,896	542,655	-	1,628,551
Bajas		(203,293)	(437,556)	(879,736)	(1,520,585)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	C\$	8,403,806	5,226,579	1,748,802	15,379,187

Notas a los estados financieros

		<u>Mobiliarios y equipos de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Vehículos</u>	<u>Total</u>
Depreciación y amortización					
Saldos al 01 de enero de 2021	C\$	6,137,141	4,519,242	394,381	11,050,764
Gastos del año		612,692	464,676	279,215	1,356,583
Bajas		(187,108)	(415,488)	(230,932)	(833,528)
Saldos al 31 de diciembre de 2021		6,562,725	4,568,430	442,664	11,573,819
Valor en libros					
Saldos al 01 de enero de 2021	C\$	1,384,062	602,238	2,234,157	4,220,457
Saldos al 31 de diciembre de 2021	C\$	1,841,081	658,149	1,306,138	3,805,368
Costo					
Saldos al 01 de enero de 2020	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	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020		7,521,203	5,121,480	2,628,538	15,271,221
Depreciación y amortización					
Saldos al 01 de enero de 2020		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	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020		6,137,141	4,519,242	394,381	11,050,764
Valor en libros					
Saldos al 01 de enero de 2020	C\$	1,234,077	392,768	2,529,868	4,156,713
Saldos al 31 de diciembre de 2020	C\$	1,384,062	602,238	2,234,157	4,220,457

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021, la depreciación cargada a los gastos de administración corresponden a C\$1,356,583 (2020: C\$1,316,241).

Notas a los estados financieros

11. Otros activos, neto

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Gastos pagados por anticipado</u>		
Impuestos pagados por anticipado	C\$ 1,783,291	576,574
Alquileres y seguros pagados por anticipado	220,221	180,415
Otros gastos pagados por anticipado	150,309	117,948
Total gastos pagados por anticipado	C\$ 2,153,821	874,937
<u>Activos intangibles</u>		
Software	5,860,142	5,860,142
Sistema de evaluación y monitoreo PLA/FT y DBVisit	413,143	413,143
Sistema de Atención al Usuario	42,019	-
Cartera digital aplicación móvil	249,211	249,211
Otras licencias (Server, Network, Oracle)	292,269	495,060
	<u>6,856,784</u>	<u>7,017,556</u>
Amortización acumulada	(6,704,192)	(6,745,786)
Total activos intangibles	152,592	271,770
<u>Cargos diferidos</u>		
Mejoras a propiedades tomadas en alquiler	C\$ 2,029,437	2,404,254
Amortización acumulada	(1,027,669)	(956,700)
Valor neto de mejoras	<u>1,001,768</u>	<u>1,447,554</u>
Otros cargos diferidos	673,172	607,601
Total cargos diferidos	1,674,940	2,055,155
<u>Bienes diversos</u>		
Papelería y útiles de oficina	628,177	605,977
Materiales de aseo y limpieza	13,115	17,466
Otros bienes diversos	18,800	18,800
	C\$ 4,641,445	3,844,105

12. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Hasta un año</u>		
<u>Instituciones del país</u>		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (a) (Nota 23)	C\$ 36,527,428	27,182,961
Banco de Fomento a la Producción (b)	3,262,786	1,236,134
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua (c)	4,784,922	3,134,529
Banco de Finanzas, S. A. (d)	2,011,937	-
<u>Instituciones del exterior</u>		
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society (e)	8,880,250	8,706,125
Sociedad para el Fomento de la Micro y Pequeña Empresa, S. A. (FOMYPE) (f)	1,065,630	-
Sub total hasta un año	C\$ 56,532,953	40,259,749

Notas a los estados financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Mayores a un año</u>		
<u>Instituciones del país</u>		
Banco de Fomento a la Producción	C\$ 3,946,778	103,298
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (Nota 23)	15,091,493	24,140,149
Hábitat para la Humanidad de Nicaragua	1,148,767	375,184
Banco de Finanzas	2,072,978	-
	<u>22,260,016</u>	<u>24,618,631</u>
<u>Instituciones del exterior</u>		
Oikocredit Ecumenical Development Cooperative Society	8,880,250	17,412,250
Subtotal mayores a un año	<u>31,140,266</u>	<u>42,030,881</u>
<u>Acreeedores por operaciones de reporte</u>		
Inversiones de Centro América, S. A. (g)	5,037,991	11,528,011
Intereses por pagar	1,016,875	2,637,839
<u>Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos</u>		
	<u>C\$ 93,728,085</u>	<u>96,456,480</u>
<u>Deuda subordinada</u>		
Fundación para la Promoción del Desarrollo Local (PRODEL) (h) (Nota 23)	17,760,500	17,412,250
Intereses por pagar	176,133	172,679
<u>Obligaciones subordinadas con instituciones financieras</u>		
	<u>C\$ 17,936,633</u>	<u>17,584,929</u>
<p>(a) Préstamos y líneas de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devengan tasas de interés anual del 9% revisable trimestralmente, con vencimiento en los años 2022, y 2024 pagaderos mediante cuotas trimestrales y mensuales garantizada con endoso de cartera clasificación "A".</p> <p>(b) Corresponde a línea de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 9% y 10%, con vencimiento en los años 2022 y 2024, pagadera mediante cuotas trimestrales y garantizada con endoso de cartera clasificación "A" o "B".</p> <p>(c) Corresponde a línea de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 8.75% y 10% fija, con vencimiento en 2021, pagadera mediante cuotas trimestrales y garantizada con endoso de cartera clasificación A.</p>		

Notas a los estados financieros

- (d) Corresponde a contrato de crédito abierto en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 9%, con vencimiento en el mes de diciembre de 2023 pagadero mediante cuotas mensuales de intereses y trimestrales del principal, garantizado con 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 8.50%, con vencimiento en el mes de agosto de 2023, pagadero semestralmente, garantizado con prenda de cartera clasificada “A” equivalente al 115% de los saldos pendientes del préstamo.
- (f) Corresponde a línea de crédito en dólares de los Estados Unidos de América, devenga una tasa de interés anual del 12% fijo, con vencimiento en agosto de 2022.
- (g) Corresponde a operaciones de reportos efectuadas en la bolsa de valores de Nicaragua denominados en dólares estadounidenses en bonos desmaterializados, devengan tasa de interés anual del 6% con vencimiento en el año 2022.
- (h) 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.

13. Otras cuentas por pagar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cuentas por pagar diversas	C\$ 1,452,017	650,287
Servicio de vigilancia	79,574	96,198
Comisiones por pagar	106,187	37,631
Deducciones de seguros de Saldo Deudor (ASSA)	42,214	38,415
Incentivos	95,125	78,494
Seguros	82,250	19,855
Total pasivo financiero	1,857,367	920,880
Retenciones por pagar	493,569	422,684
Impuesto sobre la renta (nota N°21)	7,239,326	143,624
	C\$ 9,590,262	1,487,188

14. Provisiones

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Indemnización laboral	C\$ 3,949,328 (A)	2,798,694
Vacaciones y aguinaldo por pagar	1,032,450	929,664
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social	378,745	347,830
Otras provisiones	1,255,074	1,406,738
	C\$ 6,615,597	5,482,926

Notas a los estados financieros

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al inicio del año	C\$ 2,798,694	1,943,437
Constitución de provisiones	1,712,093	1,503,454
Pago de indemnizaciones	(561,459)	(648,197)
Saldo al final del año	C\$ 3,949,328	2,798,694

15. Otros pasivos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Por comisiones de apertura de créditos	C\$ 2,218,440	1,390,967
Ganancia venta de cartera a Inversiones Saint Joseph, S. A.	1,103,489	1,105,860
Ganancia por venta de bienes	845,992	1,265,233
	C\$ 4,167,921	3,762,060

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Disminuciones de provisión de cartera de crédito	(4,217,795)	-
Provisiones para cartera de crédito (nota N°7)	C\$ 2,779,878	11,407,996
Dispensa de principal, intereses y comisiones	456,025	549,923
Gastos por saneamiento de ingresos financieros	1,823,102	3,821,319
	C\$ 841,210	15,779,238

17. Ingresos operativos diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos por disminución de provisión de otras cuentas por cobrar y recuperación de otras cuentas por cobrar	C\$ 58,793	153,176
Diferencia cambiaria de otras cuentas por cobrar	37,723	87,924
Comisiones por servicios	26,550	23,600
Operaciones de cambio y arbitraje	163,328	201,300
Ingresos seguros saldo deudor	-	158,402
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	753,203	151,796
Comisión por administración de fondos (Nota 24)	16,307	17,708
Otros ingresos	1,103,836	2,605,877
	C\$ 2,159,740	3,399,783

Notas a los estados financieros

18. Gastos operativos diversos

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación	C\$ -	4,663
Provisión de bienes adjudicados	462,816	535,067
Provisión de otras cuentas por cobrar	344,081	599,342
Diferencia cambiaria otras cuentas por pagar	64,658	76,326
Comisiones por servicios	138,274	92,580
Operaciones de cambio y arbitraje	66,686	166,693
Otros gastos	<u>1,023,744</u>	<u>1,314,362</u>
	C\$ 2,100,259	2,789,033

19. Gastos de administración y otros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y beneficios al personal	C\$ 30,114,650	(A) 28,373,689
Dietas de Junta Directiva (Nota 23)	1,406,697	1,493,984
Gastos de Junta Directiva	280	3,138
Servicios de seguridad	3,787,168	3,529,437
Servicios de información	1,240,617	1,482,567
Auditoría externa	728,797	848,072
Consultoría externa	491,910	340,532
Consultas crediticias	1,387,719	959,026
Calificación externa	364,429	349,043
Traslado de efectivo y valores	583,964	640,876
Combustible y lubricantes	431,977	288,977
Teléfonos y fax	796,161	948,519
Mantenimiento y reparación de vehículos, inmuebles, Mobiliario	907,350	1,226,991
Gastos por disposición de mobiliario, equipos de computación y vehículo	33,118	27,381
Energía eléctrica	1,096,642	984,437
Depreciación (nota N°10)	1,356,583	1,316,241
Alquileres de inmuebles (nota N°20)	3,601,144	3,550,458
Impuestos, multas y tasas municipales	222,482	252,857
Depreciación de vehículo personal	1,575,702	1,612,410
Papelería, útiles y otros materiales	512,257	608,952
Propaganda, publicidad y promociones	282,837	96,072
Amortización de software y mejoras propiedades Arrendadas	931,425	941,871
Asesoría jurídica y gastos legales	37,817	23,050
Otros gastos	5,745,493	4,869,668
Aportes a la CONAMI	<u>426,406</u>	<u>476,223</u>
	C\$ 58,063,625	55,244,471

Notas a los estados financieros

(A) Sueldos y beneficios al personal

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos	C\$	15,131,779	15,290,890
Seguro social		4,365,850	4,196,376
Aguinaldo		1,701,943	1,660,631
Vacaciones		1,634,851	1,544,196
Indemnización laboral		1,712,093	1,503,454
Bonificaciones e incentivos		1,595,185	1,156,142
Comisiones		398,014	143,230
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico (INATEC)		387,857	372,969
Viáticos		1,321,527	1,056,023
Seguro de vida y accidentes		96,413	31,127
Cafetería		228,795	180,986
Canasta navideña		238,264	120,000
Capacitación		318,496	328,818
Uniformes		89,184	179,955
Otros gastos		894,399	608,892
	C\$	<u>30,114,650</u>	<u>28,373,689</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 2021 fue de C\$3,601,144 (2020: C\$3,550,458) (Véase Nota 19).

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

<u>Año finalizado diciembre</u>		<u>Oficinas administrativas y sucursales</u>
2022	US\$	103,410
2023		62,068
2024		48,396
2025		48,396
2026		48,396
2027+		411,366
Total de los pagos mínimos futuros por arrendamientos	US\$	<u>722,032</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>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta	C\$ <u>7,239,326</u>	<u>1,664,433</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 el año terminado el 31 de diciembre de 2021 con base al 30% sobre la renta neta gravable (utilidad fiscal) de actividades económicas y al 31 de diciembre de 2020, con base al pago mínimo definitivo. Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta se presenta a continuación

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad antes el impuesto sobre la renta	C\$ 22,642,549	(2,145,555)
Tasa del impuesto sobre la renta vigente	30%	30%
Ingreso esperado de impuesto sobre la renta	<u>6,792,765</u>	<u>(643,667)</u>
Efecto de gastos no deducibles	446,561	293,107
Ajustes por aplicación de tasa de pago mínimo definitivo (2% sobre ingresos brutos gravables)	-	2,014,993
Gasto de impuesto sobre la renta	C\$ <u>7,239,326</u>	<u>1,664,433</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al inicio del año	C\$ 143,624	139,405
Más gasto de impuesto sobre la renta corriente	7,239,326	1,664,433
Menos pagos efectuados del impuesto sobre la renta	<u>(143,624)</u>	<u>(1,660,214)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar al final del año (Nota 13)	C\$ <u>7,239,326</u>	<u>143,624</u>

Al 31 de diciembre de 2021 se han efectuado pagos en concepto de anticipos al impuesto sobre la renta hasta por C\$1,783,291, los que serán aplicados una vez que se presente la Declaración de Impuesto sobre la Renta Anual en febrero 2022.

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.

<u>Acciones suscritas y totalmente pagadas</u>	<u>Acciones comunes</u>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo al 01 de enero	291,200	291,200
Nuevas emisiones	-	-
Total de acciones emitidas al 31 de diciembre	<u>291,200</u>	<u>291,200</u>

22.2 Reserva legal

De acuerdo con el 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.

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 la Compañía Controladora

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldos activos		
Fundación PRODEL		
Fondo en administración	C\$ 207	173,956
Comisión por cobrar	318	866
	C\$ <u>525</u>	<u>174,822</u>
Saldos Pasivos		
Fundación PRODEL		
Préstamos por pagar (Nota 12)	C\$ 69,379,421	68,735,360
Intereses por pagar	467,398	1,849,576
	<u>69,846,819</u>	<u>70,584,936</u>
Transacciones		
Fundación PRODEL		
Préstamos recibidos	C\$ 42,154,200	54,762,725
Abonos sobre préstamos recibidos	42,932,713	53,500,893
Intereses financieros sobre préstamos recibidos	6,863,747	6,611,991
Pago de canon de arriendo de inmuebles	C\$ 1,700,741	1,655,918

Notas a los estados financieros

23.2 Transacciones con personal clave de la Gerencia y Junta Directiva

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios	C\$ 1,269,295	1,539,460
Dietas de Junta Directiva (Nota 19)	1,406,697	1,493,984
Prestaciones sociales	310,977	309,128
	C\$ 2,986,969	3,342,572

24. Cuentas de orden

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Garantías recibidas	C\$ 718,138,068	794,985,886
Endoso de cartera (nota N°7)	92,752,422	103,969,700
Principal, intereses y comisiones de créditos saneados	105,991,014	99,025,946
Líneas de crédito otorgadas pendientes de utilización	3,437,109	3,303,333
Líneas de crédito obtenidas pendientes de utilización	197,752,156	193,874,609
Intereses y comisiones documentados	4,496,821	6,723,397
Otras cuentas de registro	29,169,198	29,440,197
	1,151,736,788	1,231,323,068
Activos administrados - Fondos Administrados de Promoción de Desarrollo Local (PRODEL) (A)		
Otras cuentas por cobrar de los fideicomisos	83	-
Disponibilidades y otras cuentas de los fideicomisos	35,521	34,966
Cartera de créditos, neta	635,458	848,090
Garantías recibidas	6,120,467	6,120,467
Cuentas saneadas	3,216,950	3,160,810
	10,008,479	10,164,333
	C\$ 1,161,745,267	1,241,487,401

(A) 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 con el porcentaje establecido en el contrato. Los ingresos por administración de fondos por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 son de C\$16,307 (2020: C\$17,708) (véase Nota 17).

25. Resultados por acción

El resultado por acción básica se ha calculado utilizando un resultado atribuible a los accionistas de SERFIGSA como el numerador, es decir, no fue necesario hacer ajustes a las utilidades en 2021 o 2020.

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:

Notas a los estados financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cantidades de acciones:		
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en la base de utilidad por acción	C\$ 291,200	291,200
Acciones que se consideran emitidas sin tomar en cuenta los pagos basados en acciones	-	-
Promedio ponderado del número de acciones utilizadas en utilidades por acción	C\$ 291,200	291,200

26. Activos y pasivos financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos financieros:		
<u>Medidos al costo amortizado</u>		
Fondos disponibles y equivalentes de efectivo (nota N°5)	C\$ 25,089,323	28,508,154
Cartera de créditos (nota N°7)	158,510,268	132,563,640
Otras cuentas por cobrar (nota N°9)	1,353,813	2,157,398
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (nota N°6)	17,662,685	17,040,552
Sub total	202,616,089	180,269,744
<u>Medidos al costo menos deterioro</u>		
Inversiones en acciones (nota N°6)	187,661	184,821
Total activos financieros	C\$ 202,803,750	180,454,565
Pasivos financieros:		
<u>Medidos al costo amortizado</u>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (nota N°12)	111,664,718	114,041,409
Otras cuentas por pagar (nota N°13)	1,857,367	920,880
Total pasivos financieros	C\$ 113,522,085	114,962,289

27. Riesgo de los instrumentos financieros

Objetivos y políticas de administración de riesgo:

SERFIGSA está expuesta a varios riesgos en relación con los instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de SERFIGSA 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 SERFIGSA 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. Las inversiones financieras a largo plazo son manejadas para generar rendimientos.

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

Notas a los estados financieros

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 SERFIGSA 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. SERFIGSA también mantiene inversiones en dólares en Bonos de Pago por Indemnización.

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Corto plazo		
Activos financieros		
Fondos disponibles moneda extranjera	C\$ 21,675,366	27,505,231
Inversiones temporales	4,219,756	3,680,289
Cartera de créditos	95,653,397	44,774,416
Otras cuentas por cobrar	1,353,813	2,157,398
Total activos financieros	C\$ 122,902,332	78,117,334
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ (62,587,819)	(54,425,599)
Otras cuentas por pagar	(904,182)	(355,429)
Total pasivos financieros	(63,492,001)	(54,781,028)
Exposición a corto plazo	59,410,331	23,336,306
Largo plazo		
Activos financieros		
Cartera de créditos	27,519,126	57,496,518
Inversiones y rendimiento por cobrar mantenidas al vencimiento	13,442,929	13,360,263
Inversiones permanentes en acciones	187,661	184,821
Total activos financieros	41,149,716	71,041,602
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(31,140,266)	(42,030,881)
Total pasivos financieros	(31,140,266)	(42,030,881)
Exposición a largo plazo	10,009,450	29,010,721
Total exposición	C\$ 69,419,781	52,347,027

Notas a los estados financieros

Si el dólar de los Estados Unidos de América se hubiera debilitado/ fortalecido en comparación con la moneda funcional por un 2% (2020: 2%) entonces los ingresos netos por el año 2021, se hubieran reducido/incrementado en C\$1,388,396 (los ingresos netos por el año 2020, se hubieran reducido/incrementado en C\$1,046,941). Ambos porcentajes fueron determinados basándose en la volatilidad del mercado promedio en tipos de cambio de los 12 meses anteriores. El análisis de sensibilidad se basa en los instrumentos financieros en moneda extranjera de SERFIGSA a la fecha de reporte.

La exposición a los tipos de cambios varía durante el año dependiendo del volumen de operaciones en moneda extranjera. Sin embargo, el análisis anterior se considera representativo de la exposición de SERFIGSA al riesgo cambiario.

Sensibilidad a tasas de interés

La política de SERFIGSA 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 2021, SERFIGSA 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 2021 (2020: +/-2.34%), con el efecto del inicio del año, sería una disminución de C\$ 2,005,658 (2020: C\$2,113,229). Estos cambios en las tasas de interés son considerados posiblemente razonables basados en la observación de las condiciones del mercado actual. Los cálculos fueron realizados sobre la base de los instrumentos financieros mantenidos a las fechas de reportes. Todas las otras variables son consideradas constantes.

27.2 Análisis del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte deje de cumplir una deuda con SERFIGSA. SERFIGSA 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 SERFIGSA se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de los estados financieros, como se resume a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Clases de activos financieros – importes en libros:		
Fondos disponibles y equivalente de efectivo	C\$ 25,089,323	28,508,154
Inversiones negociables y a vencimiento	17,662,685	17,040,552
Cartera de créditos	151,213,586	125,961,932
Otras cuentas por cobrar	1,353,813	2,157,398
	C\$ 195,319,407	173,668,036

SERFIGSA 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 SERFIGSA es negociar únicamente con contrapartes solventes.

La Administración de SERFIGSA 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:

		2021								
Categorías		Microcréditos		Personal		Vivienda Hipotecaria		Desarrollo Empresarial		Total
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	
A	C\$	3,877,445	(20,836)	130,873	(699)	24,266,680	(253,560)	6,980,440	(71,540)	34,908,803
A1		107,607,679	-	8,743,013	-	-	-	-	-	116,350,692
B		2,058,125	(113,762)	98,765	(2,200)	501,580	(26,959)	-	-	2,515,549
C		2,038,380	(228,439)	108,060	(6,034)	666,347	(134,523)	-	-	2,443,791
D		-	-	-	-	76,858	(38,429)	275,353	(137,676)	176,106
D1		1,168,162	(292,040)	22,413	(5,603)	-	-	-	-	892,931
D2		1,143,715	(571,858)	40,299	(20,150)	-	-	-	-	592,006
D3		688,764	(516,573)	13,246	(9,935)	-	-	-	-	175,502
E		4,559,509	(4,559,509)	203,282	(203,282)	1,168,287	(1,168,287)	-	-	-
Provisión genérica		-	(6,614,750)	-	(227,045)	-	-	-	-	(6,841,795)
Total	C\$	123,141,779	(12,917,767)	9,359,951	(474,948)	26,679,752	(1,621,758)	7,255,793	(209,216)	151,213,586

		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)	5,354,955	(54,762)	36,785,662
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)
Total	C\$	107,908,943	(20,963,118)	7,151,097	(849,835)	30,922,530	(2,919,269)	6,507,531	(1,207,338)	126,550,541

Notas a los estados financieros

Con respecto a la cartera de créditos y otras cuentas por cobrar, SERFIGSA 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 con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos a la vista se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios que sólo se realizan con instituciones financieras altamente acreditadas.

27.3 Análisis del riesgo de liquidez

Consiste en el riesgo de que SERFIGSA no pueda ser capaz de cumplir con sus obligaciones. SERFIGSA 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 presenta más adelante. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de 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 SERFIGSA 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.

SERFIGSA 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

SERFIGSA tiene obligaciones con vencimientos contractuales que se resumen a continuación:

		2021					
		Hasta 90 días	De 91 a 365 días	Entre uno a dos años	Entre dos y cinco años	Más de cinco años	Total
Préstamos por pagar	C\$	19,050,936	42,520,008	24,790,884	13,749,587	10,360,295	110,471,710
Intereses por pagar		1,016,875	176,133	-	-	-	1,193,008
Proveedores y otras cuentas por pagar		9,590,262	-	-	-	-	9,590,262
Total	C\$	<u>29,658,073</u>	<u>42,696,141</u>	<u>24,790,884</u>	<u>13,749,587</u>	<u>10,360,295</u>	<u>121,254,980</u>
		2020					
		Hasta 90 días	De 91 a 365 días	Entre uno a dos años	Entre dos y cinco años	Más de cinco años	Total
Préstamos por pagar	C\$	30,435,952	21,351,808	36,579,879	22,863,252	-	111,230,891
Intereses por pagar		2,637,839	172,679	-	-	-	2,810,518
Proveedores y otras cuentas por pagar		1,487,188	-	-	-	-	1,487,188
Total	C\$	<u>34,560,979</u>	<u>21,524,487</u>	<u>36,579,879</u>	<u>22,863,252</u>	<u>-</u>	<u>115,528,597</u>

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 2021 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 2021 y 2020, ciertas transacciones no consideradas de efectivo han sido excluidas del estado de flujos de efectivo, según se detalla a continuación:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saneamiento de principal de préstamos por cobrar	C\$	13,471,300	25,155,826
Traslados a reservas de bienes recibidos en pago y adjudicados			-
Otras cuentas por cobrar acreditadas a estimación	C\$	344,081	599,342

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 2021 (incluyendo comparativos) fueron aprobados por la Junta Directiva el 16 de marzo de 2022.

Servicios Financieros Globales Nicaragua, S.A. (SERFIGSA)
(Constituida en Nicaragua)
31 de diciembre de 2021 y 2020

Descripción detallada de las responsabilidades del Auditor Independiente

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.