

Microfinanciera Fundeser, S. A.
(Compañía nicaragüense)
**Informe de los auditores independientes
y estados financieros**
31 de diciembre de 2022

Microfinanciera Fundeser, S. A.

(Compañía nicaragüense)

Índice a los estados financieros

31 de diciembre de 2022

	<u>Página(s)</u>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 3
<i>Estados financieros</i>	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 53

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Microfinanciera Fundeser, S. A.
Managua, Nicaragua

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Microfinanciera Fundeser, S. A. (en adelante “Fundeser” o “Microfinanciera”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Microfinanciera Fundeser, S. A. al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), tal como se describe en nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de auditoría y la Norma sobre Auditoría Externa para Instituciones de Microfinanzas, y demás normativas emitidas por CONAMI. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Microfinanciera de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de ética del IESBA), junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis - Base contable

Hacemos énfasis en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en la que se indica que la Microfinanciera preparó sus estados financieros de acuerdo con Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); como resultado de esto, los estados financieros están preparados para su presentación al regulador y pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se califica por este asunto.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Microfinanciera Fundeser, S. A.
Página 2

Responsabilidades de la administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Microfinanciera sobre los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Microfinanciera para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Microfinanciera o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión de proceso de información financiera de la Microfinanciera.

Responsabilidad del Auditor en la relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y para emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influya en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno que resulta de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas, distorsión, o anulación del control interno.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Microfinanciera Fundeser, S. A.
Página 3

- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Microfinanciera.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relativa con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Microfinanciera para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros; si dicha información a revelar no es adecuada o es insuficiente, se requiere modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Microfinanciera deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de la Microfinanciera en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.



Erick Rocha Flores
Contador Público Autorizado
Licencia C.P.A No. 2540



BDO NICARAGUA

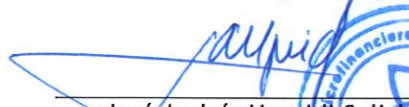
31 de marzo de 2023

Microfinanciera Fundeser, S. A
(compañía nicaragüense)

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2022

(expresados en córdobas - Nota 2)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos		
Fondos disponibles (Nota 7)	C\$ 126,498,392	C\$ 186,464,971
Inversiones negociables y a vencimiento (Nota 8)	79,515,640	105,748,782
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 9)	1,186,947,386	997,726,950
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 9)	<u>C\$53,837,250</u>	<u>C\$ 73,310,385</u>
Bienes recibidos en pago y adjudicados (Nota 10)	395,657	980,774
Otras cuentas por cobrar (Nota 11)	2,405,465	2,184,100
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (Nota 12)	28,451,807	29,990,149
Otros activos, neto (Nota 13)	<u>15,049,114</u>	<u>12,866,358</u>
Total activos	<u>C\$1,439,263,461</u>	<u>C\$1,335,962,084</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 14)	C\$ 822,074,742	C\$ 879,126,861
Otras cuentas por pagar (Nota 15)	52,302,727	16,671,869
Provisiones (Nota 16)	57,109,175	35,147,041
Otros pasivos (Nota 17)	<u>17,242,543</u>	<u>14,550,935</u>
Total pasivos	<u>948,729,187</u>	<u>945,496,706</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota 23)	394,748,346	394,748,346
Capital adicional (Nota 23)	8,196,314	8,196,314
Reservas patrimoniales (Nota 23)	40,296,298	25,285,964
Resultados acumulados	(37,765,246)	(130,794,106)
Resultados del ejercicio	85,058,562	93,028,860
Total patrimonio	<u>490,534,274</u>	<u>390,465,378</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$1,439,263,461</u>	<u>C\$1,335,962,084</u>
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>C\$3,962,647,367</u>	<u>C\$3,768,474,723</u>


José Andrés Urquidí Selich
Gerente general


Grethel Meza Rivera
Gerente de finanzas y operaciones


Jeydi Toruño Bolaños
Jefe de contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Microfinanciera Fundeser, S. A

(compañía nicaragüense)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2022	2021
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	C\$ 5,944,210	C\$ 1,379,312
Inversiones negociables y a vencimiento	408,547	1,513,567
Cartera de créditos (Nota 9)	430,718,897	394,355,429
Diferencial cambiario (Nota 18)	<u>23,672,281</u>	<u>22,553,948</u>
Total ingresos financieros	<u>460,743,935</u>	<u>419,802,256</u>
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(83,119,878)	(67,540,611)
Diferencial cambiario (Nota 18)	(15,169,252)	(15,975,133)
Otros gastos financieros	<u>(9,170,965)</u>	<u>(7,851,091)</u>
Total gastos financieros	<u>(107,460,095)</u>	<u>(91,366,835)</u>
Margen financiero bruto	353,283,840	328,435,421
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 19)	(41,462,064)	(48,312,381)
Ingresos por recuperación de créditos saneados	<u>26,301,041</u>	<u>29,632,000</u>
Margen financiero, neto	338,122,817	309,755,040
Ingresos operativos diversos (Nota 20)	11,596,953	11,206,789
Gastos operativos diversos (Nota 20)	<u>(10,455,791)</u>	<u>(6,772,859)</u>
Resultado operativo bruto	339,263,979	314,188,970
Gastos de administración (Nota 21)	<u>(192,086,179)</u>	<u>(187,601,522)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta	147,177,800	126,587,448
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)	<u>(47,108,904)</u>	<u>(13,846,915)</u>
Resultado del período	C\$ 100,068,896	C\$ 112,740,533

José Andrés Urquidí Setich
Gerente general

Grethel Meza Rivera
Gerente de finanzas y operaciones

Jeydy Toruño Bolaños
Jefe de contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Microfinanciera Fundeser, S. A

(compañía nicaragüense)

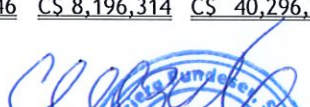
Estado de cambios en el patrimonio

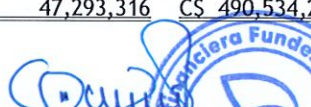
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(expresados en córdobas - Nota 2)

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2020	C\$ 394,748,346	C\$ 8,196,314	C\$ 5,574,291	C\$ (130,794,106)	C\$ 277,724,845
Resultados del período - 2021	-	-	-	112,740,533	112,740,533
Traspaso a reserva legal	-	-	19,711,673	(19,711,673)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>394,748,346</u>	<u>8,196,314</u>	<u>25,285,964</u>	<u>(37,765,246)</u>	<u>390,465,378</u>
Resultados del período - 2022	-	-	-	100,068,896	100,068,896
Traspaso a reserva legal	-	-	15,010,334	(15,010,334)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>C\$ 394,748,346</u>	<u>C\$ 8,196,314</u>	<u>C\$ 40,296,298</u>	<u>C\$ 47,293,316</u>	<u>C\$ 490,534,274</u>


José Andrés Urquidí Selich
Gerente general


Grethel Meza Rivera
Gerente de finanzas y operaciones


Jeydi Toranzo Bolaños
Jefe de contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

Microfinanciera Fundeser, S. A

(compañía nicaragüense)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	C\$ 100,068,896	C\$ 112,740,533
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo (usado en) provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos (Nota 9.7)	30,487,732	28,236,594
Provisiones de otras cuentas por cobrar	54,540	10,267
Depreciaciones de inmuebles, mobiliarios y equipo (Nota 12)	4,670,814	5,154,859
Bajas de inmuebles, muebles y equipos (Nota 12)	-	8,480
Pérdida por desvalorización de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados (Nota 10)	476,428	1,002,516
Amortización de otros activos (Nota 13)	3,887,016	4,635,960
Ganancia por venta de bienes recibidos en dación de pago (Nota 20)	(2,007,027)	(3,028,913)
Ingresos por ajustes monetarios	(18,379,597)	(17,978,519)
Gastos por ajustes monetarios	15,169,252	15,975,133
Ingresos financieros por intereses	(437,071,654)	(397,248,308)
Gastos financieros por intereses	92,290,843	75,391,702
Gasto por impuesto sobre la renta (Nota 22)	47,108,904	13,846,915
Provisión para contingencias	8,312,514	-
Variación neta en:		
Cartera de créditos	(196,016,090)	(80,278,798)
Otras cuentas por cobrar	(275,905)	16,328,335
Otros activos	(2,239,006)	(435,996)
Otras cuentas por pagar y provisiones	17,896,654	11,723,948
Otros pasivos	2,691,608	(380)
Efectivo neto usado en las actividades de operación antes de cobro de impuestos e intereses	(432,942,974)	(213,915,672)
Impuesto sobre la renta pagado	(15,725,080)	(13,906,935)
Intereses cobrados	431,759,173	383,105,299
Intereses pagados	(91,276,087)	(78,247,564)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(8,116,072)	77,035,128
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Redenciones de inversiones negociables y a vencimiento	-	35,558,812
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,132,472)	(954,677)
Adquisición de activos intangibles	(3,830,766)	(4,498,180)
Valor de venta de bienes recibidos en dación de pago	2,115,716	4,290,620
Efectivo (usado en) provisto por las actividades de inversión	(4,847,522)	34,396,575
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pagos de principal efectuados a obligaciones financieras	(218,238,675)	(14,642,004)
Desembolso de nuevos préstamos	291,474,802	35,461,300
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento	(73,236,127)	20,819,296
(Disminución) aumento en el efectivo y equivalente de efectivo	(86,199,721)	132,250,999
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	292,213,753	159,962,754
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ 206,014,032	C\$ 292,213,753

José Andrés Urquidí Selich
Gerente general

Grethel Meza Rivera
Gerente de finanzas y operaciones

Jeydi Toruño Bolaños
Jefe de contabilidad

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.