



Financiera Fundeser, S.A.

Informe de Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020

Auditoría 

FINANCIERA FUNDESER, S.A.

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 – 3
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019 Y POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EN ESAS FECHAS	
Estado de situación financiera	4 – 5
Estado de resultados	6
Estado de otro resultado integral	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9 – 10
Notas a los estados financieros	11 – 83

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
FINANCIERA FUNDESER, S.A.

Tel.: (505) 2278 6004
Fax: (505) 2278 6068
www.deloitte.com

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Financiera FUNDESER ("la Institución"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Financiera FUNDESER al 31 de diciembre de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Base para la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad bajo estas normas se describe con más detalle en la sección de *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética emitido por el Colegio de Contadores Públicos 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 con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Énfasis en un Asunto

Base Contable - Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 2a, en la cual la Administración de la Institución revela que los estados financieros han sido preparados sobre la base de normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), 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.

Como se indica en la Nota 33, la Institución presenta pérdidas acumuladas que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascienden a C\$126,072,064 y C\$146,548,468 respectivamente, las cuales incluyen la utilidad del periodo 2020 por C\$18,670,615 y pérdida del periodo 2019 por C\$62,629,876. Los planes de la Administración para superar estas condiciones, se describen en la Nota 33. La administración revela en dicha nota, los planes y acciones establecidas con las que espera revertir en el mediano plazo estas condiciones. Este asunto no califica nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración de la Institución por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con las normas contables establecidas en el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, tanto por fraude o por error no relacionado con fraude.

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

La Administración es responsable de la supervisión del proceso de generación de información financiera de la Institución.

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 errores materiales, 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 un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o a error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios tomadas con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o por error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión 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 Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relativas hechas por la Administración de la Institución en notas a los estados financieros.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización de la base contable de negocio en marcha por parte de la Administración y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha.

Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, nos es requerido llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones correspondientes 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, eventos o condiciones futuros podrían causar que la Institución cese 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 forma que se logre su presentación fiel.

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

DELOITTE & TOUCHE NICARAGUA, S.A.



Lesly Barillas Mejía
C.P.A.
Licencia N° 2512

Managua, Nicaragua
30 de abril de 2021



FINANCIERA FUNDESER, S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresados en Córdoba)

	Nota	2020	2019
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7		
Moneda nacional			
Caja		12,251,172	21,535,679
Banco Central de Nicaragua		59,265	99,420
Instituciones financieras		95,100,648	141,755,170
		107,411,085	163,390,269
Moneda extranjera			
Caja		6,012,503	6,083,282
Banco Central de Nicaragua		191,535	862,872
Instituciones financieras		46,347,629	81,447,581
Equivalentes de efectivo		-	42,723,734
		52,551,667	131,117,469
		159,962,752	294,507,738
Cartera a costo amortizado			
Inversiones a costo amortizado, neto	8	35,558,812	-
Cartera de créditos, neto	9		
Vigentes		812,476,408	932,251,885
Reestructurados		78,174,107	184,719,639
Vencidos		138,534,582	164,447,106
Cobro judicial		3,486,989	1,762,981
(-) Comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva		(11,421,121)	(11,018,339)
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos		58,869,176	99,984,519
(-) Provisión de cartera de créditos		(181,107,764)	(227,231,267)
		899,012,377	1,144,916,524
		934,571,189	1,144,916,524
Cuentas por cobrar, neto	10	18,522,702	2,695,014
Activos recibidos en recuperación de créditos	11	3,244,097	1,889,463
Activo material	12	37,635,693	43,821,415
Activos intangibles	13	10,132,949	9,629,340
Activos fiscales	14	77,248	-
Otros activos	15	2,197,845	3,010,633
TOTAL ACTIVOS		1,166,344,475	1,500,470,127

(Continúa)



FINANCIERA FUNDESER, S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresados en Córdoba)

	Nota	2020	2019
PASIVOS			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos			
	16	<u>845,069,705</u>	<u>1,201,716,579</u>
		<u>845,069,705</u>	<u>1,201,716,579</u>
Pasivos fiscales	14	<u>4,769,883</u>	<u>3,757,703</u>
Otros pasivos y provisiones	17	<u>31,863,997</u>	<u>30,141,660</u>
TOTAL PASIVOS		881,703,585	1,235,615,942
PATRIMONIO			
Fondos Propios			
Capital social pagado	25	394,748,346	394,748,346
Aportes a capitalizar	25	8,196,314	8,196,314
Reservas patrimoniales	25	5,574,291	5,574,291
Resultados acumulados		<u>(126,072,064)</u>	<u>(146,548,468)</u>
		<u>282,446,887</u>	<u>261,970,483</u>
Otro resultado integral neto		<u>1,116,090</u>	<u>1,805,789</u>
Ajustes de transición		<u>1,077,913</u>	<u>1,077,913</u>
TOTAL PATRIMONIO		284,640,890	264,854,185
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		1,166,344,475	1,500,470,127
Cuentas de Orden	29	<u>3,536,766,168</u>	<u>2,570,492,134</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 35 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.


José Andres Urquidí Selich
Gerente General


Denise Soto Pineda
Gerente Financiero


Harold Soto García
Jefe de Contabilidad

FINANCIERA FUNDESER, S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

(Expresados en Córdoba)

	Nota	2020	2019
Ingresos financieros	18		
Ingresos financieros por efectivo		2,094,871	1,466,783
Ingresos financieros por inversiones		4,606,880	5,293,721
Ingresos financieros por cartera de créditos		<u>392,103,117</u>	<u>443,847,463</u>
		<u>398,804,868</u>	<u>450,607,967</u>
Gastos financieros	18		
Gastos financieros por emisión de deuda		-	(177,362)
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros Financiamientos		(33,315,419)	(56,664,946)
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital			(4,161,042)
Otros gastos financieros		<u>(5,746,529)</u>	<u>(8,773,390)</u>
		<u>(39,061,948)</u>	<u>(69,776,740)</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		359,742,920	380,831,227
Ajustes netos por mantenimiento de valor	19	<u>(640,239)</u>	<u>(578,357)</u>
Margen financiero, bruto		359,102,681	380,252,870
Resultados por deterioro de activos financieros	20	<u>(167,139,788)</u>	<u>(217,565,976)</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		191,962,893	162,686,894
Ingresos operativos, neto	21	<u>25,244,659</u>	<u>7,702,063</u>
Resultado operativo		217,207,552	170,388,957
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos	22	1,231,214	913,485
Pérdida por valoración y venta de activos	22	<u>(1,534,926)</u>	<u>(2,868,664)</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		216,903,840	168,433,778
Ajustes netos por diferencial cambiario	23	<u>9,283,953</u>	<u>12,158,405</u>
Resultado después de diferencial cambiario		226,187,793	180,592,183
Gastos de administración	24	<u>(192,149,476)</u>	<u>(228,401,084)</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		34,038,317	(47,808,901)
Contribuciones por leyes especiales		(1,603,783)	(1,966,035)
Gasto por impuesto sobre la renta	14 y 3h	<u>(13,763,919)</u>	<u>(12,854,940)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>18,670,615</u>	<u>(62,629,876)</u>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 35 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.


José Andres Urquidí Selich
Gerente General
Denise Soto Pineda
Gerente Financiero
Harold Gago García
Jefe de Contabilidad

FINANCIERA FUNDESER, S.A.

OTRO RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresados en Córdoba)

	Nota	2020	2019
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>18,670,615</u>	<u>(62,629,876)</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio			
Reservas para obligaciones laborales al retiro			
Resultados por valoración		1,594,415	2,579,699
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral			
Impuesto a las ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican	14	<u>(478,325)</u>	<u>(773,910)</u>
Otro resultado integral		<u>1,116,090</u>	<u>1,805,789</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		<u>19,786,705</u>	<u>(60,824,087)</u>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 35 son parte integral de estos estados financieros.

El presente Estado de Otro Resultado Integral fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



José Andres Urquidí Selich
Gerente General



Denise Soto Pineda
Gerente Financiero



Haroldo Gado García
Jefe de Contabilidad

FINANCIERA FUNDESER, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresados en Córdoba)

	Nota	Capital Social Pagado	Aportes a Capitalizar	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Total Fondos Propios	Otros Resultados Integrales	Aumento y Disminución por Ajustes de Transición	TOTAL PATRIMONIO
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		259,500,100	8,196,280	C\$5,574,291	(84,329,594)	188,941,077	411,002	1,077,913	190,429,992
Resultado del ejercicio		-	-	-	(62,629,876)	(62,629,876)	-	-	(62,629,876)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	1,805,789	-	1,805,789
Total resultados integrales		-	-	-	(62,629,876)	(62,629,876)	1,805,789	-	(60,824,087)
Otras transacciones del patrimonio									
Aportes para incrementos de capital		135,248,246	-	-	-	135,248,246	-	-	135,248,246
Primas de emisión		-	34	-	-	34	-	-	34
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	411,002	411,002	(411,002)	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	25	394,748,346	8,196,314	5,574,291	(146,548,468)	261,970,483	1,805,789	1,077,913	264,854,185
Resultado del ejercicio		-	-	-	18,670,615	18,670,615	-	-	18,670,615
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	1,116,090	-	1,116,090
Total resultados integrales		-	-	-	18,670,615	18,670,615	1,116,090	-	19,786,705
Otras transacciones del patrimonio									
Otros cambios en el patrimonio		-	-	-	1,805,789	1,805,789	(1,805,789)	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	25	394,748,346	8,196,314	5,574,291	(126,072,064)	282,446,887	1,116,090	1,077,913	284,640,890

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 35 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.


José Andres Urquidí Selich
Gerente General


Denise Soto Pineda
Gerente Financiero


Harold Gago García
Jefe de Contabilidad

FINANCIERA FUNDESER, S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**
(Expresados en Córdoba)

	Nota	2020	2019 (Reestructurado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		18,670,615	(62,629,876)
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación:			
	20 y		
Provisiones para cartera de créditos	9.9	125,874,599	168,751,785
Dispensa por negociaciones	20	8,099,801	16,470,951
Saneamiento de intereses cartera de créditos		53,770,926	43,919,155
Provisiones para cuentas por cobrar	20	395,255	(34,101)
Efectos cambiarios		5,782,747	6,837,021
Ingresos por intereses cartera de créditos	18	(392,103,117)	(443,847,463)
Gastos por intereses	18	39,061,948	69,776,740
Depreciaciones	24	6,694,674	13,730,882
Amortizaciones	24	5,815,501	11,427,954
Gasto por impuesto sobre la renta	14	13,763,919	12,854,940
Resultado por venta y desvalorización de activos recibidos en recuperación de créditos		(142,257)	2,481,412
Otros ajustes		-	761,030
Total ajustes		(132,986,004)	(96,869,697)
(Aumento) disminución neta de los activos de operación:			
Cartera de créditos		114,648,421	39,237,536
Cuentas por cobrar		(16,134,595)	(658,738)
Activos recibidos en recuperación de créditos		1,191,282	144,638
Otros activos		814,562	(2,941,383)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación:			
Provisiones		3,191,539	120,306
Otros pasivos		(8,977,372)	(7,385,050)
Total efectivo (utilizado en) actividades de operación		(19,581,552)	(131,432,261)
Cobros/pagos por impuesto sobre la renta	14	(12,837,691)	(12,323,697)
Cobros/pagos por intereses			
Intereses cobrados		360,198,876	434,052,531
Intereses pagados		(52,921,765)	(76,212,151)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		274,857,868	214,084,422

(Continúa)

FINANCIERA FUNDESER, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 (Expresados en Córdoba)

	Nota	2020	2019 (Reestructurado)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	8	(68,944,700)	-
Adquisición de activos materiales	12	(508,954)	(93,405)
Adquisición de activos intangibles	13	(6,319,111)	(5,125,831)
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	8	34,809,097	-
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>(40,963,668)</u>	<u>(5,219,236)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos			
Préstamos cancelados	16	(368,439,186)	(181,420,126)
Emisión de deuda		-	(12,294,494)
Cobros			
Pasivos subordinados		-	14,817,600
Efectivo neto (utilizado en) actividades de financiación		<u>(368,439,186)</u>	<u>(178,897,020)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(134,544,986)</u>	<u>29,968,166</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>294,507,738</u>	<u>264,539,572</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	7	<u>159,962,752</u>	<u>294,507,738</u>

(Concluye)

Las notas adjuntas de la N° 1 a la N° 35 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.

José Andres Urquidí Selich
Gerente General

Denise Soto Pineda
Gerente Financiero

Harold Gago García
Jefe de Contabilidad

FINANCIERA FUNDESER, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresados en Córdobas)

1. NATURALEZA JURÍDICA

Financiera Fundeser, S.A. ("la Institución") es una sociedad anónima constituida el 17 de febrero de 2014, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Su actividad principal es prestar servicios financieros mediante otorgamientos de créditos a las micro, pequeñas y medianas empresas que se dedican a actividades primarias con el fin de fomentar el desarrollo económico y social, el cual no está limitado al sector rural de la República de Nicaragua.

Con fecha 20 de diciembre de 2013, la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua ("la Superintendencia") resolvió mediante Resolución N° CD-SIBOIF-814-1-DIC13-2013, autorizar la constitución de la Institución como una entidad regulada por la Ley Especial sobre Sociedades Financieras de Inversión y Otras por la Ley General 561/2005 del 30 de noviembre, de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros, y por la Ley 316/1999 del 14 de octubre, de la Superintendencia. En cumplimiento con lo anterior, el 30 de septiembre de 2014, la Institución completó los trámites legales de apertura. Por lo tanto, la Superintendencia autorizó mediante la Resolución N° SIB-OIF-XXII-318-2014, iniciar el 1 de octubre de 2014 las operaciones consignadas en el artículo N° 3 de la Ley Especial sobre Sociedades Financieras de Inversión y Otras, exceptuando las previstas en las letras: a) «Captar recursos del público» y d) «Tener acciones o participaciones en empresas».

2. BASES DE PRESENTACIÓN

(a) Bases de Preparación

Los estados financieros de la Institución han sido preparados de conformidad con el Marco Contable (MC) para Instituciones Bancarias y Financieras, incluyendo las disposiciones emitidas por el Superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

(b) Diferencias entre las Normas Contables emitidas por la SIBOIF y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) - Para propósitos de las Normas Contables emitidas por la SIBOIF, el regulador decidió fundamentar la aplicación del Marco Contable considerando lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes para el año 2017, siendo las principales diferencias las descritas en la "sección 1 y 3" del Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras que detalla el tratamiento de las siguientes transacciones: activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas (NIIF 5), instrumentos financieros (NIIF 9), Arrendamientos (NIIF 16), efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera (NIC 21).

Las políticas contables específicas a las diferencias identificadas en el párrafo anterior se describen más adelante en los incisos 3b, 3d y 3e.

(c) Moneda funcional y de presentación

Para propósito de los estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el Córdoba (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua.

Para propósito de los estados financieros, la moneda funcional y de presentación es el Córdoba (C\$), moneda oficial y de curso legal en la República de Nicaragua. La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de los Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). Al 31 de diciembre de 2020, la tasa oficial de cambio vigente era de C\$34.8245 (2019: C\$33.8381) por US\$1.

Existe un mercado cambiario libre autorizado por el BCN, el que opera a través de bancos comerciales, financieras y casas de cambio. Ese mercado se rige por la oferta y la demanda y hay similitud entre la tasa de cambio de ese mercado libre con respecto a la tasa oficial de cambio.

(d) Transacciones en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al cierre del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período

(e) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración determine juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Financiera 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 estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Las estimaciones contables significativas registradas en los estados financieros con base en lo que establece el Marco Contable para Bancos e Instituciones Financieras son estimación de vida útil para activos materiales, valor razonable de los instrumentos financieros, provisiones para incobrabilidad de la cartera de créditos, provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos, provisión para indemnización, entre otros.

3. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Los presentes estados financieros son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las normativas establecidas en el nuevo Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras y otras disposiciones emitidas por la (SIBOIF). Los primeros estados financieros comparativos corresponden a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, siendo la fecha de transición al nuevo Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras y otras disposiciones emitidas por la (SIBOIF) los estados financieros correspondientes al 1 de enero de 2018.

Los estados financieros de la Institución, son preparados de conformidad con el Marco Contable para Instituciones Bancarias y Financieras, disposiciones emitidas por el Superintendente y normas de la materia emitidas por la (SIBOIF). El período contable de la Institución está comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se resumen como sigue:

(a) Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Institución considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones de alta liquidez que: a) son fácilmente convertibles por sumas de efectivo en muy corto plazos (vencimiento original de 3 meses o menos), y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable.

(b) Cartera de créditos

La cartera de créditos comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Institución, dentro de su actividad de intermediación financiera. Asimismo, se incluyen todos los financiamientos otorgados por la Institución, cualquiera sea su destino específico y la modalidad bajo la cual se pacten o documenten.

Los créditos desembolsados se reconocerán inicialmente por su valor nominal, contabilizando la comisión percibida de acuerdo con el siguiente criterio:

- i. Los costos directos de apertura del crédito se compensarán del importe de la comisión percibida y se reconocerán como ingreso en resultados del período.
- ii. El exceso de las comisiones percibidas sobre dichos costos, se registrará en cuenta correctora de activo denominada Comisiones Devengadas con Tasa de Interés Efectiva (naturaleza acreedora).

Los créditos de consumo, microcrédito, hipotecarios para vivienda y comerciales con frecuencia de pago de un solo vencimiento, que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento.

Los créditos de consumo, microcrédito, hipotecarios para vivienda y comerciales pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales etc., que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Para el caso de préstamos con cuotas con periodicidad de pago menor a un mes, se trasladarán a vencidos después del incumplimiento de pago de tres cuotas consecutivas.

La causación de los rendimientos financieros se suspenderá el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanearán los intereses acumulados a esa fecha.

Para aquellos deudores que se clasifiquen en categoría D o E, según lo establecido en la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos, aunque no posean créditos vencidos, estos dejarán de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas, y efectuar el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio como ingresos por intereses.

La Institución deberá evaluar periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el estado de situación financiera, o bien dar de baja. Dicha baja se realizará cancelando el saldo insoluto del crédito contra las provisiones para cartera de crédito.

Cuando el crédito a dar de baja exceda el saldo de su provisión asociada, antes de efectuar la baja, dicha provisión se deberá incrementar hasta por el monto de la diferencia afectando los resultados del período.

Adicionalmente a lo establecido en el párrafo anterior, la Institución podrá optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%, aún y cuando no cumplan con las condiciones para ser dados de baja. Para tales efectos, la Institución deberá cancelar el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Cualquier recuperación derivada de operaciones crediticias previamente dadas de baja, deberá reconocerse en los resultados del ejercicio.

Las disminuciones, condonaciones, bonificaciones y descuentos se registrarán con cargo a las provisiones para créditos. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la provisión asociada al crédito, previamente se deberán constituir provisiones adicionales hasta por el monto de la diferencia.

En los casos en que se lleve a cabo la venta de la cartera de créditos, se deberá cancelar la provisión asociada a la misma.

Se reclasificarán a cartera de créditos vigentes, los créditos vencidos en los que se liquiden totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) que cumplan con los criterios de reclasificación establecidos en la normativa emitida por la Superintendencia de Bancos.

Provisión para la cartera de crédito

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma Prudencial sobre Gestión de Riesgo Crediticio emitida por la Superintendencia. La Institución realiza en el transcurso de un año la evaluación y clasificación del cien por ciento (100%) de la cartera de créditos. Los elementos a considerar como base de cálculo para la constitución de la provisión son: el conjunto de créditos de cada deudor, los intereses corrientes, las operaciones contingentes y cualquier otra obligación con la Institución.

Para evaluar la cartera de créditos se conforman las siguientes agrupaciones: comerciales, consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos.

Para todas las categorías de crédito, las provisiones mínimas requeridas para cada una de ellas, son sin perjuicio de que la Institución pueda aumentar su monto, si considera que el riesgo de pérdida asumido es mayor que lo determinado conforme con lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

El porcentaje de la provisión deberá aplicarse sobre el saldo neto no cubierto por garantías líquidas elegibles como mitigante de riesgo, de conformidad con lo establecido en la normativa aplicable.

Para los créditos comerciales, hipotecarios para vivienda y microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo, cuyo valor de realización tasado sea igual o superior al 100% del saldo adeudado, la Institución puede aplicar el porcentaje de provisión que corresponda a la clasificación de menor riesgo inmediata anterior a la asignada al deudor, sin cambiar la clasificación que le corresponda. Se exceptúa de esta disposición los créditos clasificados en la cartera de consumo que no dispongan de garantías hipotecarias.

Los criterios, alcance, categorías de clasificación y porcentajes de provisión por categoría se definen a continuación:

i. Comerciales

Los créditos comerciales se clasifican permanentemente con base en la mora y otros eventos que ameriten su reclasificación, registrándose en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

La evaluación y la clasificación del nivel de riesgo de la totalidad de las obligaciones del deudor considera cuatro (4) factores principales, que son: la capacidad global de pago del deudor del conjunto de créditos otorgados por la Institución y otras instituciones del Sistema Financiero Nacional; el historial de pago, considerando el comportamiento pasado y presente del deudor en el cumplimiento de sus obligaciones con la Institución y otras instituciones del Sistema Financiero Nacional; el propósito para el cual se efectuó el préstamo; y la calidad de las garantías constituidas a favor de la Institución, así como su nivel de cobertura de las obligaciones del deudor.

De conformidad con la normativa aplicable, los créditos son clasificados mensualmente en cinco (5) categorías de riesgo de pérdidas que se denominan: A: Normal, B: Potencial, C: Real, D: Dudosa recuperación y E: Irrecuperables. Cada una de estas categorías representa un rango estimado de pérdidas a las que se les asigna un porcentaje de provisión mínima requerida conforme se indica a continuación:

Comerciales			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	0-30	1%
B	Potencial	31-60	5%
C	Real	61-90	20%
D	Dudosa recuperación	91-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se clasifican permanentemente con base en su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días de mora. Para determinar la clasificación, se reúne todas las operaciones crediticias contratadas por el deudor con la Institución, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponda al crédito con mayor riesgo de recuperación dentro de la Institución.

Créditos de consumo

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de su clasificación, según se detalla a continuación:

Consumo			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	0-30	2%
B	Potencial	31-60	5%
C	Real	61-90	20%
D	Dudosa recuperación	91-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

Hipotecarios para vivienda

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de su clasificación, según se detalla a continuación:

Hipotecarios			
Categoría	Clasificación de Riesgo	Días de Mora	% Provisión
A	Normal	0-60	1%
B	Potencial	61-90	5%
C	Real	91-120	20%
D	Dudosa recuperación	121-180	50%
E	Irrecuperable	Más de 180	100%

De conformidad con la Resolución N° CD-SIBOIF-1031-1-DIC4-2017 Norma de reforma de los artículos N° 5, N° 14, N° 23 y N° 27 de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio, a los créditos para vivienda de interés social, unifamiliar o multifamiliar, otorgados en moneda nacional o moneda extranjera por montos que no excedan los valores establecidos en la Ley 677/2009, del 11 de marzo, especial para el Fomento de la Construcción de Vivienda y de Acceso a la Vivienda de Interés Social, para los tipos de viviendas antes mencionados y clasificados en la categoría «A», se les asignará un 0% de provisión. Las demás categorías de clasificación se provisionan de conformidad con lo establecido en la tabla anterior.

Microcréditos

Mensualmente se evalúa de acuerdo con la mora a la fecha de su clasificación, según se detalla a continuación:

Antigüedad	Categoría	Porcentaje de provisión
0 - 15 días	A	1%
16 - 30 días	B	5%
31 - 60 días	C	20%
61 - 90 días	D	50%
Más de 90 días	E	100%

(c) Ingresos por intereses y comisiones

(i) Intereses sobre la cartera de créditos

Los ingresos por intereses sobre la cartera de créditos son reconocidos en los resultados del período por el método del costo amortizado, aplicando la tasa de interés efectiva, considerando el plazo de vigencia de los préstamos. Sin embargo, cuando un crédito de vencimiento único cae en mora en el pago de intereses, a los 31 días este crédito se clasifica como vencido y a partir de ese momento se suspende la acumulación de intereses. Para los créditos pagaderos en cuotas, todo el principal del crédito (porción corriente y vencida) continúa devengando intereses hasta que se traslada el total del crédito a vencido, lo que sucede a los 91 días después del registro de la primera cuota vencida. Asimismo, aquellos créditos que sin estar vencidos se encuentran clasificados en «D» y «E» se les suspende la acumulación de intereses.

Una vez transcurridos los días de mora regulados a partir de su vencimiento, según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período, registrándose como ingresos hasta el momento en que sean cobrados (método de efectivo). Los créditos que a la fecha de su reestructuración posean intereses y comisiones por cobrar y estos productos sean documentados con nuevas condiciones de plazo y periodicidad de pago, dichos productos no serán reconocidos como activos ni como ingresos hasta que los mismos sean percibidos efectivamente. Por lo tanto, estos intereses y comisiones serán saneados inmediatamente. Los intereses y comisiones que genere el nuevo crédito reestructurado seguirán lo indicado en los párrafos anteriores.

(ii) Comisiones financieras

Las comisiones financieras son reconocidas en el plazo de vigencia del préstamo, utilizando el devengo por medio del «método del interés efectivo» de conformidad con lo establecido en la Norma sobre la Contabilización de Comisiones Financieras. Cuando los préstamos se reclasifican a cartera vencida o a cobro judicial, se continúa el diferimiento de la comisión efectivamente cobrada, reconociéndose la misma como ingreso hasta la finalización del plazo de los mismos. Se suspende el diferimiento y se reconoce el ingreso, bajo las siguientes circunstancias:

- Cuando los créditos sean cancelados antes del vencimiento pactado.
- Cuando los préstamos sean reconocidos como pérdida y retirados de las cuentas de activo de conformidad con lo establecido en el Marco Contable (MC) de la SIBOIF.

Saneamiento

Todos los créditos deberán ser saneados en los días de mora detallados a continuación:

- Los créditos de consumo, en el día de mora número ciento ochenta y uno (181). La Institución podrá sanear un crédito de consumo en el día 360, cuando dicho crédito tenga constituidas garantías reales referidas en los numerales 1), 3) (maquinaria y vehículos únicamente) y 5) del literal b) del artículo 30 de la presente norma, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado y estén en proceso de cobro judicial.

- Los créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos y los comerciales en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los créditos hipotecarios para vivienda, microcréditos y los comerciales que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo referidas en el numeral 1), literal b) del artículo 30 de la presente norma, cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

Para efectos de control, la Institución deberá mantener por un período no menor de cinco años, registros en Cuentas de Orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos conexos a créditos saneados, la Institución deberá mantener los referidos registros en Cuentas de Orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de los mismos.

El control de los activos adjudicados sobre activos previamente saneados, se llevará en la cuenta de orden "Por Recuperación de Activos Saneados", debiendo revertirse el importe correspondiente registrado en la cuenta saneada.

La Institución deberá registrar los intereses moratorios en la cuenta de orden de "ingresos en suspenso".

(d) Cuentas por cobrar

Los saldos de cuentas por cobrar representan derechos adquiridos no generados por la cartera de créditos, así como los intereses y comisiones de las mismas.

El registro inicial es a valor nominal, posterior se mide devengando intereses según aplique, menos amortizaciones y provisiones por incobrabilidad.

Estimación para cuentas de cobro dudoso

Al cierre de cada mes, la Institución efectúa un estudio de cobrabilidad de sus cuentas por cobrar conforme con lo establecido en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para créditos de consumo, identificando aquellos saldos por cobrar de alto riesgo de recuperación. Lo anterior le permite establecer una provisión para cuentas de cobro dudoso en una cantidad que sea suficiente, pero no excesiva, para cubrir posibles pérdidas por cuentas de difícil recuperación. Dicha estimación es reconocida en los resultados del período. Las cuentas consideradas como incobrables se cancelan contra esta estimación.

(e) Activos recibidos en recuperación de créditos

Medición y reconocimiento de bienes recibidos en recuperación de crédito

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se medirán conforme lo siguiente:

- 1) Medición inicial:** Los bienes recibidos en recuperación de créditos se medirán por el valor menor entre:
 - i. El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
 - ii. El valor de realización conforme la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones del Sistema Financiero, a la fecha de incorporación del bien.

- iii. El saldo en los libros de la Institución, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. Lo anterior sin considerar las provisiones contabilizadas ni los intereses saneados previos a la adjudicación.

El valor de los métodos de medición en los numerales 1) y 3) antes indicados, deberá incluir los costos transaccionales incurridos en la adquisición de tales activos. Se entenderá por costos transaccionales, los costos directamente atribuibles a la adquisición o realización del activo (impuestos, derechos, honorarios profesionales para adquirir o trasladar el dominio de los bienes, etc.)

- 2) Medición posterior:** Una vez registrados los bienes de conformidad con lo indicado en el literal anterior, estos se medirán por el valor registrado en libros menos las provisiones asignadas al bien, conforme lo establecido en el artículo siguiente. Adicionalmente para el caso de bienes inmuebles, por cualquier pérdida de valor por deterioro.

Constitución de provisiones

La Institución deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito a provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos.

En el caso de que el valor determinado en el numeral 1) del párrafo anterior sea menor que el saldo en libros del crédito correspondiente, la Institución deberá sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito a provisiones para bienes recibidos en recuperación de créditos.

Así mismo, cuando existan más de un bien en proceso de adjudicación, la Institución deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito en la medida que se adjudiquen los bienes y en la proporción del valor determinado en el numeral 1) del artículo anterior.

Sin perjuicio de lo anterior, estas provisiones deberán ajustarse a lo establecido a continuación:

La provisión contabilizada no podrá ser menor que los siguientes porcentajes del valor del bien que registre en los libros:

Período transcurrido desde la fecha de adjudicación	Porcentaje de provisión
Bienes muebles	
Desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación	30%
Después de 6 meses hasta los 12 meses	50%
Después de 12 meses de la adjudicación	100%
Bienes inmuebles	
Desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien	Provisión asignada al crédito antes de la adjudicación
Después de 6 meses hasta los 12 meses	30%
Después de 12 meses hasta los 24 meses	50%
Después de 24 meses hasta los 36 meses	75%
Después de 36 meses de la adjudicación	100%

Las provisiones constituidas podrán revertirse una vez que se efectúe la venta del bien respectivo, considerando previamente contra estas provisiones, las posibles pérdidas que se determinen por efecto de disminución del valor del bien al momento de la venta. Si el bien de que se trate se vende por mayor valor, tanto el exceso del valor de la venta, como las provisiones constituidas deberán registrarse como ingreso.

Valuación

Los bienes inmuebles recibidos en recuperación de crédito se valuarán en su totalidad por lo menos una vez al año, a menos que exista evidencia de que una pérdida por deterioro de valor ha ocurrido.

La valuación de dichos bienes deberá realizarse sobre la estimación del valor de realización de conformidad con la normativa que regula la materia de peritos valuadores que prestan servicios a las instituciones del sistema financiero.

Todos los bienes cuyo valor contable sea mayor al equivalente en moneda nacional o moneda extranjera de cien mil dólares (US\$100,000), deberán contar con valuaciones realizadas por peritos valuadores independientes de la institución financiera, debidamente inscritos en el Registro de Peritos Valuadores de la Superintendencia, con excepción de los bienes ubicados fuera del país.

Las valuaciones y antecedentes de respaldo deberán estar a disposición del Superintendente para su revisión.

La Institución deberá informar, mediante listado detallado, la totalidad de los bienes recibidos en recuperación de crédito y sus respectivos montos contabilizados, con la periodicidad establecida en el "Calendario Oficial de Información" remitido a todas las entidades supervisadas. Los bienes inmuebles que se incluyan en el referido listado, deberán reflejarse de forma indefinida, en tanto no se realice la venta de los mismos.

(f) Activo material

(i) Reconocimiento y medición

Los activos materiales se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

Cuando un componente de una partida de activo material tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de activo material.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan solamente cuando aumentan los beneficios económicos futuros de los activos materiales. Todos los otros gastos se reconocen en los resultados del período como un gasto al momento en que se incurren.

(iii) Depreciación

La depreciación se reconoce utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los rubros de activo material, y los principales componentes que se contabilizan por separado. Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

	Años estimados de vida útil	Porcentaje anual de depreciación
Edificios	30-55	3.33%-1.82%
Mobiliario y equipos	5	20%
Equipos de computación	2	50%
Vehículos	5	20%
Mejoras a propiedades arrendadas	Las vidas útiles estimadas se determinan por referencia a otros activos comparables que se poseen o conforme la vigencia del contrato de arrendamiento, si este último fuera menor.	

Las vidas útiles de los Edificios son determinadas mediante valuaciones realizadas por entidades valuadoras independientes de la Institución, entidades inscritas en el Registro de Peritos Valuadores de la SIBOIF, para ejercer la función de valuadores de activos. Estos avalúos están realizados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Un componente de activo material es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Institución no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del año que se produce la transacción.

Reconocimiento del deterioro de los activos de larga vida

El valor en libros de los activos de larga vida de la Institución, correspondiente a los rubros de activo material y otros activos, es revisado a la fecha de cada balance de situación para determinar si existe algún indicio de deterioro. En caso de haber indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable. El monto recuperable es el valor que resulta más alto de comparar el valor razonable del bien menos los costos para su disposición y su valor en uso. Las pérdidas por deterioro se reconocen en los resultados del período.

(g) Activos intangibles de vida útil finita

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Las vidas útiles de los activos intangibles son definidas como finitas. Los activos intangibles con vida útil finita son amortizados bajo el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas de los activos. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren.

Se determinará la vida útil de un activo intangible de acuerdo a los derechos contractuales o legales de uso permitidos por el proveedor, por lo que se amortizará de manera mensual según los plazos establecidos para renovaciones o cancelaciones de los mismos.

Lo anterior se llevará a cabo, salvo cuando exista evidencia objetiva de obsolescencia en un período distinto a los estipulados contractualmente en el cual la Institución podrá establecer períodos menores de usos, utilizando el criterio gerencial o de planificación para los fines requeridos.

(h) Activos y pasivos fiscales

Impuesto sobre la renta corriente:

El gasto por el impuesto sobre la renta reconocido en resultados incluye la suma del impuesto corriente y el impuesto diferido que no se ha reconocido en otras partidas de resultado integral o directamente en el patrimonio.

El Impuesto Sobre la Renta (I.R.) corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del período determinado con base en la Ley 822/2012, del 17 de diciembre, de Concertación Tributaria (la Ley Fiscal) que entró en vigencia el 1 de enero de 2013 y la Ley 891/2014, del 18 de diciembre, de Reformas y Adiciones, usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de períodos anteriores.

La Ley fiscal establece que el Impuesto Sobre la Renta (IR) debe pagarse anualmente mediante anticipos mensuales, retenciones en la fuente a cuenta del IR y retenciones definitivas en el lugar, forma, montos y plazos que determine la legislación fiscal vigente. El anticipo mensual del pago mínimo definitivo será el monto mayor resultante de comparar el 30% de las utilidades mensuales y la alícuota del 3% sobre los ingresos brutos mensuales (vigente a partir del mes de marzo de 2019, anterior a esto se aplicaba la alícuota del 1%).

El IR de actividades económicas a pagar es el monto mayor que resulte de comparar el IR anual (30% de la renta gravable) y el pago mínimo definitivo (3% de los ingresos brutos anuales).

Las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital de las instituciones financieras reguladas o no por las autoridades competentes, deberán integrarse en su totalidad como rentas de actividades económicas.

Las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar en primera instancia las declaraciones del impuesto sobre la renta presentadas por las instituciones correspondientes a los últimos cuatro (4) años.

Impuesto de renta diferido:

El impuesto sobre la renta diferido surge de las diferencias que existen entre el importe en libros de un activo o un pasivo (base financiera), y el valor que constituye la base fiscal de los mismos. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período de presentación hayan sido aprobadas, o prácticamente aprobadas, terminando el proceso de aprobación.

Un activo por impuesto diferido se reconoce únicamente hasta el punto que es probable que las futuras utilidades gravables estén disponibles contra lo que se puede utilizar del activo. Los activos por impuesto diferido se reducen hasta el punto en que ya no es probable que el beneficio por impuesto relacionado se realice. Los pasivos por impuestos diferidos son siempre registrados en su totalidad.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan únicamente cuando la Institución tiene derecho e intención de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes de la misma autoridad fiscal.

Cambios en el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo es reconocido como un componente de ingreso o gastos de impuesto sobre la renta, en resultados, excepto las partidas que han sido reconocidas en otros ingresos integrales, o directamente en el patrimonio.

(i) Deterioro de activos no financieros

La Institución efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Institución valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Institución evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe. Si existiese tal indicio, la Institución re-estima el valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

(j) Otros activos

Este grupo comprende los otros activos de la Institución que no han sido incluidos en los demás grupos del Activo, como son Gastos Pagados por Anticipado, Cargos Diferidos, y otros.

Un gasto pagado por 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.

Los cargos diferidos corresponden a las erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, sino que su reconocimiento como tal se distribuye en períodos futuros, debido a que los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se incurrieron. Dentro de estos cargos se incluyen los gastos relativos a la organización e instalación de la Institución, y otros gastos que corresponda su diferimiento.

Los otros activos se valúan al costo de adquisición y se transfieren a los resultados en el período durante el cual se reciben los servicios, se consumen los suministros, o se obtienen los beneficios de la erogación realizada.

(k) Pasivos financieros a costo amortizado

Los Pasivos Financieros comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por diferir de los créditos directos otorgados a la Institución por sus proveedores de fondo, tanto nacional como internacional.

Los créditos recibidos se reconocerán inicialmente por su valor nominal, contabilizando la comisión deducida de acuerdo con el siguiente criterio:

- i. Los costos directos de apertura del crédito se compensarán del importe de la comisión pagada y se reconocerán como gasto en resultados del período.
- ii. El exceso de las comisiones pagadas sobre dichos costos, se registrará en cuenta correctora de pasivo denominada Comisiones Devengadas con Tasa de Interés Efectiva (naturaleza deudora).

Todos los costos financieros se reconocen en el estado de resultados en el período en que se incurren, en la cuenta "gastos financieros".

(l) Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes

Una provisión es reconocida cuando la Institución tiene una obligación legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y puede hacerse una estimación fiable de dicha provisión.

Una obligación presente surge de una obligación de pago de tipo legal o implícita que resulta de eventos pasados, por ejemplo: garantía de productos, disputas legales o contratos onerosos. El tiempo y el monto de las salidas de efectivo son inciertos. No son reconocidas provisiones por pérdidas futuras.

Las provisiones son medidas a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, basados en la mejor evidencia disponible a la fecha del estado de situación financiera, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la presente obligación. Cualquier expectativa de reembolso en el curso de la liquidación de la obligación presente es reconocida como activo, cuando es segura su recepción y el monto del activo no excede el valor de la provisión.

Donde hay un número similar de obligaciones, la probabilidad que se requiera salida de beneficios económicos es determinada considerando los tipos de obligaciones en su conjunto.

Adicionalmente la provisión de largo plazo es descontada al valor presente cuando el efecto financiero por el descuento resulte importante. Todas las provisiones son revisadas a la fecha del estado de situación financiera.

En aquellos casos donde las posibilidades de salida de recursos económicos como resultado de obligaciones presentes es considerado improbable o remoto, o el monto a provisionar no pueda ser medido fiablemente, no es reconocido en pasivo en el estado de situación financiera, a menos que se asuma en el curso de una combinación de negocios. Estos pasivos contingentes son reconocidos en el curso de una asignación del precio de compra de los activos en pasivos adquiridos en una combinación de negocios.

Estos son subsecuentemente medidos al valor más alto comparando la mejor estimación de la provisión y el monto inicial reconocido menos cualquier amortización.

Probables entradas de beneficios económicos que aún no cumplen con el criterio de activo son considerados activos contingentes.

(m) Beneficios a empleados

- **Beneficios a empleados a corto plazo**

Vacaciones: La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Institución tiene la política de establecer una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados. Mensualmente se acumulan dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total.

Aguinaldo: De conformidad con el Código del Trabajo de la República de Nicaragua, se requiere que la Institución reconozca un (1) mes de salario adicional, para cada empleado que labora para la Institución por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado.

La Institución tiene la política de establecer una provisión por pago de aguinaldo a sus empleados. Mensualmente se acumulan dos días y medio (2.5) sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

- **Obligaciones post empleos**

Indemnización por antigüedad: La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un (1) mes de salario por cada año laborado, para los tres (3) primeros años de servicio; veinte (20) días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización podrá ser mayor a cinco (5) meses de salario. La Institución, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por este concepto.

A la fecha de presentación de estados financieros, la Institución mide su pasivo por indemnización acumulada al valor presente de la obligación, con la ayuda de actuarios independientes, con base en las tasas estándar de inflación, la tasa de crecimiento salarial y mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca del cierre de cada año con referencia a los bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la cual se pagarán las obligaciones post empleos y que tengan vencimientos aproximados a los plazos del pasivo relacionado. Las diferencias actuariales resultantes de la nueva medición del pasivo por indemnización laboral son reconocidas en otro resultado integral. Los resultados de las nuevas mediciones del pasivo reconocidas en otro resultado integral no se reclasifican al resultado del período en un período posterior. Sin embargo, los importes reconocidos en otro resultado integral son transferidos dentro del patrimonio.

(n) Otros pasivos

Se reconocen como cuentas por pagar las obligaciones adquiridas por la Institución con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espere a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable a través de efectivo, equivalentes al efectivo u otro instrumento. Estos pasivos se reconocen y miden al costo.

(o) Capital accionario y reservas

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas. De conformidad con la Ley General 561/2005, la Institución debe constituir una reserva de capital con el 15% de sus resultados netos anuales. Cada vez que dicha reserva alcance un monto igual al de su capital social pagado, el 40% de la reserva se convertirá automáticamente en capital social pagado y se deberán emitir nuevas acciones de capital, las cuales se entregarán a los accionistas. La prima en colocación de acciones representa el mayor importe, entre el pago de las acciones suscritas y el valor nominal de las mismas, estas son agrupadas en el Estado de Situación Financiera en la Partida Patrimonial de Aportes a Capitalizar, son aplicadas al Capital Social Pagado, una vez que así se decida en Asamblea de Accionistas y luego se haya cumplido con los trámites legales y con la aprobación correspondiente para incrementar el capital.

(p) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Institución registra las transacciones con partes relacionadas al costo histórico. Identifica cada transacción y para esto considera que son sus partes relacionadas si una de ellas tiene capacidad para controlar a la otra, o para ejercer una influencia significativa sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas. Además, considera lo establecido en la Norma sobre Límites de Concentración emitida el 9 de mayo de 2007, según la resolución N° CD-SIBOIF-478-1-MAY9-2007. Para definir si una persona es una parte relacionada de la Institución, esta evalúa lo siguiente:

- i. Los accionistas que, bien sea individualmente o en conjunto con otras personas naturales o jurídicas con las que mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas, posean un cinco por ciento (5%) o más del capital pagado de la Institución.
- ii. Los miembros de su Junta Directiva, el secretario cuando sea miembro de esta con voz y voto, el ejecutivo principal, así como cualquier otro funcionario con potestad, individual o colectiva, de autorizar créditos sustanciales, calificados de acuerdo con normativas generales establecidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia. De igual forma estarán incluidas las personas jurídicas con las que tales miembros y funcionarios mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- iii. Los cónyuges y familiares hasta el segundo grado de consanguinidad y segundo de afinidad de las personas naturales incluidas en algunos de los literales anteriores, así como las personas jurídicas con las que tales cónyuges y familiares mantengan directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- iv. Las personas jurídicas con las cuales la Institución mantenga directa o indirectamente vinculaciones significativas.
- v. Las personas jurídicas miembros del Grupo Financiero al cual la Institución pertenece, así como sus directores y funcionarios.
- vi. Existen vinculaciones significativas en cualquiera de los siguientes casos:
- vii. Cuando una persona natural, directa o indirectamente, participa como accionista en otra persona jurídica en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres por ciento (33%) de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.

- viii. Cuando una persona jurídica, directa o indirectamente, participa en otra persona jurídica o esta participa en aquella, como accionista, en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres por ciento (33%) o de su capital pagado o ejerce control por cualquier medio, directo o indirecto, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.
- ix. Cuando dos o más personas jurídicas tienen, directa o indirectamente, accionistas comunes en un porcentaje equivalente o superior al treinta y tres (33%) de sus capitales pagados o cuando unas mismas personas naturales o jurídicas ejercen control, por cualquier medio, directo o indirecto, en aquellas personas jurídicas, sobre un derecho de voto equivalente o superior al mismo porcentaje.

4. GESTIÓN DE RIESGOS

La Institución ha administrado los siguientes riesgos inherentes y transversales en el negocio de las micro finanzas:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operativo y tecnológico

Para la administración de los riesgos antes indicados, la Institución cuenta con políticas y herramientas las cuales se indican a continuación.

Debido a que es la Junta Directiva quienes tienen la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos a los que se expone la Institución, esta ha establecido diferentes comités y áreas a nivel de apoyo a la administración de riesgos como el área de riesgos, la cual es el área específicamente designada para el monitoreo, control, seguimiento y estimación de todos los riesgos potenciales, a su vez, al área de riesgos reporta e informa al comité de riesgos y tecnología acerca de los aspectos más importantes de la gestión de riesgos. Este comité es conformado por al menos tres miembros de la Junta Directiva uno de los cuales debe ser el presidente. Por otra parte, existen otras instancias que fortalecen la gestión de riesgos de la Institución, tales como el Comité ALCO, Comité de Créditos, Comité de mora, Comité de PLD-FT, Comité de Riesgos y Tecnología, Comité de Auditoría y Comité de Continuidad de Negocios.

La Junta Directiva, en cumplimiento con lo expuesto en la normativa vigente para la Gestión Integral de Riesgos emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) ha aprobado las Políticas para la Gestión Integral de Riesgos, la cual tiene como objetivo establecer políticas a seguir por la Institución para implementar el proceso de gestión integral de riesgos que asegure el cumplimiento de sus objetivos institucionales.

Adicional a la política de gestión integral de riesgos de la Institución, la Junta Directiva ha aprobado otras políticas específicas que indican los lineamientos por los cuales el área de riesgos debe guiarse para su gestión de monitoreo, entre éstas podemos mencionar la política para la gestión de riesgos crediticios, política para la evaluación y clasificación de activos, política para la gestión de riesgos financieros, política para la gestión de riesgos operativos y política para la gestión de riesgos tecnológicos.

4.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es definido por la normativa para la gestión integral de riesgos de la SIBOIF como la pérdida potencial por la falta de pago de un deudor o contraparte en las operaciones que efectúan las instituciones.

Considerando el mercado en el que opera la Institución, éste es el riesgo más relevante dentro de la gestión de monitoreo y seguimiento tomando en cuenta que en el negocio de las micro finanzas es común el establecimiento de relaciones contractuales de crédito con clientes de sectores con mayor grado de informalidad y que generalmente están fuera del sistema financiero formal, por otra parte, es común que en estos clientes no exista una clara definición entre los activos y pasivos personales versus los activos y pasivos del negocio, lo que propone un reto para obtener una evaluación socio económica verificable e integral.

Ante lo anterior, la gestión de monitoreo, seguimiento y control del riesgo de crédito está inicialmente administrada por la primera línea de defensa, es decir, por el personal de negocios ubicado en las sucursales en donde se aprueban y desembolsan los créditos al público. Para tal gestión, la Institución se apoya en la política general de créditos en la cual se establecen los requisitos y condiciones mínimas para el otorgamiento de créditos, así como niveles de aprobación y lineamientos generales que deben ser cumplidos tanto por los oficiales de créditos como por los niveles resolutivos. Adicionalmente, a través de los comités de crédito en los cuales los oficiales de crédito proponen los créditos para desembolso ante un nivel resolutivo, se hace un análisis del riesgo de crédito potencial que tienen los clientes en base a la opinión del oficial de crédito sustentado por herramientas de tecnología crediticia de micro crédito que utiliza la información recopilada in situ por el oficial de crédito, en dicho comité se verifican los cálculos y variables que determinan la capacidad económica financiera de los clientes y sin perjuicio de lo anterior también se supervisa in situ por parte del gerente de sucursal para posteriormente emitir una resolución ya sea favorable o desfavorable acerca del otorgamiento del crédito.

Desde el área de riesgos, se realiza un monitoreo del comportamiento de la cartera para verificar si los créditos están siendo otorgados cumpliendo los lineamientos mínimos establecidos en la normativa de la SIBOIF sobre gestión de riesgo de crédito, así como con las políticas internas de la Institución.

La normativa SIBOIF sobre la gestión de riesgo de crédito indica en su Arto. 5 que las instituciones supervisadas deberán agrupar su cartera de créditos en cuatro categorías específicas, siendo éstas:

Créditos de consumo: Todos los créditos otorgados a personas naturales destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de obligaciones y servicios personales, cuya fuente principal de ingresos provenga de salarios, remuneraciones por consultorías, rentas, alquileres, intereses por depósitos, rendimiento de inversiones, jubilaciones, entre otros.

Créditos hipotecarios para vivienda: Son los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición, construcción, reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de viviendas, o adquisición de lotes con servicios, siempre que se encuentren amparados con garantía hipotecaria.

Microcrédito: Los créditos otorgados en todo el Sistema Financiero, en moneda nacional o extranjera hasta por el equivalente de diez mil dólares (US\$10,000), a personas con negocio propio establecido de pequeña escala y que será devuelto con el producto de las ventas de bienes y servicios del mismo. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas en microcrédito para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.

Créditos comerciales: Son créditos otorgados en moneda nacional o extranjera por montos mayores al equivalente de diez mil dólares (US\$10,000) a personas naturales o jurídicas, orientados a financiar los sectores de la economía, tales como: industriales, agropecuarios, turismo, comercio, exportación, minería, construcción, comunicaciones, servicios y todas aquellas otras obligaciones de naturaleza comercial del deudor.

También se imputarán a este grupo, los deudores de la Pequeña y Mediana Empresa (PYME), conforme la definición dada a este sector por la ley de la materia.

En base a la agrupación anterior, la Institución tiene una alta concentración de microcréditos con un 85.8% seguido de créditos comerciales o PYMES con 10.1%. Los créditos de consumo e hipotecarios para vivienda representan apenas el 4.1% del total de la cartera activa.

Durante el año 2020 el deterioro más significativo se dió en la cartera cafetalera, sin embargo, la participación respecto a la cartera total disminuyó desde 24% en el 2019 a 14.5% a diciembre 2020 aumentando su PAR 1 aumentó desde 17.6% hasta un 53.7% y el PAR 30 desde 14.9% hasta 53.7%, esto implica que toda la cartera morosa de Café cerró en el rango de mora mayor a 30 días. Cabe señalar que a pesar del efecto de la pandemia COVID-19 el resto de rubros lograron mantener o disminuir sus índices de morosidad durante el 2019 con excepción del sector transporte el cual reflejó su mayor incremento de PAR 30 en el mes de agosto 2020 desde 5.5% al cierre de diciembre de 2019 hasta 13% en agosto de 2020 para cerrar el año en 8.9%.

En general, los índices de morosidad institucional no sufrieron variaciones significativas:

Calidad de Cartera	31/12/2020	31/12/2019
PAR 1	17.7%	17.6%
PAR 30	15.2%	14.9%

El saneamiento del año 2020 fue de US\$4.7 millones, lo cual refleja un aumento del 57% respecto al año 2019. El saneamiento del año estuvo concentrado en la cartera agropecuaria con un 67%, del cual el 44% corresponde a cartera cafetalera:

Cifras en miles US\$	31/12/2020	31/12/2019
Saneamiento del año	4,787	3,864
Saldo de cartera saneada	12,045	7,669

El área de riesgos, cumpliendo con las políticas internas de la Institución, realiza monitoreo, seguimiento y análisis de la cartera de microcrédito, consumo e hipotecaria para vivienda a través de algunas herramientas cuantitativas como el análisis de cosecha, matriz de transición de provisiones, proyección de saneamiento entre otras las cuales también se utilizan para los créditos comerciales.

Así mismo, a través del equipo de supervisión de créditos, se elaboran muestras de supervisión de clientes con el objetivo de verificar que los créditos se hayan desembolsado observando el cumplimiento de la política general de créditos, y la normativa vigente de la SIBOIF por lo que los supervisores de crédito revisan la calidad e integridad de los expedientes de crédito y se visitan a los clientes en sus negocios o viviendas con el objetivo de verificar que la información reflejada en los expedientes tiene una aproximación razonable con lo verificado in situ.

Los supervisores de crédito utilizan como herramienta el formato digital ficha de supervisión en la cual se completan los hallazgos encontrados durante la revisión del expediente y la visita in situ, dichos hallazgos están categorizados como de alto, medio y bajo riesgo según la relevancia de éstos, y en base a la cantidad y gravedad de los hallazgos se categoriza al cliente como de alta, media, baja o nula recuperación, al final de la supervisión en una sucursal, se puede determinar cuántos clientes tienen mayor o menor potencial de pérdida esperada al poderlos categorizar según su potencial de recuperación mencionado anteriormente.

A pesar de que la normativa vigente de la SIBOIF indica que la clasificación y asignación de provisiones para los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se hará en base a los días de atraso de los clientes, la Institución, en base a los resultados de las supervisiones de crédito, ha realizado deterioros de clasificación y provisiones a microcréditos, asignando mayores provisiones específicas a lo correspondiente según normativa para éste tipo de créditos.

En relación a la cartera PYME o comercial, el equipo de supervisión de créditos también realiza visitas y revisión de expedientes a efectos de verificar el cumplimiento de las políticas internas de la Institución, sin embargo, es el Analista de Evaluación y Clasificación de Activos (ECA) quien determina a través de la herramienta de ficha de evaluación y clasificación de activos la clasificación y provisión correspondiente en base al cumplimiento de los cuatro criterios establecidos en la normativa SIBOIF para la asignación de una clasificación y provisión específica.

El analista ECA, a través de la revisión del expediente y visitas in situ completa la ficha de evaluación en la cual se detalla si el cliente tiene la capacidad global de pago para asumir sus obligaciones financieras, por otra parte, en la ficha se expone el historial crediticio del cliente de tal manera que se tenga un panorama del comportamiento del cliente ante sus obligaciones financieras. La ficha también detalla si se ha cumplido con el plan de inversión determinado por el cliente al momento de otorgarle el crédito, esto con el objetivo de verificar si su actividad se verá afectada por la no realización de una inversión que estaba destinada a mejorar su posición financiera. Por último, la ficha de evaluación y clasificación de activos indica cual es la calidad de la garantía y si su valor es razonable o no.

Con lo expuesto anteriormente, se cumple con lo establecido en la norma sobre la gestión de riesgo crediticio para la evaluación y clasificación de la cartera comercial al considerar los cuatro criterios de evaluación ya mencionados para determinar un nivel de riesgo y su respectiva provisión.

4.2 Riesgo de liquidez

Riesgo de que la Institución no pueda cumplir tiempo o forma, o en ambos, con los compromisos contractuales o contingentes a causa de retiros inesperados de fondos aportados por acreedores, deterioro de la calidad de la cartera, reducción en el valor de las inversiones, excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, descalce entre activos y pasivos o financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

En captaciones de recursos del público, la Institución no dispone de captaciones de depósitos a la vista, de ahorro y a plazo, como fuente de fondeo para la Institución y que provean liquidez para enfrentar obligaciones. El área de Riesgos calcula y presenta ante el comité de riesgos el reporte de razón de cobertura de liquidez a efectos de monitorear si con los activos más líquidos más la recuperación de cartera (flujos entrantes) será posible cubrir los pasivos (flujos salientes).

Razón de cobertura de liquidez

Razón de cobertura de liquidez (Expresado en Miles de Córdoba) Al 31/12/2020	MONTO TOTAL			MONTO AJUSTADO		
	MN	ME		MN	ME	
ACTIVOS LÍQUIDOS (2)			FACTOR			TOTAL
Activos de Nivel I	107,347	52,360		107,347	52,360	159,707
Caja	12,251	6,013	100%	12,251	6,013	18,264
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	95,096	35,132	100%	95,096	35,132	130,228
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	11,215	100%	-	11,215	11,215
Activos de Nivel II						
Limite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos (Activos Nivel I + Activos Nivel II) ajustado	-	-	-	71,565	34,907	106,472
Monto Total del fondo de Activo Liquido - Total (A)	107,347	52,360	-	107,347	52,360	159,707
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Créditos (4)	72,632	12,200	50%	36,316	6,100	42,416
Cuentas por cobrar (7)	161	4,178	50%	81	2,089	2,170
Total I	72,792	16,378		36,397	8,189	44,585
PASIVOS (Flujos salientes)						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)	2,040	4,009	100%	2,040	4,009	6,048
Otras cuentas por pagar (14)	8,239	5,010	100%	8,239	5,010	13,249
Total (II)	10,279	9,019		10,279	9,019	19,298
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100				1,398	671	1,059

Razón de cobertura de liquidez (Expresado en Miles de Córdoba) Al 31/12/2019	MONTO TOTAL			MONTO AJUSTADO		
	MN	ME		MN	ME	
ACTIVOS LÍQUIDOS (2)			FACTOR			TOTAL
Activos de Nivel I	163,291	87,531		163,291	87,531	250,822
Caja	21,536	6,083	100%	21,536	6,083	27,619
Depósitos disponibles en instituciones financieras del País	141,755	47,612	100%	141,755	47,612	189,367
Depósitos disponibles en instituciones financieras del exterior	-	33,835	100%	-	33,835	33,835
Activos de Nivel II						
Limite máximo del 40% sobre el monto total del fondo de activos líquidos (Activos Nivel I + Activos Nivel II) ajustado			-	108,861	58,354	167,214
Monto Total del fondo de Activo Liquido - Total (A)			-	163,291	87,531	250,822
ACTIVOS (flujos entrantes)						
Créditos (4)	80,448	17,118	50%	40,224	8,559	48,783
Depósitos a plazo y otros valores en instituciones financieras del país (6)	42,740	-	100%	42,740	-	42,740
Total I	123,188	17,118		82,964	8,559	91,253
PASIVOS (Flujos salientes)						

Razón de cobertura de liquidez (Expresado en Miles de Córdoba) Al 31/12/2019	MONTO TOTAL		FACTOR	MONTO AJUSTADO		TOTAL
	MN	ME		MN	ME	
ACTIVOS LÍQUIDOS (2)						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (11)	1,072	6,000	100%	1,072	6,000	7,071
Otras cuentas por pagar (14)	9,438	3,761	100%	9,438	3,761	13,199
Total (II)	10,510	9,760		10,510	9,760	20,270
Razón de Cobertura de Liquidez [(A) + (I)]/(II)x100				2,343	984	1,689

Adicionalmente a la razón de cobertura de liquidez, desde el área de riesgos también se monitorea el reporte de liquidez por plazos de vencimiento residual contractual.

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Institución para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados. Las tablas se han elaborado sobre la base de los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros en función de la fecha más temprana en la que la Institución puede estar obligada a pagar. La tabla incluye tanto los intereses como los principales flujos de efectivo. A continuación, el cuadro de liquidez por plazos de vencimiento de activos y pasivos según plazo de vencimiento residual contractual al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

CUADRO DE LIQUIDEZ POR PLAZOS DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL (TOTAL MN y ME)
Al 31/12/2020
Expresado en miles de córdobas

I. DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Efectivo (2)	159,963	-	-	-	-	-	159,963
Inversiones a Costo Amortizado (4)	35,584	-	-	-	-	-	35,584
Cartera de crédito (6)	30,856	30,047	31,347	178,285	209,148	619,531	1,099,215
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	4,339	13,582	-	137	18,059
Total (I)	226,403	30,047	35,687	191,867	209,148	619,669	1,312,821
PASIVOS							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	1,546	4,502	9,350	26,209	942,347	983,953
Otras cuentas por pagar (15)	1,678	1,622	9,949	2,497	387	795	16,929
Total (II)	1,678	3,168	14,451	11,847	26,595	943,142	1,000,882
Brecha (I) - (II)	224,724	26,879	21,236	180,021	182,553	(323,473)	311,939
II. DISTRIBUCIÓN SEGÚN SUPUESTOS	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Total (III)							
PASIVOS							
Total (IV)	-	-	-	-	-	-	-
Brecha (III) - (IV)							
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	224,724	26,879	21,236	180,021	182,553	(323,473)	311,939
Brecha acumulada (V)	224,724	251,603	272,838	452,859	635,412	311,939	-

CUADRO DE LIQUIDEZ POR PLAZOS DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL (TOTAL MN y ME)
Al 31/12/2019
Expresado en miles de córdobas

I. DISTRIBUCIÓN SEGÚN PLAZO DE VENCIMIENTO RESIDUAL CONTRACTUAL	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Efectivo (2)	294,524	-	-	-	-	-	294,524
Cartera de crédito (6)	36,223	42,555	30,650	199,916	236,663	730,529	1,276,535
Otras cuentas por cobrar (7)	-	-	1,238	80	-	164	1,481
Total (I)	330,747	42,555	31,888	199,995	236,663	730,692	1,572,540
PASIVOS							
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (13)	-	7,071	-	5,945	30,661	1,390,135	1,433,812
Otras cuentas por pagar (15)	1,164	1,775	10,260	3,493	638	1,312	18,642
Total (II)	1,164	8,846	10,260	9,438	31,299	1,391,447	1,452,455
Brecha (I) - (II)	329,583	33,709	21,629	190,557	205,364	(660,755)	120,085
II. DISTRIBUCIÓN SEGÚN SUPUESTOS	0- 7 días	8- 15 días	16- 30 días	31-90 días	91-180 días	181 a más días	Total
ACTIVOS							
Total (III)	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS							
Total (IV)	-	-	-	-	-	-	-
Brecha (III) - (IV)	-	-	-	-	-	-	-
Brecha total (I) - (II) + (III) - (IV)	329,583	33,708	21,628	190,557	205,364	(660,755)	120,085
Brecha acumulada (V)	329,583	363,292	384,920	575,477	780,840	120,085	-

Como parte de la gestión de riesgo de liquidez se monitorea si se están cumpliendo los límites de concentración de depósitos de la Institución en otras instituciones de acuerdo a lo establecido por la normativa del regulador, cuando se identifica una brecha en éstos límites, se informa de manera inmediata a la gerencia de finanzas para que realice los respectivos movimientos en las cuentas que mantiene la Institución con otras instituciones.

Calce de moneda

MONTO NOCIONAL DE ACTIVOS POR RIESGO CAMBIARIO
(en miles de Córdoba)

Dec-20	Activos			Pasivos			Calce en C\$ con M.V.	Calce en Mon. Extranj.	Monto Nocional
	Córdoba s/Mant. valor	Córdoba Con M.V.	Moneda Extranjera	Córdoba s/Mant. valor	Córdoba Con M.V.	Moneda Extranjera			
Enero	337,478	838,390	356,951	86,379	842,518	308,459	4,128	24,246	28,374
Febrero	341,504	834,080	352,220	90,080	840,190	309,559	6,110	21,331	27,441
Marzo	339,168	821,456	354,825	87,823	841,407	309,986	19,951	22,420	42,370
Abril	289,868	840,951	357,029	87,141	844,404	313,087	3,453	21,971	25,424
Mayo	258,745	857,684	355,950	87,008	848,131	314,276	4,777	20,837	25,613
Junio	272,705	840,033	342,348	83,232	838,539	315,830	747	13,259	14,006
Julio	273,520	802,914	358,692	83,379	830,756	309,594	27,842	24,549	52,391
Agosto	216,125	725,188	497,158	84,542	834,363	312,250	109,175	92,454	201,629
Septiembre	207,931	744,815	462,291	88,376	800,822	315,768	56,007	73,261	129,269
Octubre	241,121	719,942	447,396	88,306	787,527	316,612	67,585	65,392	132,977
Noviembre	173,094	734,193	239,958	76,737	561,900	253,247	86,146	13,289	99,435
Diciembre	195,410	694,356	276,579	72,648	556,127	252,928	69,114	11,825	80,940

Dec-19	Activos			Pasivos			Calce en C\$ con M.V.	Calce en Mon. Extranj.	Monto Nocional
	Córdoba s/Mant. valor	Córdoba Con M.V.	Moneda Extranjera	Córdoba s/Mant. valor	Córdoba Con M.V.	Moneda Extranjera			
Enero	215,250	1,007,157	463,946	84,696	1,030,855	395,530	23,697	34,208	57,905
Febrero	208,348	1,000,484	459,678	86,840	988,983	441,494	5,751	9,092	14,843
Marzo	172,511	968,628	425,644	90,105	935,009	418,555	16,810	3,544	20,354
Abril	255,800	903,150	366,207	89,615	892,712	366,665	5,219	457	5,676
Mayo	226,131	893,090	394,350	88,676	899,584	369,160	6,494	12,595	19,089
Junio	220,006	904,227	376,106	84,202	897,260	371,066	3,483	2,520	6,003
Julio	243,850	875,548	369,165	85,427	877,176	315,950	1,628	26,607	28,236
Agosto	287,512	837,721	379,946	84,776	881,013	316,607	43,292	31,669	74,961
Septiembre	278,013	855,695	358,655	86,317	857,722	316,843	2,026	20,906	22,933
Octubre	246,111	887,165	359,041	86,596	840,815	318,134	23,175	20,453	43,628
Noviembre	295,874	845,556	353,330	88,660	838,076	311,956	3,740	20,6873	24,427
Diciembre	322,531	833,159	354,923	83,493	840,214	311,909	7,054	21,507	28,561

Encaje legal a diciembre 2020 – 2019

Financiera/Banco: Saldo de obligaciones sujetas a encaje, efectivo, inversiones, cartera de crédito neta, otros activos, otras obligaciones con instituciones financieras del país y del exterior, otros pasivos y patrimonio por monedas:

COD - BANCO	FUNDESER	31/12/2020	31/12/2019
ALIAS BANCO			
	CONCEPTOS		
	01-COR		
	I. Obligaciones sujetas a encaje		
SUMA			
	II. Efectivo y equivalentes al efectivo		
SUMA		107,186,428	162,918,560
10	1. Caja	12,271,172	21,659,679
11	2. Cheques a compensar	4,590	-
	3. Depósitos a la vista en IF del país		
13		94,910,666	141,258,881
SUMA	III. Inversiones	-	42,472,765
71	2. Otros	-	42,472,765
80	IV. Cartera de Crédito	738,749,052	899,978,931
81	V. Otros activos	60,433,510	89,275,381
	VI. Obligaciones con IF del país		
SUMA		599,168,414	895,974,753
83	2. Otros	599,168,414	895,974,753
84	VII. Otros pasivos	8,199,244	9,603,409
85	VIII. Patrimonio	255,360,928	256,068,579
	02-US	-	-
	I- Obligaciones sujetas a encaje		
SUMA			
	II- Efectivo y equivalentes al efectivo		
SUMA		1,486,009	2,563,414
10	1. Caja	172,652	179,776
	4. Depósitos a la vista en IF del país		
13		991,304	1,383,719
	5. Depósitos a la vista en IF del exterior		
SUMA		322,053	999,919
15	5.1 Depósitos a la Vista	322,053	999,919
	III- Inversiones (en dólares o denominadas en dólares)		
SUMA		1,021,086	-
	7. Otros (especificar cada concepto por separado)		
76		1,021,086	-
86	IV- Cartera de Crédito	5,095,875	7,863,914
87	V- Otros activos	(375,357)	(1,326,224)
	VI- Obligaciones con IF del exterior		
SUMA		7,195,777	9,156,206
	2. Otros organismos internacionales		
		7,064,778	9,067,476
	3. Otros acreedores	130,999	88,730
	VII- Otros pasivos	-	-

4.3 Riesgo de mercado

Es la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingente, tales como, tasas de interés, tipo de cambio, índices de precio, entre otros.

Este riesgo se monitorea principalmente a través de dos herramientas, el reporte de riesgo de tasa de interés y el reporte de exposición de moneda extranjera.

El reporte de riesgo de tasa de interés refleja el impacto en el margen financiero ante un alza o baja de 200 puntos básicos en las tasas activas y pasivas en un plazo de 1 año, de igual manera calcula el impacto en el valor económico del capital ante alza o baja en 200 puntos básicos en las tasas, pero un escenario de hasta 20 años. Éste reporte es requerido por el ente regulador de forma mensual y se calcula en un formato ya definido por el mismo.

El reporte de exposición de moneda extranjera refleja el impacto en la cartera en riesgo ante una eventual devaluación, se suponen escenarios de devaluación de hasta 300% midiendo el eventual incremento de la cartera en default mayor a 1 día. Éste reporte es elaborado para análisis propio del área de riesgos y comité de riesgos y tecnología.

El factor de riesgo de mercado se sustenta a través de los siguientes mecanismos:

- **Riesgo al Margen Financiero**

Reporte de riesgo por tasa de interés de corto plazo diciembre 2020

(Cifras expresadas en miles de Córdoba)	Hasta 30 Días	De 31 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 360 Días
Total de Activos Sensibles a Tasas de Interés	221,008	111,883	123,211	177,616
Depósitos a la Vista en Instituciones Financieras del País, con Intereses	129,318	-	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	34,825	-	-	-
Cartera de Créditos ^{3/}	56,865	111,883	123,211	177,616
Total de Pasivos Sensibles a Tasas de Interés	68	150	6,752	7,277
Obligaciones por Depósitos y Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	68	150	6,752	7,277
Brecha	220,940	111,733	116,459	170,340
Brecha Acumulada	220,940	332,673	449,132	619,472
Margen Financiero en Riesgo				
Brecha	220,940	111,733	116,459	170,340
Nº de días restantes después de revalorización/vencimiento	345	300	225	90
% de año restante después de revalorización	95.83%	83.33%	62.50%	25.00%
Margen financiero último observado anualizado (Miles C\$)				359,743
Cambio dada una alza de Tasas (Puntos base)				
Cambio estimado en margen financiero	5,605	2,635	2,044	1,196
Total cambio estimado en margen financiero	-	-	-	11,479
% Margen Financiero en Riesgo	-	-	-	4.19%
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio	-	-	-	0.031909994
Cambio dada una disminución de Tasas (Puntos base)				
Cambio estimado en margen financiero	(5,605)	(2,635)	(2,044)	(1,196)
Total cambio estimado en margen financiero	-	-	-	(11,479)
% Margen Financiero en Riesgo	-	-	-	(3.19%)
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio	-	-	-	(4.19%)

Reporte de riesgo por tasa de interés de corto plazo diciembre 2019

(Cifras expresadas en miles de Córdoba)	Hasta 30 Días	De 31 a 90 Días	De 91 a 180 Días	De 181 a 360 Días
Total de Activos Sensibles a Tasas de Interés	177,216	100,558	123,740	164,507
Depósitos a la Vista en Instituciones Financieras del País, con Intereses	79,619	-	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	42,214	-	-	-
Cartera de Créditos	55,383	100,558	123,740	164,507
Total de Pasivos Sensibles a Tasas de Interés	5,861	5,678	23,439	74,635
Obligaciones por Depósitos y Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	5,861	5,678	23,439	74,635
Brecha	171,355	94,879	100,301	89,871
Brecha Acumulada	171,355	266,234	366,535	456,406
Margen Financiero en Riesgo				
Brecha	171,355	94,879	100,301	89,871
Nº de días restantes después de revalorización/vencimiento	345	300	225	90
% de año restante después de revalorización	95.83%	83.33%	62.50%	25%
Margen financiero último observado anualizado (Miles C\$)				380,831
Cambio dada una alza de Tasas (Puntos base)				
Cambio estimado en margen financiero	4,438	2,189	1,688	611
Total cambio estimado en margen financiero	-	-	-	8,927
% Margen Financiero en Riesgo	-	-	-	0.023437391
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio	-	-	-	3.25%
Cambio dada una disminución de Tasas (Puntos base)				
Cambio estimado en margen financiero	(4,438)	(2,189)	(1,688)	(611)
Total cambio estimado en margen financiero	-	-	-	(8,926)
% Margen Financiero en Riesgo	-	-	-	(2.34%)
Margen Financiero en Riesgo / Patrimonio	-	-	-	(3.25%)
BASE EN DÍAS	-	360	360	360
PROMEDIO DE DÍAS EN CADA BANDA TEMPORAL	15	60	135	270
DÍAS AL VENCIMIENTO	-	345	300	225
PORCENTAJE DE DÍAS AL VENCIMIENTO	-	95.83%	83.33%	63.50%

Reporte de Riesgo por Tasa de Interés de largo plazo diciembre 2020

(Cifras expresadas en miles de Córdobas)	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 1 a 2 Años	De 2 a 3 Años	De 3 a 4 Años	De 4 a 5 Años	De 5 a 7 Años	De 7 a 10 Años	De 10 a 15 Años	De 15 a 20 Años	Más de 20 Años	Total
Cambio en valor de puntos base	234	507	1,249	3,551	6,686	2,830	618	190	6	-	-	-	-	15,870
Pesos de riesgo de puntos base														
Total de Activos Sensibles a Tasas de Interés	221,008	111,883	123,211	177,616	173,599	46,962	8,328	2,219	545	-	-	-	-	864,881
Inversiones a Costo Amortizado	34,825	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,825
Cartera de Créditos 3/	56,865	111,883	123,211	177,616	173,599	46,962	8,328	2,219	55	-	-	-	-	700,738
Cambio en valor de puntos base	-	1	72	152	13,472	24,085	3,972	93	310	757	314	-	-	43,225
Pesos de riesgo de puntos base														
Total de Pasivos Sensibles a Tasas de Interés1/	68	150	6,752	7,277	370,065	376,337	54,915	1,205	3,051	5,706	1,759	-	-	827,286
Obligaciones por Depósitos y Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	68	150	6,752	7,277	370,065	376,337	54,915	1,205	3,051	5,706	1,759	-	-	827,286
ESCENARIO ANTE UN AUMENTO DE TASA														
Brecha Individual Ponderada	(234)	(506)	(1,177)	(3,399)	6,785	21,254	3,354	(97)	304	757	314	-	-	27,355
Brecha Acumulada Total	(234)	(740)	(1,917)	(5,316)	1,469	22,724	26,077	25,981	26,285	27,041	27,355	27,355	27,355	9.98%
Valor Económico del Capital														
ESCENARIO ANTE UNA DISMINUCION DE TASA														
Brecha Individual Ponderada	234	506	1,177	3,399	(6,785)	(21,254)	(3,354)	97	(304)	(757)	(314)	-	-	(27,355)
Brecha Acumulada Total	234	740	1,917	5,316	(1,470)	(22,724)	(26,077)	(25,981)	(26,285)	(27,041)	(27,355)	(27,355)	(27,355)	(9.98%)
Valor Económico del Capital Patrimonio														274,095

Reporte de Riesgo por Tasa de Interés de largo plazo diciembre 2019

(Cifras expresadas en miles de de Córdobas)	Hasta 30 días	De 31 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	De 1 a 2 Años	De 2 a 3 Años	De 3 a 4 Años	De 4 a 5 Años	De 5 a 7 Años	De 7 a 10 Años	De 10 a 15 Años	De 15 a 20 Años	Más de 20 Años	Total
Cambio en valor de puntos base	190	447	1,224	3,246	6,282	3,096	1,020	111	-	-	-	-	-	15,616
Pesos de riesgo de puntos base														
Total de Activos Sensibles a Tasas de Interés	177,216	100,558	123,740	164,507	165,922	52,443	13,458	1,286	-	-	-	-	-	799,130
Depósitos a la Vista en Instituciones Financieras del País, con Intereses	79,619	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	79,619
Inversiones a Costo Amortizado	42,214	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,214
Cartera de Créditos/	55,383	100,558	123,740	164,507	165,922	52,443	13,458	1,286	-	-	-	-	-	677,295
Cambio en valor de puntos base	5	27	252	1,508	13,272	19,843	32,818	1,929	272	665	677	-	-	71,268
Pesos de riesgo de puntos base														
Total de Pasivos Sensibles a Tasas de Interés	5,861	5,678	23,439	74,635	367,816	317,169	377,800	17,056	2,682	5,013	3,793	-	-	1,200,942
Obligaciones por Depósitos y Préstamos con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	5,861	5,678	23,439	74,635	367,816	317,169	377,800	17,056	2,682	5,013	3,793	-	-	1,200,942
ESCENARIO ANTE UN AUMENTO DE TASA														
Brecha Individual Ponderada	(185)	(420)	(972)	(1,738)	6,990	16,747	31,798	1,818	272	665	677	-	-	55,650
Brecha Acumulada Total	(185)	(605)	(1,578)	(3,316)	3,674	20,421	52,219	54,037	54,309	54,974	55,650	55,650	55,650	20.24%
Valor Económico del Capital														
ESCENARIO ANTE UNA DISMINUCION DE TASA														
Brecha Individual Ponderada	185	420	972	1,738	(6,990)	(16,747)	(31,798)	(1,818)	(272)	(665)	(677)	-	-	(55,650)
Brecha Acumulada Total	185	605	1,578	3,316	(3,674)	(20,421)	(52,219)	(54,037)	(54,309)	(54,974)	(55,650)	(55,650)	(55,650)	(20.24%)
Valor Económico del Capital Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274,997

Exposición de moneda extranjera

Reporte de exposición de moneda extranjera - diciembre 2020

ITEM	dic-20	5%	10%	15%	20%	50%	100%	300%
ACTIVOS CMV	19,938,715	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS CMV	15,969,421	-	-	-	-	-	-	-
CALCE (DESCALCE)	3,969,294	-	-	-	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA		198,465	396,929	595,394	793,859	1,984,647	3,969,294	11,907,883
ACTIVOS US\$	7,942,075	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS US\$	7,262,943	-	-	-	-	-	-	-
CALCE (DESCALCE)	679,132	-	-	-	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA	-	33,957	67,913	101,870	135,826	339,566	679,132	2,037,395
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA								
NETA	-	232,421	464,843	697,264	929,685	2,324,213	4,648,426	13,945,278
RIESGO CAMBIARIO CREDITICIO	-	(148,381)	(1,288,396)	(3,633,158)	(5,539,108)	(9,204,664)	(10,040,540)	(10,378,020)
EXPOSICION MONEDA EXTRANJERA	-	84,040	(823,553)	(2,935,894)	(4,609,422)	(6,880,451)	(5,392,114)	3,567,258
BASE DE CAPITAL	8,033,237	-	-	-	-	-	-	-
EXPOSICIÓN MONEDA EXTRANJERA								
/ CAPITAL	-	(1.0%)	10.3%	36.5%	57.4%	85.6%	67.1%	(44.4%)
TIPO DE CAMBIO	34.8245	36.5657	38.3070	40.0482	41.7894	52.2368	69.6490	139.2980
INCREMENTO PAR 1 ALTA ROTACIÓN	-	0.63%	7.44%	21.80%	33.61%	56.22%	60.94%	62.15%
INCREMENTO PAR 1 BAJA ROTACIÓN	-	0.48%	1.22%	2.18%	2.78%	4.06%	5.00%	6.43%

Reporte de exposición de moneda extranjera - diciembre 2019

ITEM	dic-19	5%	10%	15%	20%	50%	100%	300%
ACTIVOS CMV	24,621,930	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS CMV	24,830,403	-	-	-	-	-	-	-
CALCE (DESCALCE)	(208,474)	-	-	-	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA		(10,424)	(20,847)	(31,271)	(41,695)	(104,237)	(208,474)	(625,421)
ACTIVOS US\$	10,488,848	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS US\$	9,217,693	-	-	-	-	-	-	-
CALCE (DESCALCE)	1,271,155	-	-	-	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA	-	63,558	127,116	190,673	254,231	635,577	1,271,155	3,813,464
GANANCIA (PÉRDIDA) CAMBIARIA								
NETA	-	53,134	106,268	159,402	212,536	531,340	1,062,681	3,188,042
RIESGO CAMBIARIO CREDITICIO	-	(372,013)	(2,117,893)	(5,081,092)	(7,414,128)	(12,186,724)	(13,335,251)	(14,022,861)
EXPOSICION MONEDA EXTRANJERA	-	(318,879)	(2,011,625)	(4,921,690)	(7,201,592)	(11,655,384)	(12,272,570)	(10,834,819)
BASE DE CAPITAL	7,929	-	-	-	-	-	-	-
EXPOSICIÓN MONEDA EXTRANJERA								
/ CAPITAL		4%	25.4%	62.1%	90.8%	147%	155%	136.6%
TIPO DE CAMBIO	33.8381	35.5300	37.2219	38.9138	40.6057	50.7572	67.6762	135.3524
INCREMENTO PAR 1	-	1.48%	10.55%	27.05%	40.18%	65.85%	70.85%	72.38%

En el reporte mensual de riesgos que se remite al Comité de Riesgos y Tecnología, también se incluye el reporte de indicadores financieros del sistema financiero publicado por el regulador el cual muestra ratios financieras de todas las instituciones supervisadas, así mismo, el reporte incluye estados financieros comparativos de las entidades reguladas. Dicha información se incluye con el objetivo de tener una perspectiva general del sistema financiero en el país.

4.4 Riesgo operativo y tecnológico

4.4.1 Riesgo operativo: Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal y tecnológico, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional

La Institución cumple con lo establecido en la normativa vigente del regulador sobre riesgo operacional y tecnológico, de igual manera, cumple con su política interna para la gestión de riesgo operacional, dicha gestión la cual define los lineamientos básicos para administración de éstos tipos de riesgo.

La administración del riesgo operacional implica la combinación de 2 o más acciones ya que éste tipo de riesgo está presente de manera transversal en la Institución, de forma periódica se deberán al menos valorar el tratamiento de riesgo, decidir si los niveles de riesgo residual son tolerables y en caso que así sean, se genera un nuevo tratamiento del riesgo, por último, se deberá valorar la eficacia del tratamiento implementado.

Por otra parte, el área de riesgos ha iniciado a recopilar datos de riesgo operacional a través del formato para el reporte de eventos de riesgo y así ir creando una base estadística de los eventos de riesgo ocurridos y su tratamiento.

Dentro del riesgo operativo, también se gestiona la continuidad del negocio, para esto, la Institución cuenta con el análisis de impacto de negocio en donde se revisaron los procesos críticos del negocio y se calcularon los tiempos mínimos de recuperación ante interrupciones de las actividades.

A través del comité de continuidad de negocios, todas las gerencias se involucran en la planificación de pruebas de contingencia ante desastres o pruebas de levantamiento al sitio alterno, en la ejecución de estas se involucra el personal de sucursales, gerencia de tecnología de la información, área de riesgos y unidad de auditoría interna, una vez que se evalúan resultados se proponen las mejoras necesarias.

4.4.2 Riesgo tecnológico: Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Institución

La Gerencia de tecnología de la información y el área de riesgos coordinan esfuerzos para identificar, analizar y evaluar cualquier evento que pueda resultar en un evento de riesgo tecnológico. A través de análisis de brechas en los procesos, se identifican aquellas debilidades que podrían resultar en una pérdida potencial para la Institución y en conjunto se establecen controles que son monitoreados permanentemente.

Por otra parte, para determinar las acciones correctivas ante diferentes riesgos por cada proceso, se utiliza la matriz de riesgo tecnológico en donde se define el nivel de riesgo residual y la estrategia a tomar por cada riesgo.

4.4.3 Otros riesgos

4.4.3.1 Riesgo legal y de cumplimiento

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo. Éste riesgo es administrado desde dos perspectivas: El monitoreo a los hallazgos de supervisión emitidos por el regulador, auditoría externa y auditoría interna, y la revisión a priori de todo contrato en el que la Institución sea compareciente de tal manera que se analice la validez y eficacia jurídica.

Para la primera perspectiva, tanto el área de riesgo como el área de auditoría interna dan los respectivos seguimientos a los hallazgos señalados por el regulador durante sus visitas in situ.

La unidad de asesoría legal realiza el análisis de los contratos a celebrarse entre la Institución y otras partes, de tal manera que se asegure que estos son válidos y procure la adecuada instrumentación legal.

5. VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los activos y pasivos financieros, se describen a continuación:

	2020	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros a valor razonable:		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (a)	C\$ 159,962,752	C\$ 159,962,752
Activos Financieros medidos al costo amortizado:		
Inversiones a Costo Amortizado, Neto (b)	35,558,812	35,553,871
Cartera de Créditos, Neta (b)	899,012,377	851,492,244
Cuentas por Cobrar, Neto (b)	<u>18,522,702</u>	<u>18,522,702</u>
Total activos	<u>C\$1,113,056,643</u>	<u>C\$1,065,531,569</u>
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos (b)	C\$ 845,069,705	C\$ 824,631,324
	<u>C\$ 845,069,705</u>	<u>C\$ 824,631,324</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los activos y pasivos financieros, se describen a continuación:

	2019	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos Financieros a valor razonable:		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (a)	C\$ 294,507,738	C\$ 294,507,738
Activos Financieros medidos al costo amortizado:		
Cartera de Créditos, Neta (b)	1,144,916,524	1,080,756,313
Cuentas por Cobrar, Neto (b)	<u>2,695,014</u>	<u>2,695,014</u>
Total activos	<u>C\$1,442,119,276</u>	<u>C\$1,377,959,065</u>
Pasivos Financieros medidos al costo amortizado:		
Obligaciones con Instituciones Financieras y por otros Financiamientos (b)	<u>C\$1,201,716,579</u>	<u>C\$1,216,025,186</u>
	<u>C\$1,201,716,579</u>	<u>C\$1,216,025,186</u>

A continuación, se detallan los métodos y los supuestos empleados por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros de la Institución:

- (a) El valor razonable del efectivo y equivalentes de efectivo es considerado igual al valor en libros, debido a su grado de liquidez y realización. El efectivo corresponde a depósitos a la vista en bancos del país. Los equivalentes de efectivo corresponden a operaciones con reportos con un plazo de vencimiento de hasta tres meses de plazo.
- (b) Los demás activos financieros y los pasivos financieros están registrados al costo amortizado menos cualquier deterioro.

6. NOTAS AL FLUJO O DIVULGACIONES SUPLEMENTARIAS AL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

A continuación, se presentan las transacciones que no requirieron el uso de efectivo:

	2020	2019
Saneamientos de la cartera de créditos	<u>C\$163,666,614</u>	<u>C\$133,754,003</u>
Conversión de deuda senior a subordinada	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 34,495,965</u>
Conversión de deuda subordinada en patrimonio	<u>C\$ -</u>	<u>C\$135,248,280</u>

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, efectivo en bancos y equivalentes de efectivo al final del año que se reporta y como se muestra a continuación:

	2020	2019
Moneda Nacional		
Caja	C\$ 12,251,172	C\$ 21,535,679
Banco Central de Nicaragua	59,265	99,420
Instituciones financieras	95,100,648	141,755,170
Subtotal	<u>107,411,085</u>	<u>163,390,269</u>
Moneda Extranjera		
Caja	6,012,503	6,083,282
Banco Central de Nicaragua	191,535	862,872
Instituciones financieras (A)	46,347,629	81,447,581
Equivalentes de Efectivo (B)	-	42,723,734
Subtotal	<u>52,551,667</u>	<u>131,117,469</u>
Total	<u>C\$159,962,752</u>	<u>C\$294,507,738</u>

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020, representan US\$1,509,043 (C\$52,551,667) [2019: US\$3,874,847 (C\$131,117,469)].

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución no posee depósitos restringidos.

(A) A continuación, se presenta el detalle de los equivalentes de efectivo en moneda nacional:

	2020	2019
Banco de Finanzas, S.A.		
Certificado de depósito # 3050045954 emitido por C\$42,000,000 con mantenimiento de valor; devenga una tasa de interés del 7% aperturado el 30 de octubre de 2019 y con vencimiento el 3 de enero de 2020.	C\$ -	C\$ 42,213,700
	-	-
	-	42,213,700
Rendimientos por cobrar	-	510,034
	<u>C\$ -</u>	<u>C\$42,723,734</u>

8. INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO, NETO

A continuación, se presenta el detalle de las inversiones a costo amortizado:

	2020	2019
Instrumentos de Deuda de Instituciones Financieras del País		
Certificado de depósito en BDF, # 90007, emitido por US\$1,000,000; devenga una tasa de interés del 5.25 % aperturado el 7 de agosto de 2020 y con vencimiento el 6 de enero de 2021.	C\$ 34,824,500	C\$ -
Subtotal	34,824,500	-
Rendimientos por cobrar	734,312	-
Total	<u>C\$35,558,812</u>	<u>C\$ -</u>

Movimiento de las inversiones a costo amortizado

	2020	2019
Saldo al inicio del año	C\$ -	C\$ -
Adiciones	68,944,700	-
Pagos (Amortizaciones del principal)	(34,809,097)	-
Diferencial cambiario Principal	688,897	-
	<u>34,824,500</u>	<u>-</u>
Recuperación de intereses	(514,984)	-
Devengo de intereses	1,244,701	-
Diferencial cambiario intereses	4,594	-
	<u>734,312</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>C\$35,558,812</u>	<u>C\$ -</u>

9. CARTERA DE CRÉDITOS, NETO

Resumen de saldos de cartera de créditos, vigentes, vencidos y en cobro judicial estratificados por tipo de crédito, interés y provisión:

Al 31 de diciembre de 2020	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	En Cobro Judicial	Total
Créditos Comerciales	C\$ 83,342,082	C\$ 10,343,241	C\$ 8,360,875	C\$ 2,292,971	C\$ 104,339,169
<i>Agrícola</i>	1,136,756	1,233,593	4,331,890	-	6,702,239
<i>Comercio</i>	65,803,108	7,300,942	1,855,786	2,292,971	77,252,807
<i>Ganadería</i>	16,170,102	1,808,706	2,173,199	-	20,152,007
<i>Industria</i>	232,116	-	-	-	232,116
Créditos de Consumo	37,846,473	-	494,121	-	38,340,594
<i>Comercio</i>	248,694	-	7,273	-	255,967
<i>Consumo</i>	37,597,779	-	486,848	-	38,084,627
Créditos Hipotecarios	2,327,223	245,097	406,596	1,117,060	4,095,976
<i>Vivienda</i>	2,327,223	245,097	406,596	1,117,060	4,095,976
Microcréditos	688,960,629	67,585,769	129,272,990	76,959	885,896,348
<i>Agrícola</i>	78,225,286	39,928,531	87,862,535	-	206,016,352
<i>Comercio</i>	454,735,590	21,669,209	34,249,711	76,959	510,731,469
<i>Consumo</i>	456,216	144,075	224,863	-	825,154
<i>Ganadería</i>	137,960,545	5,258,840	6,115,092	-	149,334,477
<i>Industria</i>	17,582,992	585,114	820,789	-	18,988,895
Subtotal	<u>812,476,407</u>	<u>78,174,107</u>	<u>138,534,582</u>	<u>3,486,990</u>	<u>1,032,672,086</u>
Menos: Comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva	(11,112,739)	(59,624)	(243,752)	(5,007)	(11,421,121)
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	47,207,211	11,661,965	-	-	58,869,176
Subtotal	<u>848,570,880</u>	<u>89,776,448</u>	<u>138,290,830</u>	<u>3,481,983</u>	<u>1,080,120,141</u>
Menos: Provisión de cartera de créditos	<u>(24,430,169)</u>	<u>(16,181,414)</u>	<u>(137,009,191)</u>	<u>(3,486,989)</u>	<u>(181,107,764)</u>
Total de cartera de créditos, neta	<u>C\$824,140,711</u>	<u>C\$ 73,595,034</u>	<u>C\$ 1,281,639</u>	<u>C\$ (5,007)</u>	<u>C\$ 899,012,377</u>

Al 31 de diciembre de 2019	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	En Cobro Judicial	Total
Créditos Comerciales	C\$ 124,156,784	C\$ 9,392,168	C\$ 9,623,188	C\$ 1,688,202	C\$ 144,860,343
<i>Agrícola</i>	10,984,673	2,172,326	2,769,407	-	15,926,405
<i>Comercio</i>	85,776,842	4,041,407	5,606,595	1,688,202	97,113,046
<i>Ganadería</i>	25,939,654	3,178,435	959,643		30,077,731
<i>Industria</i>	1,455,616	-	287,544		1,743,160
Créditos de Consumo	37,159,161	-	412,567	-	37,571,728
<i>Comercio</i>	1,143,779	-	53,810	-	1,197,590
<i>Consumo</i>	36,015,382	-	358,756	-	36,374,138
Créditos Hipotecarios	6,108,136	-	1,060,814	-	7,168,951
<i>Vivienda</i>	6,108,136	-	1,060,814	-	7,168,951
Microcréditos	764,827,804	175,327,471	153,350,537	74,779	1,093,580,590
<i>Agrícola</i>	119,588,591	140,532,991	93,078,293		353,199,875
<i>Comercio</i>	469,903,024	20,162,683	44,943,095	74,779	535,083,580
<i>Consumo</i>	1,423,643	383,997	301,784	-	2,109,424
<i>Ganadería</i>	161,967,096	13,529,665	13,834,575	-	189,331,336
<i>Industria</i>	11,945,449	718,136	1,192,790	-	13,856,375
Subtotal	<u>932,251,885</u>	<u>184,719,639</u>	<u>164,447,106</u>	<u>1,762,981</u>	<u>1,283,181,611</u>
Menos: Comisiones devengadas con la tasa de interés Efectiva	(10,923,825)	-	(86,061)	(8,453)	(11,018,339)
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	61,198,853	38,785,866	-	-	99,984,519
Subtotal	<u>982,526,714</u>	<u>223,505,505</u>	<u>164,361,045</u>	<u>1,754,528</u>	<u>1,372,147,791</u>
Menos: Provisión de cartera de créditos	<u>(36,070,937)</u>	<u>(28,272,255)</u>	<u>(161,125,094)</u>	<u>(1,762,981)</u>	<u>(227,231,267)</u>
Total de cartera de créditos, neta	<u>C\$946,455,777</u>	<u>C\$195,233,249</u>	<u>C\$ 3,235,952</u>	<u>C\$ (8,453)</u>	<u>C\$1,144,916,524</u>

9.1 Resumen de concentración de cartera bruta por sector económico

Sector	2020	
	Saldo	Relación Porcentual
Agricultura	C\$ 212,236,104	20.55%
Comercio	490,584,932	47.51%
Construcción	455,058	0.04%
Educación	3,087,185	0.30%
Ganadería	169,831,244	16.45%
Industria	18,462,390	1.79%
Inmobiliarias y alquileres	11,465,385	1.11%
Intermediación financiera	66,748	0.01%
Minería	95,489	0.01%
Obras públicas y defensas	21,136	0.00%
Otros	38,941,547	3.77%
Pesca	137,724	0.01%
Transporte	80,284,634	7.77%
Turismo	<u>7,002,510</u>	<u>0.68%</u>
Total	<u>C\$1,032,672,086</u>	<u>100.00%</u>

Sector	2019	
	Saldo	Relación Porcentual
Agricultura	C\$ 368,389,489	28.71%
Comercio	538,948,955	42.00%
Construcción	2,074,832	0.16%
Educación	1,540,973	0.12%
Ganadería	219,902,761	17.14%
Industria	13,290,298	1.04%
Inmobiliarias y alquileres	10,080,679	0.79%
Intermediación financiera	14,084	0.00%
Minería	126,903	0.01%
Obras públicas y defensas	389,002	0.03%
Otros	38,318,978	2.99%
Pesca	243,097	0.02%
Transporte	82,542,054	6.43%
Turismo	<u>7,319,506</u>	<u>0.57%</u>
Total	<u>C\$1,283,181,611</u>	<u>100.00%</u>

9.2 Resumen de concentración de cartera bruta por región

	2020	
Región	Saldo	Relación Porcentual
Zona Centro	C\$ 372,661,398	36.09%
Zona Norte	328,935,378	31.85%
Zona Pacífico	<u>331,075,310</u>	32.06%
Total	<u>C\$1,032,672,086</u>	<u>100.00%</u>

	2019	
Región	Saldo	Relación Porcentual
Zona Centro	C\$ 415,670,971	32.39%
Zona Norte	491,394,829	38.30%
Zona Pacífico	<u>376,115,811</u>	<u>29.31%</u>
Total	<u>C\$1,283,181,611</u>	<u>100.00%</u>

9.3 Detalle de cartera por categoría de riesgo

Detalle de cartera de créditos por días de mora y tipo de crédito y el importe de la provisión:

2020								
Banda de tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Consumo	Hipotecarios	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
0	12,335	C\$ 88,052,274	C\$35,465,654	C\$2,465,328	C\$724,324,790	C\$ 850,308,046	82.34%	C\$ 25,576,490
1 a 15	189	1,116,662	478,991	-	7,520,653	9,116,306	0.88%	352,027
16 a 30	308	2,851,656	1,288,670	106,992	11,997,738	16,245,056	1.57%	1,573,258
31 a 60	195	1,154,408	429,472	-	7,063,942	8,647,822	0.84%	1,789,506
61 a 90	128	510,324	183,686	-	6,041,797	6,735,807	0.65%	3,658,694
91 a 120	119	325,591	322,516	353,049	4,844,416	5,845,572	0.57%	5,239,080
121 a 180	213	2,314,393	171,605	-	8,969,551	11,455,549	1.11%	10,743,326
181 a 270	393	3,058,344	-	53,547	25,015,697	28,127,588	2.72%	28,127,588
271 a 360	813	2,662,546	-	409,628	90,040,804	93,112,978	9.02%	93,112,978
361 a más	4	2,292,971	-	707,432	76,959	3,077,362	0.30%	3,077,362
Provisiones genéricas y anti cíclicas								7,857,455
Total	14,697	C\$104,339,169	C\$38,340,594	C\$4,095,976	C\$885,896,348	C\$1,032,672,086	100.00%	C\$181,107,764

2019								
Banda de tiempo (días)	Cantidad de Créditos	Comercial	Consumo	Hipotecarios	Microcréditos	Total	Relación Porcentual	Provisión
0	14,106	C\$124,342,552	C\$35,364,148	C\$4,987,055	C\$ 892,100,100	C\$1,056,793,854	82.36%	C\$ 46,386,366
1 a 15	257	535,229	583,675	230,168	10,896,646	12,245,718	0.95%	664,810
16 a 30	312	4,361,074	587,283	26,920	17,725,625	22,700,902	1.77%	2,185,717
31 a 60	234	3,971,716	157,744	826,949	11,538,831	16,495,240	1.29%	3,211,356
61 a 90	181	338,382	466,311	37,044	8,652,805	9,494,542	0.74%	4,644,087
91 a 120	165	1,719,676	219,900	373,420	7,338,111	9,651,107	0.75%	8,411,581
121 a 180	247	1,590,567	192,667	687,394	11,508,174	13,978,802	1.09%	12,701,786
181 a 270	569	2,305,689			32,105,722	34,411,411	2.68%	34,147,661
271 a 360	1,270	4,580,731			101,639,797	106,220,528	8.28%	106,220,528
361 a más	3	1,114,727	-	-	74,779	1,189,506	0.09%	1,189,506
Provisiones genéricas y anti cíclicas								7,467,869
Total	17,344	C\$144,860,343	C\$37,571,728	C\$7,168,951	C\$1,093,580,590	C\$1,283,181,611	100.00%	C\$227,231,267

9.4 Detalle de cartera de créditos por clasificación y provisión:

Al 31 de diciembre de 2020											
Categoría	Cantidad de Créditos	Comercial		Consumo		Hipotecarios		Microcréditos		Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	11,812	C\$ 79,023,872	C\$ 817,936	C\$37,225,702	C\$ 763,850	C\$ 2,327,223	C\$ 23,626	C\$670,660,367	C\$ 7,124,932	C\$ 789,237,164	C\$ 8,730,344
B	673	7,382,444	383,186	429,472	23,484	245,097	12,337	43,952,498	2,585,670	52,009,512	3,004,677
C	417	1,981,438	429,331	183,686	41,350	353,049	70,610	25,777,037	6,153,782	28,295,209	6,695,073
D	215	4,740,913	2,370,457	494,121	247,060	-	-	11,384,944	5,692,475	16,619,978	8,309,992
E	1,580	<u>11,210,502</u>	<u>11,210,502</u>	<u>7,613</u>	<u>7,613</u>	<u>1,170,607</u>	<u>1,170,607</u>	<u>134,121,501</u>	<u>134,121,501</u>	<u>146,510,223</u>	146,510,223
Provisiones genéricas y anticíclicas											<u>7,857,455</u>
Total	14,697	<u>C\$104,339,169</u>	<u>C\$15,211,412</u>	<u>C\$38,340,594</u>	<u>C\$1,083,357</u>	<u>C\$4,095,976</u>	<u>C\$1,277,180</u>	<u>C\$885,896,347</u>	<u>C\$155,678,360</u>	<u>C\$1,032,672,086</u>	<u>C\$181,107,764</u>

Al 31 de diciembre de 2019											
Categoría	Cantidad de Créditos	Comercial		Consumo		Hipotecarios		Microcréditos		Total	
		Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión
A	13,401	C\$ 117,038,173	C\$ 1,213,738	C\$ 36,535,106	C\$ 749,026	C\$ 6,071,092	C\$ 61,592	C\$ 799,409,471	C\$ 8,690,600	C\$ 959,053,842	C\$ 10,714,956
B	733	9,527,368	431,270	157,743	8,494	37,044	1,978	69,211,996	4,244,536	78,934,151	4,686,278
C	574	3,381,156	723,431	466,312	98,739	373,420	18,671	42,552,812	10,936,816	46,773,700	11,777,657
D	332	5,112,348	1,988,078	412,567	206,283	687,394	343,697	22,209,041	13,573,852	28,421,350	16,111,910
E	2,304	<u>9,801,298</u>	<u>9,312,143</u>	<u>-</u>	<u>1,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160,197,270</u>	<u>167,159,128</u>	<u>169,998,568</u>	176,472,598
Provisiones genéricas y anticíclicas											<u>7,467,868</u>
Total	17,344	<u>C\$144,860,343</u>	<u>C\$13,668,660</u>	<u>C\$37,571,728</u>	<u>C\$1,063,869</u>	<u>C\$7,168,950</u>	<u>C\$425,938</u>	<u>C\$1,093,580,590</u>	<u>C\$204,604,932</u>	<u>C\$1,283,181,611</u>	<u>C\$227,231,267</u>

	2020	2019
Importe de los créditos vencidos que fueron saneados de los activos:	<u>C\$(163,666,614)</u>	<u>C\$(133,754,003)</u>

9.5 Saldos de cartera que se encuentran garantizando préstamos obtenidos por la Institución:

2020

Institución Financiera	Categoría de Riesgo	Principal	Interés	Total
Banco de Fomento a la Producción	A	<u>C\$36,400,648</u>	<u>C\$4,227,664</u>	<u>C\$40,628,312</u>

2019

Institución Financiera	Categoría de Riesgo	Principal	Interés	Total
Banco de Fomento a la Producción	A	<u>C\$37,881,024</u>	<u>C\$1,397,600</u>	<u>C\$39,278,623</u>

9.6 Desglose de los ingresos de intereses y comisiones por tipo de crédito:

	2020	2019
Créditos Comerciales	C\$ 28,468,028	C\$ 31,557,961
Créditos de Consumo	17,410,981	13,565,375
Créditos Hipotecarios	1,147,871	1,900,948
Microcréditos	<u>345,076,237</u>	<u>396,823,179</u>
Total	<u>C\$392,103,117</u>	<u>C\$443,847,463</u>

	2020	2019
Impacto en el estado de resultados derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida y en cobro judicial:		
Saneamiento de intereses y comisiones sobre cartera de créditos	<u>C\$ 53,770,926</u>	<u>C\$ 43,919,155</u>

Monto de los intereses devengados no cobrados registrados en cuentas de orden:

Intereses y comisiones en suspenso por créditos	<u>C\$304,490,593</u>	<u>C\$208,236,077</u>
---	-----------------------	-----------------------

9.7 Resumen de las líneas de crédito registradas en cuentas de orden y contingentes:

	2020	2019
Líneas de créditos otorgadas pendientes de utilización	<u>C\$136,873,637</u>	<u>C\$45,249,638</u>

9.8 Resumen de las garantías que respaldan los créditos:

Tipo de Garantía	Saldo de Cartera garantizada	Monto de la garantía	% de garantía sobre cartera
Cartera Activa:			
Garantía hipotecaria	C\$ 19,007,870	C\$ 152,351,937	802%
Inventarios	2,868,418	7,056,182	246%
Menajes del hogar	16,652,801	36,741,563	221%
Prenda de activos fijos	9,421,628	25,436,909	270%
Prenda agraria	44,747,006	90,784,586	203%
Prenda vehicular	39,477,107	132,505,125	336%
Garantías hipotecarias, vehicular, Prendarias, otras	896,340,643	2,331,775,692	260%
Fianza solidaria	1,674,123	-	0%
Sin garantía	2,482,493	-	0%
	<u>C\$1,032,672,089</u>	<u>C\$2,776,651,994</u>	<u>569%</u>

Tipo de Garantía	Saldo de Cartera garantizada	Monto de la garantía	% de garantía sobre cartera
Cartera Activa:			
Garantía hipotecaria	C\$ 35,815,657	C\$ 255,133,786	712%
Inventarios	3,283,481	8,383,321	255%
Menajes del hogar	24,955,377	53,967,131	216%
Prenda de activos fijos	11,159,341	27,886,483	250%
Prenda agraria	78,219,968	150,629,517	193%
Prenda vehicular	33,832,755	100,834,719	298%
Garantías hipotecarias, vehicular, Prendarias, otras.	1,087,531,160	2,517,390,028	231%
Fianza solidaria	5,747,106	-	0%
Sin garantía	2,636,766	-	0%
	<u>C\$1,283,181,612</u>	<u>C\$3,114,224,988</u>	<u>243%</u>

9.9 Movimiento de provisión de la cartera de créditos:

	2020	2019
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ 227,231,267	C\$ 188,192,381
Más:		
Constitución de provisiones para cartera de créditos cargada a resultados	125,874,599	168,751,785
Mantenimiento de Valor	232,648	159,259
Constitución de provisiones genéricas voluntarias	-	5,431,338
Ajuste de provisiones genéricas	(5,608,764)	-
Menos:		
Provisión trasladada a bienes adjudicados	(2,955,372)	(1,549,493)
Saneamiento de la cartera de créditos	<u>(163,666,614)</u>	<u>(133,754,003)</u>
	<u>C\$181,107,764</u>	<u>C\$227,231,267</u>

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2020	2019
Otras comisiones por cobrar	C\$ 841,908	C\$ 1,268,431
Otras cuentas por cobrar diversas (A)	18,058,808	1,480,865
Provisión para otras cuentas por cobrar (B)	<u>(378,014)</u>	<u>(54,282)</u>
Total	<u>C\$18,522,702</u>	<u>C\$2,695,014</u>

(A) A continuación, se presenta el detalle de las otras cuentas por cobrar diversas:

	2020	2019
Depósitos en garantía	C\$ 137,177	C\$ 163,580
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	17,185,403	-
Gastos por recuperar	2,874	47,720
Cuentas por cobrar al personal	20,385	55,462
Reembolsos por remesas y corresponsal no bancario AirPak	681,823	1,206,436
Diversos	<u>31,145</u>	<u>7,668</u>
Total	<u>C\$18,058,808</u>	<u>C\$1,480,865</u>

(B) A continuación, se presenta el movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar:

	2020	2019
Saldo de Provisión al inicio del año	C\$ 54,282	C\$ 2,202,824
Más:		
Provisión en el año	410,928	181,586
Menos:		
Saneamiento	(71,523)	(2,045,983)
Disminución de provisiones	<u>(15,673)</u>	<u>(284,145)</u>
Saldo Final	<u>C\$378,014</u>	<u>C\$ 54,282</u>

11. ACTIVOS RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS

	2020	2019
Bienes muebles (a)	C\$ 49,837	C\$ 511,003
Bienes inmuebles (a)	<u>14,166,178</u>	<u>9,616,751</u>
Subtotal	14,216,015	10,127,754
Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos (b)	<u>(10,971,918)</u>	<u>(8,238,291)</u>
Saldo final	<u>C\$ 3,244,097</u>	<u>C\$ 1,889,463</u>

(a) El movimiento de los activos recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2020, corresponde a lo siguiente:

	Bienes Muebles	Bienes Inmuebles	Total
Saldo Inicial	C\$ 511,003	C\$ 9,616,751	C\$ 10,127,754
Adiciones	200,917	5,158,116	5,359,033
Ventas	<u>(662,083)</u>	<u>(608,689)</u>	<u>(1,270,772)</u>
Saldo Final	<u>C\$ 49,837</u>	<u>C\$14,166,178</u>	<u>C\$14,216,015</u>

El movimiento de los activos recibidos en recuperación de créditos al 31 de diciembre de 2019, corresponde a lo siguiente:

	Bienes Muebles	Bienes Inmuebles	Total
Saldo Inicial	C\$ 63,291	C\$ 5,894,253	C\$ 5,957,544
Adiciones	511,003	3,865,503	4,376,506
Ventas	<u>(63,291)</u>	<u>(143,005)</u>	<u>(206,296)</u>
Saldo Final	<u>C\$511,003</u>	<u>C\$9,616,751</u>	<u>C\$10,127,754</u>

(b) Movimiento de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos:

	2020	2019
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ 8,238,291	C\$ 4,269,044
Más:		
Provisión trasladada de la cartera de créditos	2,955,372	1,549,493
Provisión cargada a resultados	846,339	2,627,952
Menos:		
Disminución de provisiones	<u>(1,068,084)</u>	<u>(208,198)</u>
Saldo final	<u>C\$10,971,918</u>	<u>C\$8,238,291</u>

12. ACTIVO MATERIAL

ACTIVO MATERIAL

2020	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Total activo material
COSTO							
Saldo Inicial	C\$ 8,494,152	C\$ 24,042,662	C\$ 19,785,655	C\$ 2,452,272	C\$ 3,191,046	C\$ 16,878,188	C\$ 74,843,976
Adiciones	-	99,556	121,503	287,895	-	-	508,954
Bajas	-	-	(1,863,710)	(2,429,475)	-	(3,687,135)	(7,980,321)
Saldo Final	<u>C\$8,494,152</u>	<u>C\$24,142,218</u>	<u>C\$18,043,448</u>	<u>C\$ 310,692</u>	<u>C\$3,191,046</u>	<u>C\$13,191,053</u>	<u>C\$67,372,609</u>
DEPRECIACIÓN							
Saldo Inicial	C\$ -	C\$ (2,160,798)	C\$ (9,886,499)	C\$ (2,031,817)	C\$ (1,321,601)	C\$ (15,621,845)	C\$ (31,022,560)
Gasto del Año	-	(609,299)	(3,684,327)	(548,011)	(638,209)	(1,214,830)	(6,694,675)
Bajas	-	-	1,863,710	2,429,475	-	3,687,134	7,980,319
Saldo Final	<u>-</u>	<u>(2,770,097)</u>	<u>(11,707,115)</u>	<u>(150,353)</u>	<u>(1,959,811)</u>	<u>(13,149,540)</u>	<u>(29,736,916)</u>
Saldo al 31/12/2020	<u>C\$(8,494,152)</u>	<u>C\$21,372,121</u>	<u>C\$ 6,336,332</u>	<u>C\$ 160,339</u>	<u>C\$1,231,236</u>	<u>C\$ 41,512</u>	<u>C\$37,635,693</u>

Al 31 de diciembre de 2020, la Institución tiene registrado el Inmueble de las oficinas principales por C\$16,790,683.31 (2019: C\$17,555,236), que está garantizando el préstamo bancario con el Banco de Finanzas (BDF) con saldo de principal por C\$15,854,739 (2019: C\$16,178,129), ver Nota 16.

2019	Terrenos	Edificios e Instalaciones	Mobiliario y Equipos	Equipos de Computación	Vehículos	Mejoras a Propiedades recibidas en Alquiler	Total activo material
COSTO							
Saldo Inicial	C\$ 8,494,152	C\$ 24,042,662	C\$ 26,176,241	C\$ 7,943,160	C\$ 4,259,007	C\$ 22,033,873	C\$ 92,949,095
Adiciones	-	-	-	22,797	-	70,607	93,405
Bajas	-	-	(6,390,586)	(5,513,685)	1,067,960	(5,226,292)	(18,198,524)
Saldo Final	<u>C\$8,494,152</u>	<u>C\$24,042,662</u>	<u>C\$19,785,665</u>	<u>C\$2,452,272</u>	<u>C\$3,191,046</u>	<u>C\$16,878,188</u>	<u>C\$74,843,976</u>
DEPRECIACIÓN							
Saldo Inicial	C\$ -	C\$ (1,552,559)	C\$ (11,751,493)	C\$ (5,189,198)	C\$ (1,467,264)	C\$ (15,217,783)	C\$ (35,178,296)
Gasto del Año	-	(608,240)	(4,434,382)	(2,355,300)	(702,607)	(5,630,353)	(13,730,882)
Bajas	-	-	6,299,376	5,512,680	848,269	5,226,292	17,886,617
Saldo Final	<u>-</u>	<u>(2,160,799)</u>	<u>(9,886,499)</u>	<u>(2,031,818)</u>	<u>(1,321,602)</u>	<u>(15,621,843)</u>	<u>(31,022,561)</u>
Saldo al 31/12/2019	<u>C\$8,494,152</u>	<u>C\$21,881,863</u>	<u>C\$ 9,899,156</u>	<u>C\$ 420,455</u>	<u>C\$ 1,869,445</u>	<u>C\$ 1,256,345</u>	<u>C\$ 43,821,415</u>

13. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación, se revelan los movimientos de la cuenta de activos intangibles, correspondiente a Software:

	2020	2019
<u>Costo de Adquisición</u>		
Saldo inicial	C\$ 39,392,100	C\$ 38,427,512
Adiciones	6,319,111	5,125,831
Bajas (a)	<u>(3,436,757)</u>	<u>(4,161,243)</u>
Saldo final	42,274,454	39,392,100
<u>Amortización Acumulada:</u>		
Saldo inicial	(29,762,760)	(24,146,049)
Amortización cargada a los resultados del período	(5,815,502)	(9,777,954)
Bajas (a)	<u>3,436,757</u>	<u>4,161,243</u>
Saldo final	<u>(32,141,505)</u>	<u>(29,762,760)</u>
Saldo neto	<u>C\$ 10,132,949</u>	<u>C\$ 9,629,340</u>

- (a) Las disminuciones corresponden a bajas de licencias informáticas por terminación de su período de vigencia, al momento de las bajas estas licencias ya estaban amortizadas en un 100%, por lo tanto, la afectación en los resultados se fue reconocimiento en diferentes períodos a medida que se iba incrementando la amortización de estos activos intangibles.

14. ACTIVOS Y PASIVOS FISCALES

14.1 ACTIVOS FISCALES

	2020	2019
Retenciones acreditables	<u>C\$ 77,248</u>	<u>C\$ -</u>

14.2 PASIVOS FISCALES

	2020	2019
Impuestos mínimo definitivo (A)	C\$ 1,805,863	C\$ 1,187,883
Impuesto sobre la renta (IR) diferido (B)	<u>2,964,020</u>	<u>2,569,820</u>
Total	<u>C\$4,769,883</u>	<u>C\$3,757,703</u>

- (A) Conciliación del impuesto sobre la renta corriente:

	2020	2019
Ingresos financieros	C\$398,804,868	C\$ 450,607,967
Ingresos por recuperaciones de activos financieros saneados	21,016,466	11,734,642
Ingresos operativos	33,136,400	11,981,086
Ingresos por efectos cambiarios, netos	<u>8,643,714</u>	<u>11,580,046</u>
Total de ingresos brutos	<u>461,601,448</u>	<u>485,903,741</u>
Impuesto por pago mínimo definitivo (*)	13,848,043	13,000,275
Anticipos mensuales pagados	(11,649,808)	(11,691,156)
Retenciones acreditables	<u>(392,372)</u>	<u>(121,236)</u>
Impuesto mínimo definitivo pendiente de pago al cierre	<u>C\$ 1,805,863</u>	<u>C\$ 1,187,883</u>

(*) Para el año 2020 la tasa aplicable es del 3% sobre los ingresos brutos y para 2019 (enero y febrero aplica el 1% y de marzo a diciembre aplica el 3%).

Importe reconocido en resultados:

	2020	2019
Gasto por impuesto corriente:		
Año corriente	C\$ 13,848,043	C\$ 13,000,275
Subtotal	<u>13,848,043</u>	<u>13,000,275</u>
Gasto por impuesto diferido:		
Origen y reversión de diferencias temporales	(84,124)	(145,335)
Subtotal	<u>(84,124)</u>	<u>(145,335)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta reconocido en resultados	<u>C\$13,763,919</u>	<u>C\$12,854,940</u>

Importe reconocido en otro resultado integral:

	2020	2019
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		
Valoración actuarial pasivo por indemnización laboral	C\$ (478,325)	C\$ (773,910)
Saldo final	<u>C\$(478,325)</u>	<u>C\$(773,910)</u>

(B) Movimiento en el saldo pasivo por impuesto diferido:

	RECONOCIDO			SALDO AL CIERRE DEL AÑO 2020		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Activo material:						
Actualización de vida útil de edificios	C\$ (840,443)	C\$ 84,126	C\$ -	C\$ (756,318)	-	C\$ (756,318)
Otros pasivos y provisiones:						
Valoración actuarial pasivo por indemnización laboral	(1,729,377)	-	(478,325)	(2,207,702)	-	(2,207,702)
Impuestos						
Activos (Pasivos)	<u>C\$(2,569,820)</u>	<u>C\$84,125</u>	<u>C\$(478,325)</u>	<u>C\$(2,964,020)</u>	<u>-</u>	<u>C\$(2,964,020)</u>

	RECONOCIDO			SALDO AL CIERRE DEL AÑO 2019		
	Saldo neto al 1 de enero	En resultados	En otro resultado integral	Neto	Activos por impuesto diferido	Pasivos por impuesto diferido
Activo material:						
Actualización de vida útil de edificios	C\$ (662,275)	C\$(178,168)	C\$ -	C\$ (840,443)	-	C\$ (840,443)
Otros pasivos y provisiones:						
Valoración actuarial pasivo por indemnización laboral	(1,278,971)	323,503	(773,910)	(1,729,377)	-	(1,729,377)
Impuestos						
Activos (Pasivos)	<u>C\$(1,941,246)</u>	<u>C\$145,335</u>	<u>C\$(773,910)</u>	<u>C\$(2,569,820)</u>	<u>-</u>	<u>C\$(2,569,820)</u>

15. OTROS ACTIVOS, NETO

El detalle de otros activos, neto se presenta a continuación:

	2020	2019
Gastos pagados por anticipado (A)	C\$ 2,076,318	C\$ 2,945,053
Menos: Amortización acumulada de cargos diferidos (B)	-	-
Bienes diversos	<u>121,527</u>	<u>65,580</u>
Total	<u>C\$2,197,845</u>	<u>C\$3,010,633</u>

(A) A continuación, se presenta el detalle de los gastos pagados por anticipado:

	2020	2019
Seguros pagados por anticipado	C\$ 1,712,412	C\$ 2,227,986
Mantenimientos pagados por anticipado	117,658	329,302
Remuneraciones pagadas por anticipado	3,023	8,000
Otros gastos pagados por anticipado	<u>243,225</u>	<u>379,765</u>
Total	<u>C\$2,076,318</u>	<u>C\$2,945,053</u>

(B) A continuación, se presenta el movimiento de la amortización de cargos diferidos:

	2020	2019
Saldo de provisión al inicio del año	C\$ -	C\$(9,350,000)
Más:		
Provisión	-	(1,650,000)
Menos:		
Disminución de provisiones	<u>-</u>	<u>11,000,000</u>
Saldo Final	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>

16. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS Y POR OTROS FINANCIAMIENTOS

	Tipo de Instrumento	Moneda de pago	Tasa de interés pactada	Tipo de tasa	Fecha de vencimiento	Tipo de Garantía	Monto de la Garantía	AÑO 2020
Obligaciones a plazo mayor a un año								
CORDAID Investments	Préstamo	USD	8.50%	Fija	13-01-22	Pagaré	-	6,804,577
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	14-01-24	Pagaré	-	7,775,850
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	14-01-24	Pagaré	-	23,556,905
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	14-01-24	Pagaré	-	6,974,914
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	14-01-24	Pagaré	-	7,961,330
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	14-01-24	Pagaré	-	7,903,373
Luxembourg Microfinance and Development Fund	Préstamo	USD	8.50%	Fija	12-05-22	Pagaré	-	17,011,443
Agrif Cooperatief U.A.	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-05-22	Pagaré	-	21,068,823
BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF)	Préstamo	USD	8.00%	Fija	11-07-22	Pagaré	-	22,681,923
BlueOrchard Microfinance Enhancement Facility	Préstamo	USD		Fija	13-07-22	Pagaré	-	11,340,962
Fideicomiso BID 3042	Préstamo	C\$	6.16%	Fija	27-06-23	Cesión cartera 1x1	40,628,312	35,135,229
FairTrade Access Fund	Préstamo	USD	7.75%	Fija	17-05-23	Pagaré	-	45,363,847
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	8.00%	Fija	14-07-22	Pagaré	-	22,681,924
			9.94%			Hipoteca Casa		
Banco De Finanzas, S.A.	Préstamo	USD		Variable	10-07-31	Matriz	16,790,683	15,854,739
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	8.00%	Fija	14-07-22	Pagaré	-	11,340,962
Invest in Visions	Préstamo	USD	7.75%	Fija	10-03-22	Pagaré	-	34,022,885
Triodos Sicav II TMF	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-12-23	Pagaré	-	68,045,770
Triodos Sicav II TMF	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-12-23	Pagaré	-	22,681,923
KCD Mikrofinanzfonds (FIS)	Préstamo	USD	7.75%	Fija	12-03-23	Pagaré	-	13,321,046
KCD Mikrofinanzfonds (FIS)	Préstamo	USD	7.75%	Fija	12-03-23	Pagaré	-	13,321,046
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	7.75%	Fija	25-06-23	Pagaré	-	11,340,962
BRS Microfinance Coop	Préstamo	USD	7.75%	Fija	19-05-23	Pagaré	-	45,363,847
BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF)	Préstamo	USD	7.5%	Fija	19-06-23	Pagaré	-	56,704,797
ResponsAbility Micro and SME Finance Funds	Préstamo	USD	8.25%	Fija	19-09-22	Pagaré	-	22,681,923
ResponsAbility Sicav Financial Inclusion Fund	Préstamo	USD	8.25%	Fija	19-09-22	Pagaré	-	11,340,962
ResponsAbility Micro and SME Finance Leaders	Préstamo	USD	8.25%	Fija	19-09-22	Pagaré	-	5,670,481
ResponsAbility Mikro und KMU-Finanz-Fonds	Préstamo	USD	8.25%	Fija	19-09-22	Pagaré	-	5,670,481
Dual Return Fund S.I.C.A.V	Préstamo	USD	7.80%	Fija	01-10-22	Pagaré	-	34,022,885
Invest in Visions	Préstamo	USD	7.75%	Fija	01-12-23	Pagaré	-	62,375,289
Invest in Visions	Préstamo	USD	7.75%	Fija	01-12-23	Pagaré	-	28,352,404
KCD Mikrofinanzfonds (FIS)	Préstamo	USD	7.75%	Fija	12-03-23	Pagaré	-	10,446,000
BlueOrchard Microfinance Enhancement Facility	Préstamo	USD	8.00%					
Triodos Sicav II TMF	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-01-24	Pagaré	-	56,704,797
	Préstamo	USD		Fija	10-12-23	Pagaré	-	22,681,924
CORDAID Investments	Préstamo	COR	14.25%	Fija	15-01-24	Pagaré	-	19,539,626
CORDAID Investments	Préstamo	COR	14.25%	Fija	15-01-24	Pagaré	-	19,539,626
Sub total							57,418,995	827,285,474
Intereses por pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos								
								17,902,820
Menos: Gastos de Emisión y Colocación de Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos								
								(118,589)
Total								845,069,705

El 30 de noviembre de 2020 fue firmada la segunda adenda del "Intercreditor Agreement and Debt Reschedule Directive" que data del 11 de marzo de 2019 y cuya primera adenda fue firmada con fecha 1 de julio de 2019. En este acuerdo, los acreedores extranjeros determinaron que bajo las condiciones actuales de la institución y para apoyar el uso eficiente de un exceso de liquidez, la solución era a través de un prepago a los 22 préstamos adeudados a la fecha (exceptuando a los acreedores que son accionistas: (KCD Mikrofinanzfonds y Agrif Cooperatief, U.A.). 5 de los 22 préstamos serían cancelados totalmente y de forma anticipada (Stiching Oxfam Novib, GLS Alternative Investment SICAV, INCOFIN CVSO Oikocredit, Ecumenical Development Cooperative Society, U.A. y Finethic, S.C.A., SICAV-SIF) y la Financiera obtendría el beneficio de pronto pago con un descuento del 30% del capital, con los intereses pagados normalmente. Es importante mencionar, que los convenants pactados en la primera enmienda no sufrieron modificaciones.

RESULTADO DE PACTOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS AL 31/12/2020

Indicador	Pactado	Real al 31/12/2020
Adecuación de capital	Mínimo de 13% hasta el 31/12/19 y 13.50% posterior al 31/12/19	21.30%
Relación costo a ingresos	Menor a 90%	35.63%
Índice de exposición de riesgo de crédito abierto	Menor a 30%	(2.10)%
Pago de dividendos	No hay pago de dividendos mientras dure el acuerdo "Intercreditor Agreement"	No ha habido pagos de dividendos

	Tipo de Instrumento	Moneda de pago	Tasa de interés pactada	Tipo de tasa	Fecha de vencimiento	Tipo de Garantía	Monto de la Garantía	AÑO 2019
Obligaciones a plazo mayor a un año								
CORDAID Investments	Préstamo	USD	8.50%	Fija	15-01-21	Pagaré	-	8,121,144
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	12-07-23	Pagaré	-	11,176,724
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	12-07-23	Pagaré	-	32,412,839
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	12-07-23	Pagaré	-	9,597,049
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	5.50%	Fija	12-07-23	Pagaré	-	10,954,295
Instituto de Credito Oficial del Reino de España	Préstamo	USD	8.5%	Fija	12-07-23	Pagaré	-	10,874,550
Luxembourg Microfinance and Development Fund	Préstamo	USD	8.00%	Fija	12-06-21	Pagaré	-	20,302,860
OIKOCREDIT, ECUMENICAL DEVELOPMENT COOPERATIVE SOCIETY, U.A	Préstamo	USD		Variable	27-02-23	Pagaré	-	35,191,624
Incofin-Agrif	Préstamo	USD	8.00%	Fija	13-05-21	Pagaré	-	20,472,051
Stichting Oxfam Novib	Préstamo	USD	8.00%	Fija	15-07-21	Pagaré	-	44,861,200
Guevoura Fund Ltda	Préstamo	USD	8.00%	Fija	22-10-21	Pagaré	-	13,535,240
BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF)	Préstamo	USD	8.00%	Fija	29-10-21	Pagaré	-	27,070,480
BlueOrchard Microfinance Enhancement Facility	Préstamo	USD		Fija	11-11-21	Pagaré	-	13,535,240
Fideicomiso BID 3042	Préstamo	C\$	6.16%	Fija	27-06-23	Cesión cartera 1x1	39,278,623	37,350,701
FairTrade Access Fund	Préstamo	USD	7.75%	Fija	28-12-22	Pagaré	-	67,676,200
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-12-21	Pagaré	-	27,070,480
Banco De Finanzas, S.A.	Préstamo	USD	9.94%	Variable	10-07-31	Hipoteca Casa Matriz	17,555,236	16,178,129
Incofin CVSO	Préstamo	USD	7.75%	Fija	01-01-22	Pagaré	-	13,535,240
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-12-21	Pagaré	-	13,535,240
Invest in Visions	Préstamo	USD	7.75%	Fija	29-03-21	Pagaré	-	40,605,720
Triodos Sicav II TMF	Préstamo	USD	8.00%	Fija	01-05-23	Pagaré	-	91,362,870
Triodos Sicav II TMF	Préstamo	USD	8.00%	Fija	01-05-23	Pagaré	-	30,454,290
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	7.75%	Fija	01-12-22	Pagaré	-	15,227,145
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	7.75%	Fija	01-12-22	Pagaré	-	15,227,145
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	7.75%	Fija	25-03-23	Pagaré	-	16,919,050
BRS Microfinance Coop	Préstamo	USD	7.75%	Fija	17-01-23	Pagaré	-	67,676,200
BlueOrchard Microfinance Fund (BOMF)	Préstamo	USD	7.50%	Fija	19-01-23	Pagaré	-	73,315,872
ResponsAbility Micro and SME Finance Funds	Préstamo	USD	8.25%	Fija	13-03-22	Pagaré	-	27,070,480
ResponsAbility Sicav Financial Inclusion Fund	Préstamo	USD	8.25%	Fija	13-03-22	Pagaré	-	13,535,240
ResponsAbility Micro and SME Finance Leaders	Préstamo	USD	8.25%	Fija	13-03-22	Pagaré	-	6,767,620
ResponsAbility Mikro und KMU-Finanz-Fonds	Préstamo	USD	8.25%	Fija	13-03-22	Pagaré	-	6,767,620
Finethic S:C:A SICAV-Sif - Finethic Microfinance	Préstamo	USD	7.80%	Fija	28-03-22	Pagaré	-	13,535,240
Dual Return Fund S.I.C.A.V	Préstamo	USD	7.80%	Fija	28-03-22	Pagaré	-	40,605,720
Invest in Visions	Préstamo	USD	7.75%	Fija	29-03-23	Pagaré	-	93,054,775
Invest in Visions	Préstamo	USD	7.75%	Fija	29-03-23	Pagaré	-	42,297,625
KCD Mikrofinanzfonds III	Préstamo	USD	7.75%	Fija	01-12-22	Pagaré	-	13,298,373
BlueOrchard Microfinance Enhancement Facility	Préstamo	USD	8.00%	Fija	10-02-23	Pagaré	-	73,315,872
Triodos Sicav II TMF	Préstamo	USD	8.00%	Fija	01-05-23	Pagaré	-	30,454,290
CORDAID Investments	Préstamo	COR	14.25%	Fija	14-06-24	Pagaré	-	28,000,000
CORDAID Investments	Préstamo	COR	14.25%	Fija	14-06-24	Pagaré	-	28,000,000
Sub total							56,833,860	1,200,942,433
Intereses por pagar sobre Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos								
								2,231,581
Menos: Gastos de Emisión y Colocación de Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos								
								(1,457,435)
Total								1,201,716,579

Resumen de indicadores financieros y no financieros

Con fecha 11 de marzo de 2019 fue firmado el documento entre acreedores extranjeros "Intercreditor Agreement", y con fecha 1 de julio de 2019 fue realizado su primera adenda, ambos documentos constituyen los compromisos financieros y no financieros a cumplir por la Institución, los pactos ya modificados son los siguientes:

Pactos financieros

- ✓ Adecuación de capital: mantener un índice de adecuación de capital mayor a 13% hasta el 31/12/19 y mayor 13.50% posterior; la metodología de cálculo de este índice es el referido por la norma de adecuación de capital del regulador CD-SIBOIF-651-1-OCT27-2010.
- ✓ Relación costo a ingresos menor a 90%: significa el resultado obtenido al dividir los gastos operativos mensuales promedio durante los últimos tres meses calendario (incluyendo gastos de personal, gastos administrativos, gastos generales, depreciación y amortización) entre el ingreso financiero mensual promedio durante los últimos tres meses calendario (incluyendo ingresos por intereses, gastos en intereses, ingresos de comisiones y aranceles, ganancia/pérdida en cambio de divisas, ganancia/pérdida de activos y pasivos financieros, ingresos de dividendo).
- ✓ Índice de exposición de riesgo de crédito abierto menor a 30%: es el resultado de dividir el total de los créditos en mora mayor a 30 días más el 20% de los créditos reestructurados y renegociados que no están en mora mayor a 30 días menos la reserva para pérdidas de préstamos entre la base de capital definida por la normativa de adecuación de capital.

Pactos no financieros

- ✓ El Prestatario no podrá, hasta que los montos adeudados a un Prestamista en virtud de este acuerdo se paguen por completo, declarar o pagar dividendos, distribución en efectivo u otra consideración a sus accionistas.

Resultado de pactos financieros y no financieros al 31/12/19

Indicador	Pactado	Real al 31/12/19
Adecuación de capital	Mínimo de 13% hasta el 31/12/19 y 13.50% posterior al 31/12/19	17.24%
Relación costo a ingresos	Menor a 90%	48.94%
Índice de exposición de riesgo de crédito abierto	Menor a 30%	7.14%
Pago de dividendos	No hay pago de dividendos mientras dure el acuerdo "Intercreditor Agreement"	No ha habido pagos de dividendos

Al 31 de diciembre de 2018, la Institución no estaba en cumplimiento con ciertos indicadores financieros, y otras condiciones establecidas en los contratos vigentes a dicha fecha. Esta situación fue superada con la firma del Inter Creditor Agreement (ICA), por sus siglas en inglés), suscrito entre las partes con fecha 11 de marzo de 2019, mediante el cual fue reestructurada la deuda con nuevas condiciones financieras que se detallan anteriormente.

La Administración efectuó análisis cuantitativos y cualitativos de las modificaciones efectuadas en las condiciones financieras de los préstamos, y concluye que para uno (1) de los financiamientos, la diferencia del valor presente de los flujos de efectivo bajo los términos modificados y el valor presente neto de los flujos de efectivo remanentes del pasivo financiero antes de la modificación excede del 10%, ambos descontados usando la tasa de interés efectiva original del pasivo financiero antes de la modificación. Este asunto no derivó en un ajuste material en el pasivo a la fecha de la modificación.

Movimientos Obligaciones Financieras

	2020	2019
Saldo Inicial	C\$1,201,716,579	C\$1,379,405,332
Pagos efectivos de principal	(368,439,186)	(181,420,126)
Pagos efectivos de intereses	(52,921,765)	(75,206,921)
Devengo de intereses	33,315,419	57,320,521
Ajustes monetarios	31,398,658	55,950,444
Conversión de deuda senior a subordinada	-	(34,495,965)
Reclasificación de intereses	-	163,295
Saldo Final	<u>C\$ 845,069,705</u>	<u>C\$1,201,716,579</u>

Resumen de los pagos futuros de principal:

	2020	2019
Hasta 1 año	C\$ 14,246,631	C\$ 109,613,980
De 1 año a 2 años	377,325,233	374,411,537
Más de 2 años	<u>435,713,610</u>	<u>716,916,917</u>
Saldo Final	<u>C\$827,285,474</u>	<u>C\$1,200,942,433</u>

17. OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

	2020	2019
Otros Pasivos		
Honorarios y gestoría por pagar	C\$ 764,312	C\$ 901,910
Obligaciones por beneficios de empleados a corto plazo (A)	6,051,624	5,813,474
Aportaciones Instituto Nacional Tecnológico	107,653	116,503
Sin riesgos	148,563	139,308
Micro pensiones por pagar	123,654	123,654
Cuenta por pagar a la aseguradora	1,378,257	2,304,822
Deducciones para gastos legales e inscripción de garantías	1,736,248	3,345,465
Dietas junta directiva	260,024	551,561
Otras cuentas por pagar	5,473,937	2,787,933
Retenciones en la fuente	<u>1,648,241</u>	<u>1,114,311</u>
Sub total	<u>17,692,513</u>	<u>17,198,940</u>

(Continúa)

	2020	2019
Provisiones		
Otras provisiones	C\$ 428,652	C\$ 242,715
Otros servicios contratados	1,721,109	713,532
Auditoria externa	1,147,738	730,565
Energía eléctrica	184,987	615,782
Telefonía	141,619	318,408
Traslados de valores	76,039	138,282
Provisión para otros gastos	782,577	1,555,475
Transmisión de datos	-	139,516
Obligaciones post empleos	<u>9,688,763</u>	<u>8,488,444</u>
Sub total	<u>14,171,484</u>	<u>12,942,720</u>
Total	<u>C\$31,863,997</u>	<u>C\$30,141,660</u>

(A) Las obligaciones por beneficios de empleados a corto plazo incluyen:

	2020	2019
Seguridad social laboral por pagar	C\$ 376,784	C\$ 407,681
Seguridad social patronal por pagar	1,211,091	1,310,404
Aguinaldo	449,652	474,118
Vacaciones	<u>4,014,097</u>	<u>3,621,271</u>
	<u>C\$6,051,624</u>	<u>C\$5,813,474</u>

18. INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES

	2020	2019
Ingresos Financieros		
Ingresos financieros por efectivo	C\$ 2,094,871	C\$ 1,466,783
Ingresos financieros por inversiones	4,606,880	5,293,721
Ingresos financieros por cartera de créditos	<u>392,103,117</u>	<u>443,847,463</u>
Total	<u>C\$398,804,868</u>	<u>C\$450,607,967</u>
Gastos Financieros		
Gastos financieros por emisión de deuda	C\$ -	C\$ 177,362
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	33,315,419	56,664,946
Gastos financieros por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	4,161,042
Otros gastos financieros	<u>5,746,529</u>	<u>8,773,390</u>
Total	<u>C\$ 39,061,948</u>	<u>C\$ 69,776,740</u>

19. AJUSTES NETOS POR MANTENIMIENTO DE VALOR

	2020	2019
Ingresos por mantenimiento de valor		
Efectivo	C\$ -	C\$ 502
Inversiones	2,810,080	3,687,792
Cartera de créditos a costo amortizado	19,436,114	37,280,397
Otras cuentas por cobrar	-	2,474
Otros activos	1,017	1,579
Sub total	<u>C\$ 22,247,211</u>	<u>C\$ 40,972,744</u>
Gastos por mantenimiento de valor		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(22,877,174)	(41,418,994)
Otras cuentas por pagar	(10,276)	(23,835)
Por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	(108,272)
Sub total	<u>(22,887,450)</u>	<u>(41,551,101)</u>
Total	<u>C\$ (640,239)</u>	<u>C\$ (578,357)</u>

20. RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVO FINANCIERO

	2020	2019
Gastos por deterioro de activos financieros		
Constitución de provisión para cartera de créditos, excepto anti cíclicas	C\$ (125,874,599)	C\$ (168,751,785)
Dispensas por negociaciones	(8,099,801)	(16,470,951)
Saneamiento de intereses y comisiones sobre cartera de créditos	(53,770,926)	(43,919,156)
Constitución de provisión por otras cuentas por cobrar	(410,928)	(158,726)
Sub total	<u>(188,156,254)</u>	<u>(229,300,618)</u>
Disminución de pérdidas por deterioro de activos financieros		
Ingresos por recuperación de créditos saneados	20,947,369	11,537,315
Ingresos por recuperación de cuentas por cobrar saneadas	53,424	4,502
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	15,673	192,825
Sub total	<u>21,016,466</u>	<u>11,734,642</u>
Total	<u>C\$(167,139,788)</u>	<u>C\$(217,565,976)</u>

21. INGRESOS OPERATIVOS, NETO

	2020	2019
Ingresos operativos diversos		
Comisiones por cobrar sobre operaciones de confianza, excepto fideicomisos	C\$ 493,236	C\$ 1,171,064
Comisiones por ganancias por seguros	5,131,438	6,223,948
Comisiones por recargas	65,113	94,491
Comisiones agente Banco de la Producción, S.A.	-	101,807
Por operaciones de cambio y arbitraje	1,338,758	2,442,320
Ingresos por recuperaciones de gastos	218,236	172,782
Sobrantes de caja	9,290	19,509
Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	17,185,403	-
Varios	<u>7,463,712</u>	<u>841,680</u>
Sub total	<u>31,905,186</u>	<u>11,067,601</u>
Gastos operativos diversos		
Comisiones por servicios bursátiles	(242,497)	(301,470)
Comisiones por otros servicios	(147,194)	(114,504)
Por operaciones de cambio y arbitraje	(2,520,340)	(409,031)
Cargos bancarios	(536,601)	(808,620)
Dispensa de gastos	(185,789)	(709,898)
Otros	<u>(3,028,106)</u>	<u>(1,022,015)</u>
Sub total	<u>(6,660,527)</u>	<u>(3,365,538)</u>
Total	<u>C\$ 25,244,659</u>	<u>C\$ 7,702,063</u>

22. GANANCIA Y PÉRDIDA POR VALORACIÓN Y VENTA DE ACTIVOS Y OTROS INGRESOS

	2020	2019
Ganancia por valoración y venta de activos y otros ingresos		
Ganancias por venta de bienes adjudicados	C\$ 55,624	C\$ 233,227
Ganancias por venta de activos diversos	107,506	680,258
Disminución de provisión por otros activos	<u>1,068,084</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,231,214</u>	<u>913,485</u>
Pérdida por valoración y venta de activos		
Pérdida por venta y desvalorización de bienes recibidos en recuperación de créditos	(981,452)	(2,714,639)
Gastos por bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(553,474)</u>	<u>(154,025)</u>
Total	<u>C\$(1,534,926)</u>	<u>C\$(2,868,664)</u>

23. AJUSTES NETOS POR DIFERENCIAL CAMBIARIO

	2020	2019
Ingresos por diferencial cambiario		
Efectivo	C\$ 11,702,594	C\$ 14,627,570
Inversiones	602,683	135,435
Cartera de créditos a costo amortizado	5,619,583	13,672,019
Otras cuentas por cobrar	88,347	220,062
Otros activos	757	2,092
Sub total	<u>18,013,964</u>	<u>28,657,178</u>
Gastos por diferencial cambiario		
Obligaciones con el público	-	(105,777)
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(8,522,064)	(14,377,710)
Otras cuentas por pagar	(155,335)	(208,402)
Otros pasivos	(52,612)	(5,510)
Por obligaciones subordinadas y/o convertibles en capital	-	(1,801,374)
Sub total	<u>(8,730,011)</u>	<u>(16,498,773)</u>
Total	<u>C\$ 9,283,953</u>	<u>C\$12,158,405</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2020	2019
Gastos del personal		
Sueldos de personal permanente	C\$ (61,483,437)	C\$ (69,508,336)
Remuneraciones a directores y fiscales	(2,130,123)	(3,473,215)
Tiempo extraordinario	(8,048)	(10,955)
Viáticos	(3,661,450)	(6,023,942)
Aguinaldos	(5,634,577)	(6,331,812)
Vacaciones	(2,727,260)	(2,773,712)
Indemnizaciones	(5,671,235)	(6,915,796)
Bonificaciones e incentivos	(2,992,029)	(2,782,377)
Seguro social aporte patronal	(14,961,055)	(16,646,825)
Aportes al Instituto Nacional Tecnológico	(1,344,799)	(1,513,598)
Cafetería	(502,532)	(721,193)
Uniformes	(70,909)	(92,829)
Capacitación	(148,036)	(629,253)
Seguros de vida y accidentes	(1,000,508)	(871,634)
Otros gastos de personal	(568,683)	(528,945)
Subtotal	<u>(102,904,681)</u>	<u>(118,824,422)</u>
Gastos por servicios externos		
Servicios de seguridad	(10,092,978)	(11,377,870)
Servicios de limpieza	(1,491,484)	(2,352,579)
Asesoría jurídica	(636,214)	(455,881)
Auditoría externa	(1,666,631)	(1,059,653)
Consultoría externa	(2,551,962)	(4,342,732)
Otros servicios contratados	(10,430,657)	(8,676,467)
Subtotal	<u>(26,869,926)</u>	<u>(28,265,182)</u>

	2020	2019
Gastos de transporte y comunicaciones		
Fletes	C\$ (53,600)	C\$ (4,900)
Traslado de efectivo y valores	(1,553,646)	(1,698,619)
Combustibles, lubricantes y otros	(8,788,781)	(12,193,564)
Seguros sobre vehículos	(83,244)	(112,141)
Mantenimiento y reparación de vehículos	(168,600)	(297,047)
Alquileres de vehículos	-	(5,878)
Teléfonos, télex, fax	(3,265,449)	(4,336,835)
Trasmisión de datos	(1,940,631)	(2,752,373)
Correos	(627,042)	(706,363)
Otros gastos de transporte y comunicaciones	-	(1,500)
Subtotal	<u>C\$(16,480,993)</u>	<u>(22,109,219)</u>
Gastos de Infraestructura		
Impuestos, propiedades, planta y equipo excepto vehículos	-	(8,335)
Mantenimiento y reparación de propiedades, planta y equipo excepto vehículos	(2,316,215)	(3,279,874)
Energía eléctrica	(5,594,633)	(5,650,841)
Agua	(267,169)	(240,414)
Alquileres de inmuebles	(5,858,009)	(6,386,705)
Alquileres de muebles y equipos	(808,549)	(903,173)
Otros gastos de infraestructura	(837,413)	(2,824,123)
Subtotal	<u>(15,681,988)</u>	<u>(19,293,464)</u>
Depreciaciones y Amortizaciones		
Depreciación de vehículos	(638,209)	(702,607)
Depreciación de edificios e instalaciones	(609,298)	(608,240)
Depreciación de equipos y mobiliario	(3,684,327)	(4,434,382)
Depreciación equipos de computación	(548,011)	(2,355,300)
Depreciación de mejoras a propiedades tomadas en alquiler	(1,214,830)	(5,630,353)
Amortización de gastos de organización e instalación	-	(1,640,833)
Amortización de software	(5,815,501)	(9,787,121)
Subtotal	<u>(12,510,176)</u>	<u>(25,158,836)</u>
Gastos generales		
Impuestos, multas y tasas municipales	(1,170,013)	(1,254,871)
Seguros contra asalto y robo	(516,138)	(661,310)
Otros seguros	(4,989,162)	(5,424,322)
Gasto por renovación de licencias	(1,164,437)	(680,293)
Papelería, útiles y otros materiales	(1,014,045)	(1,205,379)
Gastos legales	(1,298,788)	(1,203,127)
Suscripciones y afiliaciones	(196,667)	(142,883)
Propaganda, publicidad y promociones	(1,403,665)	(1,637,028)
Gastos de representación	-	(2,866)
Otros gastos generales	(5,948,797)	(2,537,880)
Subtotal	<u>(17,701,712)</u>	<u>(14,749,961)</u>
Total	<u>C\$(192,149,476)</u>	<u>C\$(228,401,084)</u>

25. PATRIMONIO

a) Capital

Según ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO SIETE (07) CONSTITUCIÓN DE SOCIEDAD ANÓNIMA Y APROBACIÓN DE ESTATUTOS, del diecisiete de febrero del año dos mil catorce, la Institución inició con un capital social de CIENTO CINCUENTA MILLONES DE CORDOBAS (C\$150,000,000) distribuido en un millón quinientas mil acciones (1,500,000) con un valor de Cien Córdobas (C\$100) cada acción. Siendo los socios: Fundación para el Desarrollo Socio Económico Rural (FUNDESER), ASN-Novib Mikrokedietfonds, KCD Mikrofinanzfonds (FIS), Rural Impulse Fund (RIF II).

En testimonio de ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO VEINTICUATRO (24) PROTOCOLIZACIÓN DE ENMIENDA AL PACTO SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL, del dos de septiembre del año dos mil quince, se realizó enmienda al pacto social para incrementar el capital social autorizado de CIENTO CINCUENTA MILLONES DE CORDOBAS (C\$150,000,000) a CIENTO SESENTA Y OCHO MILLONES NOVECIENTOS MIL CIENTO CORDOBAS (C\$168,900,100), distribuido en UN MILLÓN SEISCIENTOS OCHENTA Y NUEVE MIL UNA ACCIÓN (1,689,001), entre los socios: Fundación para el Desarrollo Socio Económico Rural (FUNDESER), ASN-Novib Mikrokedietfonds, KCD Mikrofinanzfonds (FIS), Rural Impulse Fund (RIF II).

En ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CATORCE (14) PROTOCOLIZACIÓN DE ENMIENDA AL PACTO SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL, del veinticinco de mayo del año dos mil dieciséis, se realizó enmienda al pacto social para incrementar el capital social autorizado, suscrito y pagado de CIENTO SESENTA Y OCHO MILLONES NOVECIENTOS MIL CIENTO CORDOBAS (C\$168,900,100) a C\$259,500,100, distribuido en (2,595,001) acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas, con un valor nominal de Cien Córdobas (C\$100) cada acción entre los socios Fundación para el Desarrollo Socio Económico Rural (FUNDESER), ASN-Novib Mikrokedietfonds, KCD Mikrofinanzfonds (FIS), Rural Impulse Fund (RIF II).

En ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO DOCE (12) PROTOCOLIZACIÓN DE ENMIENDA AL PACTO SOCIAL, AUMENTO DE CAPITAL, del día doce de diciembre del año dos mil diecinueve, por medio de una aprobación de montos de capitalización de deudas subordinadas, que Financiera Fundeser, S.A., tenía con ASN-Novib Mikrokedietfonds, KCD Mikrofinanzfonds (FIS), AGRIF COOPERATIEF, U.A., y Fonds Desjardins pour la Finance Inclusive (FDFI), se incrementó el capital social autorizado, suscrito y pagado de C\$259,500,100 a de C\$394,748,346 representado por 7,448,082 acciones comunes y nominativas, suscritas y pagadas; se realizó una recomposición accionaria en el que varió el valor nominal de la acción a Cincuenta y Tres Córdobas (C\$53) cada una, siendo a esa fecha los socios Fundación para el Desarrollo Socio Económico Rural (FUNDESER), ASN-Novib Mikrokedietfonds, KCD Mikrofinanzfonds (FIS), Rural Impulse Fund (RIF II), AGRIF COOPERATIEF, U.A., y Fonds Desjardins pour la Finance Inclusive (FDFI).

b) Aportes a capitalizar

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo registrado en Aportes a capitalizar corresponde a primas acumuladas resultantes en emisión de acciones desde el inicio de la Financiera. El Patrimonio no sufrió ningún cambio proveniente de emisión de nuevas acciones durante los periodos 2020 y 2019.

c) Reservas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se encuentra constituida la reserva legal de conformidad con la "Ley General de Bancos, Instituciones Financieras No Bancarias y Grupos Financieros", aprobada el 27 de octubre de 2005, dicha reserva corresponde al 15% de los resultados de la Institución de los años que se obtuvo utilidad del período.

d) Dividendos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se decretaron ni se pagaron dividendos.

26. ADECUACIÓN DE CAPITAL

De acuerdo con las Normas Prudenciales emitidas por la Superintendencia, las instituciones financieras deben mantener un capital mínimo requerido, el cual se denomina adecuación de capital y es la relación directa que existe entre los activos ponderados por riesgo y el capital contable, más la deuda subordinada, la deuda convertible en capital menos inversiones en instrumentos de capital en subsidiarias y asociadas en donde la Institución ejerza control directo o indirecto sobre la mayoría del capital y cualquier ajuste pendiente de constituir.

De acuerdo con la Norma sobre Adecuación de Capital emitida bajo la Resolución N° CD-SIBOIF-651-1-OCTU27-2010 de la Superintendencia, al calcular el capital mínimo requerido, la Institución deberá tomar en cuenta las reservas para préstamos pendientes de constituir. Esta relación no debe ser menor del 10% del total de los activos ponderados por riesgo.

CÁLCULO DE ADECUACIÓN DE CAPITAL
(En miles de córdobas)

CONCEPTOS	Dic-2020	Dic-2019
I. TOTAL ACTIVOS DE RIESGO (A+B-C-D)	1,313,290	1,556,063
A. Activos de Riesgo Ponderados (Anexo 2)	1,232,351	1,527,502
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4,813	631
Cartera de Créditos, Neta	1,168,043	1,478,857
Cuentas por cobrar, Neto	18,523	2,695
Activos recibidos en recuperación de créditos	3,244	1,890
Activo Material	35,829	40,800
Activos Intangibles	-	-
Otros Activos	1,899	2,631
B. Activos Nacionales por Riesgo Cambiario (Anexo 3)	80,940	28,561
C. Menos: Ajustes Pendientes de constituir	-	-
D. Menos: Participaciones en instrumentos de Capital	-	-
II. CAPITAL MÍNIMO REQUERIDO	131,329	155,606
III. BASE DE ADECUACIÓN DE CAPITAL (A+B-C-D-E)	279,753	268,316
A. Capital Primario	253,225	313,335
1. Capital Pagado Ordinario	394,748	394,748
4. Primas de Emisión	8,196	8,196
7. Reserva Legal	5,574	5,574
8. Resultados Acumulados	(144,743)	(83,919)
11. Menos: Otros Activos Netos de amortización.	(10,551)	(11,265)
B. Capital Secundario	26,528	(45,019)
5. Resultados del Ejercicio Computables	18,671	(52,487)
Resultados del Ejercicio	18,671	(52,487)
8. Provisiones Genéricas Voluntarias	7,190	6,819
9. Fondo de Provisiones Anticíclicas	667	648
C. Menos Exceso (Capital Primario – Capital Secundario)	-	-
D. Menos: Ajustes Pendientes de Constituir	-	-
E. Menos: Participaciones en Instrumentos de Capital	-	-
IV. ADECUACIÓN DE CAPITAL (III / I)	21.30%	17.24%

27. CONTRIBUCIONES POR LEYES ESPECIALES (LEY 563 Y 564)

La Superintendencia establece que las instituciones financieras y personas naturales y jurídicas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia, aporten anualmente hasta un máximo 1.3 por millar de sus activos. Al 31 de diciembre de 2020, el aporte de la Institución fue de C\$1,603,783 (2019: C\$1,966,036).

28. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan a continuación:

	2020		
	Accionistas	Directores	Total
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$103,520,762	C\$ -	C\$103,520,762
Otras cuentas por pagar		260,024	260,024
Intereses por pagar	<u>889,576</u>	<u>-</u>	<u>889,576</u>
	<u>104,410,338</u>	<u>260,024</u>	<u>104,670,362</u>
Gastos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	6,786,459	-	6,786,459
Dietas pagadas a la Junta Directiva y Comités	<u>-</u>	<u>2,130,122</u>	<u>2,130,122</u>
	<u>C\$ 6,786,459</u>	<u>C\$2,130,122</u>	<u>C\$ 8,916,581</u>
	2019		
	Accionistas	Directores	Total
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$101,277,433	C\$ -	C\$101,277,433
Otras cuentas por pagar	33,662	551,561	585,223
Intereses por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>101,311,095</u>	<u>551,561</u>	<u>101,862,656</u>
Gastos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	4,890,268	-	4,890,268
Dietas pagadas a la Junta Directiva y Comités	<u>-</u>	<u>3,473,215</u>	<u>3,473,215</u>
	<u>C\$ 4,890,268</u>	<u>C\$3,473,215</u>	<u>C\$ 8,363,483</u>

29. CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN

	2020	2019
Garantías recibidas en poder de terceros:		
Garantías hipotecarias	C\$ 462,450,578	C\$ 379,000,70525
Garantías prendarias	1,519,559,342	1,330,427,902
Bienes embargados	12,403,217	11,171,904
Otras garantías recibidas	637,888,251	307,670,181
Líneas de créditos otorgadas:		
Líneas de crédito otorgadas pendiente de utilización	136,873,637	45,249,638
Cuentas saneadas:		
Créditos saneados	419,473,280	247,560,742
Otras cuentas por cobrar saneadas	90,904	71,973
Bienes recibidos en recuperación de activos saneados	2,707,949	1,672,184
Ingresos en suspenso:		
Intereses y comisiones en suspenso por créditos	304,490,593	208,236,077
Intereses moratorios	200,105	152,204
Cartera dada en Garantía:		
Cartera en garantía de obligaciones financieras	<u>40,628,312</u>	<u>39,278,623</u>
Total	<u>C\$3,536,766,168</u>	<u>C\$2,570,492,134</u>

(b) Arrendamientos operativos

Los edificios utilizados por la Institución, para ciertas oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo. El monto del gasto por arrendamiento operativo para el año 2020 es de C\$5,858,009 (2019: C\$6,386,705).

El gasto de arrendamiento de la Institución, para los próximos cinco (5) años, se muestra a continuación:

Año	Monto
2021	C\$ 5,369,420
2022	4,969,439
2023	3,871,117
2024	2,355,691
2025	-
	<u>C\$16,565,667</u>

(c) Litigios

La Administración de la Institución confirma que, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no tiene litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo a su situación financiera o desempeño financiero.

30. PRINCIPALES LEYES Y REGULACIONES APLICABLES

(a) Regulaciones bancarias

Los bancos y financieras en Nicaragua se rigen bajo el régimen de la Ley 561 de "Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros", aprobada el 27 de octubre de 2005. El organismo regulador de las instituciones financieras es la Superintendencia, que se encarga de velar por el fiel cumplimiento de la ley y las normativas vigentes.

(i) Capital mínimo requerido

De acuerdo con la Norma sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Financieras, Resolución N° CD-SIBOIF-1040-2-FEBR9-2018 del 20 de febrero de 2018, se actualiza el capital social mínimo requerido para sociedades financieras a C\$60,000,000. Las disposiciones de esta norma entran en vigencia a partir de su publicación en un diario de circulación nacional. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Institución se encuentra en cumplimiento con este requerimiento.

(ii) Distribución de dividendos

Solamente podrá haber distribución de dividendos si se hubiesen constituido las provisiones y las reservas obligatorias correspondientes al año anterior y con autorización previa de la Superintendencia.

(b) Regulación sobre la concentración del riesgo de crédito con grupos vinculados y partes relacionadas

De acuerdo con las normas y disposiciones financieras establecidas en la Ley General de Bancos vigentes y las Normas Prudenciales emitidas por el Consejo Directivo de la Superintendencia se requiere que:

- Los préstamos otorgados por la Institución a cada una de sus partes relacionadas no excedan del 30% de la base de cálculo de capital.
- En caso de haber vínculos significativos entre dos o más deudores relacionados con la Institución y a personas o grupo de interés que no sean partes relacionadas con la Financiera, el máximo de crédito a esos deudores debe ser del 30% de la base de cálculo.

Entiéndase por grupos vinculados una o más empresas relacionadas entre sí y no relacionadas con la Institución. Si hubiere falta de cumplimiento de las condiciones antes enumeradas, la Superintendencia pudiera iniciar ciertas acciones obligatorias y posibles acciones discrecionales adicionales que podrían tener un efecto sobre los estados financieros de la Institución. La Administración manifiesta estar en cumplimiento con todos los requerimientos a los que está sujeta.

31. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

COVID 19 – Desde que se originó la situación de salud mundial del COVID-19, se presentó una reducción de la economía por las distintas medidas de protección realizadas por los países alrededor del mundo. En el caso particular de Nicaragua, si bien no fue decretada una cuarentena obligatoria por las autoridades, la economía de igual forma se vio afectada a raíz que la ciudadanía mantuvo sus propias previsiones, lo que generó un importante ajuste a la baja en la perspectiva de crecimiento de cartera y un deterioro de su calidad respecto a lo proyectado de inicio para la gestión 2020.

En respuesta a la pandemia, la Administración de la Institución ha asumido un papel proactivo para mitigar el impacto que pudiera tener la misma, los planes y acciones implementados se resumen en los siguientes puntos:

1. Relacionados al cuidado en la salud de los clientes y personal.
2. Relacionados al esquema de trabajo y tratamiento de la cartera como principal activo de la institución.
3. Otras medidas de prevención y de acciones específicas en casos presentados.
4. Enmienda al intercreditor Agreement suscrito con los financiadores del exterior.

Las principales medidas fueron emitidas e implementadas por el “Comité de Continuidad del Negocio”, que se activó toda vez que al tratarse de una pandemia a nivel global requirió de una instancia colegiada, la misma que por la emergencia se ha instalado de manera permanente entre marzo a diciembre de 2020, sesionando semanalmente.

1. *Cuidado en la salud de los clientes y personal*

Con base en las recomendaciones de entes especializados como la Organización Mundial de la Salud (OMS), Ministerio de Salud (MINSA) y otras, la Institución implementó protocolos de seguridad sanitaria en todas sus sucursales y casa matriz, la cual demandó la dotación de tapa bocas, alcohol en gel, termómetros, distanciamiento social entre clientes y trabajadores, así como insumos y equipos de fumigación, protocolos que a la fecha se siguen utilizando.

En dicho proceso, la Institución a través de su área de Talento Humano, implementó diferentes campañas de comunicación continua, tanto a nivel interno como a nivel de nuestros clientes en nuestras sucursales.

2. *Esquemas de trabajo y tratamiento de la cartera*

El 23 de marzo de 2020, la Gerencia de Negocios presentó al Comité de Continuidad del Negocio para su implementación el “Plan de Emergencia ante el riesgo por Covid-19”, que comprenden los siguientes planes de acción:

- i. Medidas para la continuidad del negocio, referidas en los casos de ausencia de personal y su reemplazo y principalmente la implementación del trabajo vía remota en los casos en que ameritaba y era posible.
- ii. Medidas relacionadas al desarrollo del negocio, referidas la recuperación de créditos, restricción de financiamiento a actividades económicas con mayor riesgo por afectación al Covid-19, funcionamiento de los comités de crédito, aplicación de reestructuraciones y desembolso de créditos.

- iii. Medidas para el cuidado de los Oficiales de Crédito y clientes en visitas de campo, para lo cual se implementaron encuestas a clientes con desembolsos recientes para ver el cumplimiento de los protocolos de bioseguridad implementados por la Institución.

3. *Otras medidas de prevención y de acciones específicas en casos presentados*

Con base en los casos presentados en nuestro personal en el periodo crítico entre marzo a octubre de 2020, la Institución en un inicio habilitó el otorgamiento de créditos de emergencia para el personal y como una medida de prevención público los "Procedimientos de ayuda para colaboradores con COVID-19".

En relación al grado de incertidumbre generado por la pandemia en el entorno financiero en que opera la Financiera y sus efectos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2020, la Institución ha realizado dos evaluaciones en sus indicadores principales, el primero con corte a junio de 2020 y el segundo con corte a diciembre de 2020:

- i. Entre marzo de 2020 (inicio de la pandemia) a junio de 2020, periodo de mayor impacto toda vez que el país enfrentó la mayor cantidad de casos, con relación a la cartera el principal impacto estuvo relacionado a:
 - La cartera de créditos disminuyó en US\$2.8 millones, con afectación principalmente en las actividades relacionadas al sector comercio, especialmente de bienes que no son de primera necesidad, con una mayor concentración en la Región Pacífico, ciudades de mayor población como Managua, Chinandega y Rivas, y en la Región Norte en Matagalpa y Estelí. La caída en el sector comercio representaba el 60% de la caída de la cartera, es decir, US\$1.7 millones, seguido de actividades como ganadería con un 10%, transportes 8% consumo y otros.
 - En lo referente a la calidad de la cartera, el efecto de la pandemia en dicho periodo se tradujo en un incremento del Par>1 en US\$325 mil, lo que representó un incremento en 3.01% en el indicador de dicha mora y en el Par>30 en US\$328 mil, con incremento de 2.54%.

Dada la profunda afectación a la situación económica de nuestros clientes, la herramienta que se aplicó fue la reestructuración, toda vez que requerían periodos más largos para una recuperación, lo que conllevó a la reestructuración de 177 clientes, por un monto aproximado en saldo capital de US\$483,000. La Institución no aplicó la medida de alivio emitida por la Superintendencia de Bancos y de otras instituciones financieras en junio de 2020.

- ii. Al corte de diciembre de 2020, la Institución midió el efecto de la pandemia principalmente en relación al cumplimiento de las reestructuraciones que tuvieron el siguiente comportamiento:

Están vigentes 145 clientes con un saldo de US\$429,053, 15 clientes en mora con un saldo US\$31,084 y 17 clientes que han cancelado el total de su obligación por un monto de US\$23,328.

Cabe destacar que, en el periodo de octubre a diciembre de 2020, el pago de los créditos por parte de nuestros clientes se fue regularizando, toda vez que la economía en Nicaragua fue recuperándose ante una disminución de los casos de Covid-19.

4. *Enmienda al Intercreditor Agreement suscrito con los financiadores internacionales*

Considerando que el nivel de cartera se encontraba muy por debajo de lo previsto de forma previa al surgimiento de la pandemia, en noviembre de 2020 se concretó la firma de una nueva enmienda al acuerdo suscrito con los acreedores internacionales, en donde se convino el uso del exceso de liquidez a través del prepago a 20 de 22 préstamos adeudados (con excepción de los financiamientos correspondientes a accionistas). De esta operación, 5 compromisos financieros fueron cancelados en su totalidad y de forma anticipada. Adicionalmente, en esta enmienda, considerado el prepago de capital realizado se pactó el pago únicamente de intereses de las obligaciones financieras durante el 2021, retomando el pago de intereses y principal de las deudas a partir de 2022.

32. HECHOS SUBSECUENTES

Reformas al pacto social y cambio de denominación social

En el marco de la Norma para el traspaso voluntario de Financiera a Microfinanciera emitida por la Superintendencia de Bancos y de otras Instituciones Financieras en el mes de marzo de 2020, la Junta de Accionistas de Financiera Fundeser de forma voluntaria aprobó la transformación a Microfinanciera y consecuentes reformas al pacto Social, a fin de consolidar los objetivos estratégicos de la entidad y su enfoque en el otorgamiento de créditos de menor monto con énfasis en las áreas rurales y de adaptarse a las nuevas demandas de los clientes y darles mayor valor.

En el marco de este proceso, en fecha 15 de octubre de 2020, se obtuvo la Resolución N° CD-CONAMI-020-01OCT14-2020 del Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) de la autorización del registro Nacional de IFIM. Asimismo, el 18 de diciembre se recibió la notificación de la Resolución de Revocación de Licencia N° CD-SIBOIF-1222-1-DIC17-2020, emitida por el Consejo Directivo de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), resoluciones que fueron oficializadas mediante su publicación en el diario oficial La Gaceta N° 207, el 9 de noviembre de 2020 y Gaceta N° 7 del 12 de enero de 2021, completándose el proceso mediante la celebración de Asamblea de Accionistas del 27 de enero de 2021, en la cual se aprueban las Reformas al Pacto Social de la Sociedad. La citada transformación y consiguiente inicio de operaciones como Microfinanciera Fundeser, S.A., se materializa mediante la inscripción de la Escritura Pública de Protocolización de Reformas al Pacto Social en el Registro Público Mercantil el día 29 de enero de 2021.

33. PLANES DE LA ADMINISTRACIÓN PARA SUPERAR LAS PÉRDIDAS ACUMULADAS

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, presenta pérdidas acumuladas por C\$126,072,5064 y C\$146,548,468, respectivamente, que incluye la utilidad del periodo 2020 por C\$18,670,615 pese al difícil contexto local y mundial por la pandemia del COVID-19, y la pérdida del período 2019 por C\$62,629,876, respectivamente.

La Financiera ha proyectado para el periodo 2021, una utilidad de US\$1.3 millones con una recuperación de la cartera de créditos y número de clientes después de caída en los últimos tres años. Esta utilidad, que se proyecta un 436% más alta, se explica principalmente por una disminución significativa de US\$2.4 millones (52%) del gasto de provisiones considerando la mejor calidad que la cartera de créditos ha venido reflejando y un menor impacto en provisiones de la cartera cafetalera, pese a la reducción de los ingresos financieros proyectados por US\$444k (4%).

A efectos de reforzar los resultados positivos que la entidad ha venido mostrando, se tiene contemplado continuar trabajando en las siguientes líneas estratégicas:

1. Mejorar los índices de calidad de cartera, la recuperación de cartera en mora, cartera en cobro judicial, cartera saneada y los ingresos por venta de bienes adjudicados.
2. Continuar con la búsqueda de una mayor diversificación de la cartera de créditos a nivel de región, sector económico, actividad y tipo de crédito, con mayor énfasis y orientación hacia las operaciones de menos monto y actividades de menor riesgo.
3. Mejorar la eficiencia administrativa y la productividad de nuestra red de sucursales y oficiales de crédito.
4. Fortalecer los equipos y la gestión en la región norte, procurando la mayor recuperación posible de la cartera destinada al sector cafetalero, en el marco del análisis y trabajo de pre cobro efectuado.
5. Impulsar la generación de los ingresos no financieros, a través del pago de remesas, operaciones de mesa de cambio y la implementación de micro seguros.
6. Fortalecer la gestión de riesgos.
7. Fortalecer el liderazgo y capacidades del equipo ejecutivo y mandos medios.

34. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES

A continuación, se presenta una explicación de cómo el ajuste posterior a las cifras previamente reportadas al cierre, afectó la situación financiera al 31 de diciembre de 2020, con el propósito que se presenten de conformidad con el marco contable emitido por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras:

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Moneda nacional				
Caja	C\$ 12,251,172	C\$ -	C\$ -	C\$ 12,251,172
Banco Central de Nicaragua	59,265	-	-	59,265
Instituciones financieras	<u>95,100,648</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>95,100,648</u>
	107,411,085	-	-	107,411,085
Moneda extranjera				
Caja	6,012,503	-	-	6,012,503
Banco Central de Nicaragua	191,535	-	-	191,535
Instituciones financieras	<u>46,347,629</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>46,347,629</u>
	52,551,667	-	-	52,551,667
	<u>159,962,752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>159,962,752</u>
Cartera a costo amortizado				
Inversiones a costo amortizado, neto	35,558,812	-	-	35,558,812
Cartera de créditos, neta				
Vigentes	812,476,408	-	-	812,476,408
Reestructurados	78,174,107	-	-	78,174,107
Vencidos	138,534,582	-	-	138,534,582
Cobro Judicial	3,486,989	-	-	3,486,989
(-) Comisiones devengadas con la tasa de interés efectiva	(11,421,121)	-	-	(11,421,121)
Intereses y comisiones por cobrar sobre cartera de créditos	58,869,176	-	-	58,869,176
(-) Provisión de cartera de créditos	<u>(175,327,106)</u>	<u>-</u>	<u>5,780,658</u>	<u>(181,107,764)</u>
	904,793,035	-	5,780,658	899,012,377
	904,793,035	-	5,780,658	934,571,189
Cuentas por cobrar, neto	1,681,007	17,185,403	343,708	18,522,702
Activos recibidos en recuperación de créditos	3,244,097	-	-	3,244,097
Activo material	37,635,693	-	-	37,635,693
Activos intangibles	10,132,949	-	-	10,132,949
Activos fiscales	77,248	-	-	77,248
Otros activos	<u>2,197,845</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,197,845</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1,155,283,438</u>	<u>17,185,403</u>	<u>6,124,366</u>	<u>1,166,344,475</u>
PASIVOS				
Pasivos financieros a costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>845,069,705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>845,069,705</u>
	845,069,705	-	-	845,069,705
Pasivos fiscales	4,254,321	-	515,562	4,769,883
Otros pasivos y provisiones	<u>31,863,997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,863,997</u>
TOTAL PASIVOS	<u>881,188,023</u>	<u>-</u>	<u>515,562</u>	<u>881,703,585</u>
PATRIMONIO				
Fondos propios				
Capital social pagado	394,748,346	-	-	394,748,346
Aportes a capitalizar	8,196,314	-	-	8,196,314
Reservas patrimoniales	5,574,291	-	-	5,574,291
Resultados acumulados	<u>(136,617,539)</u>	<u>6,639,928</u>	<u>17,185,403</u>	<u>(126,072,064)</u>
TOTAL FONDOS PROPIOS	<u>271,901,412</u>	<u>6,639,928</u>	<u>17,185,403</u>	<u>284,446,877</u>
Otro resultado integral neto	1,116,090	-	-	1,116,090
Ajustes de transición	<u>1,077,913</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,077,913</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>274,095,415</u>	<u>6,639,928</u>	<u>17,185,403</u>	<u>284,640,890</u>
TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO	<u>1,155,283,438</u>	<u>6,639,928</u>	<u>17,700,965</u>	<u>1,166,344,475</u>
CUENTAS DE ORDEN	<u>C\$3,536,766,168</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$3,536,766,168</u>

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos Financieros				
Ingresos Financieros por Efectivo	C\$ 2,094,871	C\$ -	C\$ -	C\$ 2,094,871
Ingresos Financieros por Inversiones	4,606,880	-	-	4,606,880
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	<u>392,103,117</u>	-	-	<u>392,103,117</u>
	<u>398,804,868</u>	-	-	<u>398,804,868</u>
Gastos Financieros				
Gastos Financieros por Obligaciones con Instituciones Financieras y por Otros Financiamientos	(33,315,419)	-	-	(33,315,419)
Otros Gastos Financieros	<u>(5,746,529)</u>	-	-	<u>(5,746,529)</u>
	<u>(39,061,948)</u>	-	-	<u>(39,061,948)</u>
Margen Financiero antes de Mantenimiento de Valor	359,742,920	-	-	359,742,920
Ajustes netos por Mantenimiento de Valor	<u>(640,239)</u>	-	-	<u>(640,239)</u>
Margen Financiero, bruto	359,102,681	-	-	359,102,681
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	<u>(161,015,422)</u>	6,124,366	-	<u>(167,139,788)</u>
Margen Financiero, neto después de Deterioro de Activos Financieros	198,087,259	6,124,366	-	191,962,893
Ingresos Operativos, neto	<u>8,059,256</u>	-	17,185,403	<u>25,244,659</u>
Resultado Operativo	206,146,515	6,124,366	-	217,207,552
Ganancia por Valoración y Venta de Activos y Otros Ingresos	1,231,214	-	-	1,231,214
Pérdida por Valoración y Venta de Activos	<u>(1,534,926)</u>	-	-	<u>(1,534,926)</u>
Resultado después de Ingresos y Gastos operativos	205,842,803	6,124,366	17,185,403	216,903,840
Ajustes netos por Diferencial Cambiario	<u>9,283,953</u>	-	-	<u>9,283,953</u>
Resultado después de Diferencial Cambiario	215,126,756	6,124,366	17,185,403	226,187,793
Gastos de Administración	<u>192,149,476</u>	-	-	<u>192,149,476</u>
Resultados de operaciones antes de Impuestos y Contribuciones por Leyes Especiales	22,977,280	6,124,366	17,185,403	34,038,317
Contribuciones por Leyes Especiales	1,603,783	-	-	1,603,783
Gasto por Impuesto sobre la Renta	<u>(13,248,357)</u>	515,562	-	<u>(13,763,919)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>8,125,140</u>	<u>6,639,928</u>	<u>17,185,403</u>	<u>18,670,615</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL				
Partidas que no se reclasificarán al Resultado del Ejercicio	-	-	-	-
Reservas para Obligaciones Laborales al Retiro	<u>1,594,415</u>	-	-	<u>1,594,415</u>
Resultados por Valoración	-	-	-	-
Impuesto a las Ganancias relacionadas con los componentes de Otro Resultado Integral				
Impuesto a las Ganancias relacionado con partidas que no se reclasifican	<u>(478,325)</u>	-	-	<u>(478,325)</u>
Total Otro Resultado Integral	<u>1,116,090</u>	-	-	<u>1,116,090</u>
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES	<u>C\$ 9,241,230</u>	<u>C\$ 6,639,928</u>	<u>C\$ 17,185,403</u>	<u>C\$ 19,786,705</u>

Ajuste propuesto al 31 de diciembre de 2020

N° de cuenta	Descripción	Débito	Crédito
15040400	Indemnizaciones reclamadas a entidades aseguradoras	17,185,403	-
62010200	Constitución de provisión por otras cuentas por cobrar	343,708	-
65060200	Impuestos Mínimo Definitivo	515,562	-
25030200	Impuestos Mínimo Definitivo	-	515,562
33010300	Provisión para Otras Cuentas por Cobrar Diversas	-	343,708
53030300	Ingresos Operativos Varios	-	17,185,403
		<u>18,044,673</u>	<u>18,044,673</u>

Ajuste propuesto para para corregir subvaluación de ingresos operativos varios derivado del reconocimiento de cuenta por cobrar a la aseguradora Mapfre.

N.° de cuenta	Descripción	Débito	Crédito
62010101	Constitución de Provisión por Cartera de Créditos, excepto anticíclicas	5,780,658	-
32021900	Provisiones Genéricas Voluntarias	-	5,780,658
		<u>5,780,658</u>	<u>5,780,658</u>

Ajuste propuesto para reconocer provisión genéricas al 31.12.2020 derivado de afectaciones en los clientes de financiera Fundeser ocasionadas por impacto de huracanes Iota y Eta.

35. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PERIODO 2019

El estado de flujos de efectivo por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019, fue reestructurado, principalmente para corregir: flujos de efectivos de actividades de financiamiento por C\$49,419,637 que se presentaban erróneamente como parte de las actividades de operación.

Un resumen de los saldos previamente reportados y los saldos reestructurados se presentan a continuación:

Detalle	Saldo previamente informado al 31 de diciembre de 2019	Ajuste de Reestructuración	Saldo Final Reestructurado al 31 de diciembre de 2019
Estado de flujos de efectivo			
Flujos provenientes de las Actividades de operación	C\$ 263,504,059	C\$(49,419,637) /1	C\$ 214,084,422
Flujos de efectivo utilizados en las Actividades de financiamiento	C\$(228,316,657)	C\$ 49,419,637 /1	C\$(178,897,020)

1/ Para corregir error de presentación de las actividades de financiamiento, derivadas de las siguientes transacciones: a) efectivo recibido por deuda subordinada en el periodo 2019 por C\$14,817,600, que por error se revelaron como actividades de operación; b) Los pagos de préstamos efectuados en el periodo 2019, incluyen transacciones que no generaron flujos de efectivo por C\$34,602,037.

36. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido aprobados por la Junta Directiva y su emisión ha sido autorizada con fecha 30 de abril de 2021.



Deloitte se refiere a una o más Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada de garantía limitada del Reino Unido ("DTTL"), y a su red de firmas miembro, y sus entidades relacionadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro es una entidad legalmente separada e independiente. DTTL (también conocida como "Deloitte Global") no provee servicios a clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.