

MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.

(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

**Estados financieros por los años terminados el
31 de diciembre de 2023 y 2022, e Informe de
los Auditores Independientes.**

Now, for tomorrow



MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.

(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

Estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, e Informe de los Auditores Independientes.

MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 5
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022	
Estados de Situación Financiera	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 70

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Microfinanciera Fundeser, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Microfinanciera Fundeser, S.A. ("la Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Microfinanciera Fundeser al 31 de diciembre de 2023, 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.

Fundamentos de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la Norma de Auditoría Externa CD-CONAMI-008-02ABR15-2013 y otras disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección de *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética Profesional del Colegio de Contadores Públicos de la República de Nicaragua y del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad (Código IESBA, por sus siglas en inglés) del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada 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.

Otro Asunto

Los estados financieros de Microfinanciera FUNDESER, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión no modificada sobre dichos estados financieros en su informe emitido el 31 de marzo de 2023.

Asuntos Claves de Auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría a los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron atendidos en el contexto de nuestra auditoría a los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Valuación de la cartera de créditos

Para la determinación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de crédito la Compañía aplica un modelo sistematizado donde se utilizan factores cualitativos y cuantitativos entre ellos la capacidad y comportamiento de pago, el sector o industria en la que opera el cliente, la gestión administrativa, entre otros, los cuales se encuentran establecidos en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Comisión Nacional de Microfinanzas. Adicionalmente, la calificación de riesgo y la provisión final, es susceptible a cambios que se originan por análisis individuales que realiza la administración la Compañía.

Se considera que la provisión por deterioro e incobrabilidad de la cartera de crédito es importante, ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la Administración. La Compañía registra la provisión por deterioro e incobrabilidad de la cartera de los créditos otorgados a los clientes, de conformidad con la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023. Para la determinación de la provisión por deterioro de cartera al 31 de diciembre de 2023, la administración de la Compañía ha evaluado su riesgo crediticio y también ha considerado los posibles impactos negativos derivados del cambio en las condiciones macroeconómicas del país.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el asunto antes descrito incluyeron lo siguiente:

- Evaluamos el diseño y probamos la implementación de los controles internos relevantes relacionados con la valuación de la cartera de crédito.
- Seleccionamos una muestra representativa de saldos y con base en la documentación de crédito de los clientes seleccionados realizamos un reproceso de la calificación de riesgo asignada mediante la aplicación de los criterios establecidos en Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio y comparamos los resultados con los obtenidos de la Compañía.
- Enviamos cartas de confirmación de saldos de cartera para una muestra estadística de operaciones de crédito y para aquellos saldos que no recibimos respuestas a nuestra solicitud, aplicamos procedimientos alternos sustantivos.

- En general nuestra evaluación de la provisión individual para incobrabilidad de la cartera de créditos es consistente con la evaluación de la administración de la Compañía.

Evaluación del ambiente de procesamiento informático

La Compañía utiliza un sistema informático para el procesamiento de las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es moderado. En función al riesgo inherente en los procesos y funcionamiento del sistema informático, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicativos y los controles automáticos de los mismos, existe la posibilidad de que se produzcan fallas a nivel operativo, lo que podría derivar en errores en el procesamiento de los datos y en consecuencia errores en la presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como un asunto clave de auditoría.

Ejecutamos los procedimientos de auditoría que consideramos necesarios para evaluar el cumplimiento de la Compañía respecto a la Norma sobre Gestión de Riesgo Tecnológico. Nuestros procedimientos de auditoría, con la asistencia de especialistas en Tecnología de la Información (TI), fueron enfocados a evaluar tanto el cumplimiento de los criterios de información como del resto de los aspectos de la Norma, siendo los más relevantes:

- Comprendimos el diseño y evaluamos la implementación de los controles generales del ambiente computacional, la asignación de usuarios para los aplicativos considerados claves dentro del alcance de auditoría y el proceso de transferencia de datos entre los diferentes aplicativos, así como de los controles automáticos en las principales aplicaciones que soportan los procesos de negocios más relevantes.
- En las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría, realizamos pruebas para identificar si existieron los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los reportes financieros y no identificamos situaciones de excepción significativas en nuestras pruebas realizadas.

Asimismo, evaluamos la:

- Responsabilidad de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia.
- Estructura organizacional y planificación de la Tecnología de la Información y la Comunicación (TIC).
- Adquisición, desarrollo y mantenimiento de sistemas de información.
- Gestión de operaciones de TIC.
- Administración de seguridad de la información.
- Administración de servicios y contratos con terceros relacionados con TIC.
- Planes de contingencia.
- Administración integral de riesgo tecnológico.

Los procedimientos efectuados nos han permitido obtener evidencia para concluir en los controles de las aplicaciones informáticas para soportar el alcance de nuestra auditoría.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos 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 incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relacionados con el principio de negocio en marcha y utilizando la base contable, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista de hacerlo así.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material resultante de fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o una elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de negocio en marcha 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 Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos 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 modifiquemos nuestra opinión de auditoría. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, condiciones o eventos futuros podrían causar que la Compañía deje de operar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren su presentación razonable.

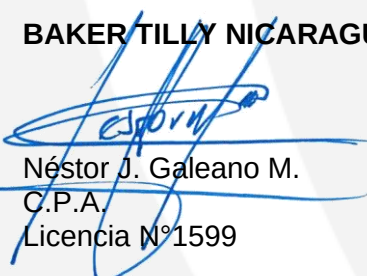
Nos comunicamos con los encargados de gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, así como por cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Proporcionamos a la administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia e informamos a ellos acerca de todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con la administración de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente esos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la comunicación.

BAKER TILLY NICARAGUA, S.A.


Néstor J. Galeano M.
C.P.A.
Licencia N°1599

Managua, Nicaragua
15 de marzo de 2024

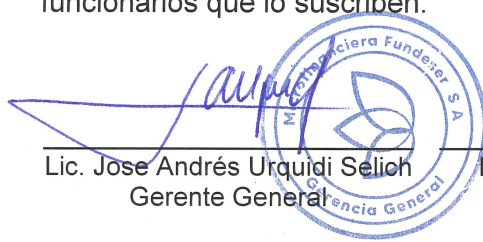


MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2023	2022
ACTIVOS			
Fondos disponibles	3a, 8	C\$ 175,831,131	C\$ 126,498,392
Inversiones negociables y a vencimiento	3b, 9	-	79,515,640
Cartera de crédito, neto de provisiones por incobrabilidad de cartera de crédito	3c, 10	1,381,294,130	1,186,947,386
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito	3d, 10	52,160,480	53,837,250
Bienes recibidos en pago y adjudicados	3d, 11	-	395,657
Otras cuentas por cobrar	3f, 12	1,061,540	2,405,465
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto	3g, 13	29,417,340	28,451,807
Otros activos, neto	3h, 14	19,150,867	15,049,114
Total activos		<u>C\$1,606,755,008</u>	<u>C\$1,439,263,461</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	3i, 15	C\$ 846,357,003	C\$ 822,074,742
Otras cuentas por pagar	3j, 16	70,775,132	52,302,727
Provisiones	3k, 17	38,287,001	57,109,175
Otros pasivos	18	18,908,976	17,242,543
Total pasivos		<u>974,328,112</u>	<u>948,729,187</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	25	394,748,346	394,748,346
Capital adicional		8,196,314	8,196,314
Reservas patrimoniales	3q, 25	61,580,191	40,296,298
Resultados acumulados		47,293,316	(37,765,246)
Resultados del ejercicio		120,608,729	85,058,562
Total patrimonio		<u>632,426,896</u>	<u>490,534,274</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>C\$1,606,755,008</u>	<u>C\$1,439,263,461</u>
Cuentas de orden	3r, 26	<u>C\$4,505,251,238</u>	<u>C\$3,962,647,367</u>

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.

 Lic. Jose Andrés Urquidí Selich Gerente General	 Lic. Grethel Meza Rivera Gerente de Finanzas y Operaciones	 Lic. Jeydi Toranzo Bolaños Jefe de Contabilidad
--	---	---

MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2023	2022
INGRESOS FINANCIEROS:			
Disponibilidades		C\$ 4,831,477	C\$ 5,944,210
Inversiones negociables y a vencimiento		268,998	408,547
Cartera de créditos	3m, 10	497,308,471	430,718,897
Diferencial cambiario	3m, 19	12,861,118	23,672,281
Total ingresos financieros, netos		515,270,064	460,743,935
GASTOS FINANCIEROS:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	20	(81,306,893)	(83,119,878)
Diferencial cambiario	19	(7,193,979)	(15,169,252)
Otros gastos financieros	3n	(10,068,996)	(9,170,965)
Total gastos financieros		(98,569,868)	(107,460,095)
Margen financiero bruto		416,700,196	353,283,840
Gastos por provisión por incobrabilidad de cartera de créditos	3c, 21	(37,542,274)	(41,462,064)
Ingresos por recuperación de créditos saneados		17,766,018	26,301,041
Margen financiero, neto		396,923,940	338,122,817
Ingresos operativos diversos	22	22,044,880	11,596,953
Gastos operativos diversos	22	(3,064,724)	(10,455,791)
Resultado operativo bruto		415,904,096	339,263,979
Gastos de administración	23	(211,520,620)	(192,086,179)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA		204,383,476	147,177,800
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA	3o, 24	(62,490,854)	(47,108,904)
UTILIDAD NETA DEL AÑO		C\$141,892,622	C\$100,068,896

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.

Lic. Jose Andrés Urquidí Selich
Gerente General

Lic. Grethel Meza Rivera
Gerente de Finanzas
y Operaciones

Lic. Jeydy Toruño Bolaños
Jefe de Contabilidad

MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en Córdobas)

1. NATURALEZA DEL NEGOCIO

Constitución y domicilio

Microfinanciera Fundeser, S. A. en adelante “La Compañía”, es una Sociedad Anónima constituida el 17 de febrero de 2014, bajo las leyes de la República de Nicaragua. La Microfinanciera al 31 de diciembre de 2023 tiene 21 sucursales, una ventanilla y 236 trabajadores (2022 correspondían a 19 sucursales, dos ventanilla y 214 empleados).

Actividad principal

El objetivo principal es prestar servicios financieros mediante el otorgamiento de créditos a las micro, pequeñas y medianas empresas que se dedican a actividades primarias o comerciales y/o de servicios con el fin de fomentar el desarrollo económico y social, el cual no está limitado al sector rural de la República de Nicaragua.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros son preparados por Microfinanciera 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). Estas normas son de obligatorio cumplimiento para las Instituciones de Microfinanzas supervisadas por dicho organismo.

2.2 Período contable

El ejercicio o período económico contable establecido inicia el 1 de enero y culmina el 31 de diciembre del mismo año, para registrar las operaciones y presentar los estados financieros.

2.3 Uso de estimaciones contables

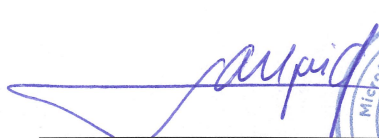
La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Microfinanciera realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha del estado financiero informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los

MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

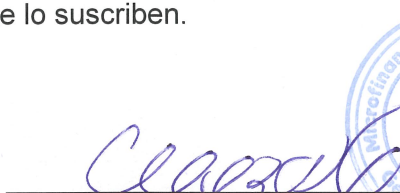
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Córdobas)

	Nota	Capital Social	Capital adicional	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Patrimonio
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021		C\$394,748,346	C\$8,196,314	C\$25,285,964	C\$(37,765,246)	C\$390,465,378
Utilidad neta del año 2022		-	-	-	100,068,896	100,068,896
Traspaso a reserva legal	3q	-	-	15,010,334	(15,010,334)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	25	394,748,346	8,196,314	40,296,298	47,293,316	490,534,274
Utilidad neta del año 2023		-	-	-	141,892,622	141,892,622
Traspaso a reserva legal	3q	-	-	21,283,893	(21,283,893)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023	25	<u>C\$394,748,346</u>	<u>C\$8,196,314</u>	<u>C\$61,580,191</u>	<u>C\$167,902,045</u>	<u>C\$632,426,896</u>

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


Lic. Jose Andrés Urquidí Selich
Gerente General




Lic. Grethel Meza Rivera
Gerente de Finanzas
Y Operaciones




Lic. Jeydi Toranzo Bolaños
Jefe de Contabilidad



MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2023	2022
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad neta del año		C\$141,892,622	C\$100,068,896
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo <i>(usado en) provisto por las actividades de operación:</i>			
Provisiones para la cartera de créditos	10	30,089,813	30,487,732
Provisiones de otras cuentas por cobrar	12	609,097	54,540
Depreciaciones de inmuebles, mobiliarios y equipo	13	4,758,717	4,670,814
Pérdida por desvalorización de bienes recibidos en dación de pago adjudicados	22	395,657	476,428
Amortización de otros activos	14	3,874,826	3,887,016
Ganancia por venta de bienes recibidos en dación de pago	19	(3,481,584)	(2,007,027)
Ingresos por ajustes monetarios		(12,861,118)	(18,379,597)
Gastos por ajustes monetarios		7,206,392	15,169,252
Ingresos financieros por intereses		(497,308,470)	(437,071,654)
Gastos financieros por intereses		77,372,892	92,290,843
Gastos por provisión laboral		4,033,949	-
Gasto por impuesto sobre la renta	24	62,490,854	47,108,904
Provisión para contingencias		-	8,312,514
<i>Variación neta en:</i>			
Cartera de crédito		(156,050,465)	(196,016,090)
Otras cuentas por cobrar		734,828	(275,905)
Otros activos		(4,195,709)	(2,239,006)
Otras cuentas por pagar y provisiones		(50,651,659)	17,896,654
Otros pasivos		<u>1,666,433</u>	<u>2,691,608</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación antes de cobro de impuestos e intereses		(531,315,547)	(432,942,974)
Impuesto sobre la renta pagado		(16,222,913)	(15,725,080)
Intereses cobrados		445,265,080	431,759,173
Intereses pagados		<u>(81,690,145)</u>	<u>(91,276,087)</u>
Efectivo neto usado en (provisto por) actividades de operación		<u>(42,070,903)</u>	<u>8,116,072</u>

(Continúa)

MICROFINANCIERA FUNDESER, S.A.
(Compañía Constituida y Domiciliada en Nicaragua)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Córdobas)

	Notas	2023	2022
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	13	C\$ (5,724,250)	C\$ (3,132,472)
Adquisición de activos intangibles	14	(3,780,870)	(3,830,766)
Valor de venta de bienes recibidos en dación de pagos		<u>-</u>	<u>2,115,716</u>
Efectivo neto usado en actividades de Inversión		<u>(9,505,120)</u>	<u>(4,847,522)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago de principal efectuados a obligaciones financieras		(596,999,689)	(218,238,675)
Desembolso de nuevos prestamos		<u>618,392,810</u>	<u>291,474,802</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento		<u>21,393,121</u>	<u>(73,236,127)</u>
DISMINUCIÓN NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO		(30,182,902)	(86,199,721)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>206,014,032</u>	<u>292,213,753</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	8	<u>C\$175,831,131</u>	<u>C\$206,014,032</u>

(Concluye)

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


Lic. Jose Andrés Urquidí Selich
Gerente General


Lic. Grethel Meza Rivera
Gerente de Finanzas y Operaciones


Lic. Jeydi Oroño Bolaños
Jefe de Contabilidad