



**SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.**

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



**SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes  
Estados de Resultados  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Cambios en el Patrimonio  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400  
FAX: (503) 2218-6461  
auditoria@bdo.com.sv

Calle Arturo Ambrogi 478  
Colonia Escalón  
San Salvador, El Salvador, C.A.

## Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Accionistas de  
Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.:

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V., que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V., al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Manual del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



### *Párrafo de énfasis*

Como se describe en nota 33 a los estados financieros, la administración de Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V., ha implementado diversas acciones con la finalidad de poder contener los efectos económicos y financieros que estaría provocando la condición de emergencia sanitaria por la pandemia de COVID-19; la cual ha generado la existencia de condiciones de incertidumbre en el ámbito económico, financiero y social que ha requerido la implementación de las acciones administrativas que se describen en la nota antes descrita.

### *Responsabilidades de la Administración de la Compañía con respecto a los estados financieros*

La Administración es responsable de elaborar y presentar los estados financieros de forma que representen la imagen fiel de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según proceda, las cuestiones relacionadas con la compañía en funcionamiento y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si tienen intención de liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que contiene nuestra opinión.



Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC por sus siglas en inglés) siempre detecte un error material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Otro asunto*

Los estados financieros de la Compañía, para el año terminado el 31 de diciembre de 2019, fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 24 de febrero de 2020.

**BDO** BDO Figueroa Jiménez & Co., S.A.  
Registro N° 215

Oscar Armando Urrutia Viana  
Representante Legal y  
Socio Encargado de la Auditoría  
Registro N° 753



San Salvador, 05 de marzo de 2021.

**SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.**  
 Estados de Situación Financiera  
 Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Activos</u>		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	US\$ 3,041,339	1,226,628
Préstamos por cobrar a corto plazo - neto (nota 4)	22,867,637	25,091,900
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	379,926	347,232
Inventarios (nota 6)	35,322	35,322
Gastos pagados por anticipado (nota 7)	<u>74,786</u>	<u>90,963</u>
Total de los activos corrientes	<u>26,399,010</u>	<u>26,792,045</u>
Activos no corrientes:		
Préstamos por cobrar a largo plazo - neto (nota 4)	6,055,287	3,763,085
Propiedad, planta y equipo - neto (nota 8)	1,879,649	2,058,349
Intangibles - neto (nota 9)	54,811	109,372
Activo por impuesto diferido (nota 10)	<u>631,659</u>	<u>108,050</u>
Total de los activos no corrientes	<u>8,621,406</u>	<u>6,038,856</u>
Total de los activos	US\$ <u>35,020,416</u>	<u>32,830,901</u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>		
Pasivos corrientes:		
Préstamos por pagar a corto plazo (nota 11)	US\$ 2,451,126	3,778,243
Vencimiento corriente de préstamos por pagar a largo plazo (nota 12)	13,116,667	7,125,000
Intereses por pagar (nota 12)	288,834	264,844
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 13)	282,705	313,779
Impuestos por pagar y otros (nota 14)	984,997	650,357
Dividendos por pagar (nota 15)	1,951,474	836,180
Beneficios a empleados (nota 16)	281,030	270,684
Vencimiento corriente de obligaciones en arrendamiento financiero (nota 17)	<u>19,995</u>	<u>15,595</u>
Total de los pasivos corrientes	<u>19,376,828</u>	<u>13,254,682</u>
Pasivos no corrientes:		
Préstamos por pagar a largo plazo menos vencimiento corriente (nota 18)	5,548,686	9,449,554
Obligaciones a largo plazo en arrendamiento financiero (nota 17)	<u>7,737</u>	<u>20,943</u>
Total de los pasivos no corrientes	<u>5,556,423</u>	<u>9,470,797</u>
Total de los pasivos	<u>24,933,251</u>	<u>22,725,179</u>
Patrimonio:		
Capital social: (582,392 acciones comunes y emitidas con valor nominal de US\$10 cada una)	5,823,920	5,823,920
Reserva legal (nota 19)	1,164,784	1,164,784
Reserva voluntaria (nota 19)	52,512	52,512
Resultados acumulados (nota 20)	<u>3,045,949</u>	<u>3,064,506</u>
Total del patrimonio	<u>10,087,165</u>	<u>10,105,722</u>
Compromisos y contingencias (nota 17 y 30)		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$ <u>35,020,416</u>	<u>32,830,901</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos:			
Intereses ordinarios (nota 21)	US\$	11,803,645	11,199,224
Comisiones (nota 22)		162,492	324,485
Ingresos de otras operaciones (nota 23)		<u>54,660</u>	<u>38,182</u>
		<u>12,020,797</u>	<u>11,561,891</u>
Costos: (nota 24)			
Intereses por préstamos		(1,357,589)	(1,267,476)
Comisiones		(55,526)	(51,474)
Otros costos financieros		(3,700)	(324,241)
Reservas de saneamiento		<u>(2,102,986)</u>	<u>(538,714)</u>
		<u>(3,519,801)</u>	<u>(2,181,905)</u>
Utilidad bruta		<u>8,500,996</u>	<u>9,379,986</u>
Gastos de operación:			
Gastos de funcionarios y empleados (nota 25)		(4,622,019)	(4,876,684)
Gastos generales (nota 26)		(1,709,987)	(1,873,787)
Depreciaciones y amortizaciones (nota 8 y 9)		<u>(441,209)</u>	<u>(422,675)</u>
Utilidad de operación		<u>1,727,781</u>	<u>2,206,840</u>
Ingresos/gastos no operacionales (nota 27)		<u>12,864</u>	<u>254,514</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>1,740,645</u>	<u>2,461,354</u>
Gastos por impuesto sobre la renta (nota 28)		<u>(536,363)</u>	<u>(662,200)</u>
		1,204,282	1,799,154
Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes (nota 28)		<u>(107,545)</u>	<u>(87,076)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>1,096,737</u>	<u>1,712,078</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.**

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social mínimo	Capital social Variable	Reserva legal (nota 19)	Reserva voluntaria (nota 19)	Resultados acumulados (nota 20)	Total Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2018	US\$	12,000	5,230,660	1,029,810	52,512	2,961,100	9,286,082
Dividendos decretados		-	-	-	-	(892,438)	(892,438)
Reserva legal		-	-	134,974	-	(134,974)	-
Capitalización de utilidades		-	581,260	-	-	(581,260)	-
Utilidad neta		-	-	-	-	1,712,078	1,712,078
Saldos al 31 de diciembre de 2019		12,000	5,811,920	1,164,784	52,512	3,064,506	10,105,722
Dividendos decretados		-	-	-	-	(1,115,294)	(1,115,294)
Utilidad neta		-	-	-	-	1,096,737	1,096,737
Saldos al 31 de diciembre de 2020	US\$	12,000	5,811,920	1,164,784	52,512	3,045,949	10,087,165

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	1,096,737	1,712,078
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación			
Estimación para cuentas incobrables		2,102,985	538,714
Intereses por cobrar		(1,213,274)	(542,130)
Costos financieros		288,834	264,844
Depreciaciones y amortizaciones		423,694	395,863
Beneficios a los empleados por pagar		281,030	270,684
Gastos por Impuesto sobre la renta que no requirió uso de efectivo		416,824	563,838
Ganancia por venta de activos		<u>(1,311)</u>	<u>(1,500)</u>
Sub - total		3,395,519	3,202,391
Cambios netos en activos y pasivos:			
Aumento en cartera de préstamos		(957,650)	(2,047,659)
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(238,584)	(162,743)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipados		16,177	(7,541)
Disminución en intereses por pagar		(264,844)	(234,582)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar		(31,074)	86,509
Disminución en impuestos por pagar		(399,902)	(313,225)
Disminución en beneficios a los empleados		<u>(270,684)</u>	<u>(247,465)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,248,958</u>	<u>275,685</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(190,522)	(309,953)
Venta de equipo de transporte		<u>1,400</u>	<u>1,500</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		<u>(189,122)</u>	<u>(308,453)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:			
Reembolsos de préstamos		(8,794,366)	(10,540,090)
Préstamos recibidos		9,558,048	11,429,940
Arrendamientos financieros		(8,807)	36,538
Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>(726,107)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		754,875	200,281
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		1,814,711	167,513
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		<u>1,226,628</u>	<u>1,059,115</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>3,041,339</u></u>	<u><u>1,226,628</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## SERVICIOS FINANCIEROS ENLACE, S.A. DE C.V.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

### Nota (1) Operaciones

Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V., fue constituida el 1 de febrero de 2002, conforme a las leyes de la República de El Salvador, como una Sociedad Anónima de Capital Variable, mediante escritura pública elaborada por el notario Porfirio Díaz Fuentes, inscrita en el Registro de Comercio el día 27 de febrero del mismo año, al número 42 del libro 1687, del Registro de Sociedades. El capital social mínimo de constitución fue de US\$12,000. Su oficina central está ubicada en el domicilio, 2da Calle Oriente 4-7 Santa Tecla, La Libertad, El Salvador.

La institución nació como un proyecto en octubre de 1996, una iniciativa de Catholic Relief Services United States Catholic Conference, Incorporated (CRS USCC) con el propósito de crear un modelo de institución financiera en El Salvador al servicio del sector micro empresarial. Para consolidar el proyecto se invitó a participar en el diseño a varias ONG's, contraparte de los diferentes programas de CRS, a la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID) y como consultora a la Universidad Centroamericana "José Simeón Cañas", entre otros. Inicia operaciones como un plan piloto en febrero de 1997, donde algunas de las organizaciones socias transfieren sus carteras de préstamos para que sean administrados por el proyecto y observar la viabilidad del mismo.

Los principales accionistas de la Sociedad son Oikocredit de Holanda propietaria del 18.17% del total de acciones, Banco Santander de España con el 17.94% de las acciones, Fundación Jesuita para el Desarrollo, ONG salvadoreña con el 14.60% de las acciones y ASALDI, ONG salvadoreña, con el 13.38%, el resto de los accionistas lo componen ONG's locales y accionistas minoritarios locales e internacionales.

La actividad única y principal de la sociedad es de la intermediación financiera no Bancaria, específicamente en el otorgamiento de micro préstamos al sector microempresario, objeto que contribuye a mejorar la calidad de vida y desarrollo económico de dicho sector a través del fácil acceso a productos financieros de mejor conveniencia.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

A la fecha de la aprobación de estos estados financieros, la Entidad no se encuentra regulada por la Superintendencia del Sistema Financiero que es el ente regulador y supervisor del Sistema Financiero del país, por lo que limita la captación de fondos del público.

La forma de financiarse proviene de capital propio de la sociedad mediante la reinversión de un porcentaje de los resultados que actualmente se obtienen, préstamos de instituciones financieras en su mayor porcentaje del exterior y bancos locales del sector privado y público, este último orientados estratégicamente por el gobierno a fin de apoyar y acompañar con recursos financieros a las políticas de sectores de la micro, pequeña y mediana empresa.

Los productos ofrecidos a los clientes se realizan mediante las metodologías de Bancos Comunales y Grupos Solidarios como los más representativos en su colocación, los cuales consisten en metodología de crédito donde un grupo de microempresarios toman un financiamiento mancomunado en el cual todos son solidarios y garantes entre sí, destinando sus créditos para financiar capital de trabajo e inversión en sus actividades económicas diversas y emprendedurismo. Asimismo, también se apalanca líneas de crédito individual, para actividades de comercio, servicio y pequeñas manufacturas, mejoras de vivienda y actividades agrícolas a clientes que poseen un historial crediticio aceptable y una experiencia en el manejo de sus créditos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Entidad cuenta con 50,216 y 52,090 clientes, respectivamente, distribuidos en sus 12 Agencias y 3 mini ventanillas en el interior del país, para el año 2020 y 11 Agencias y 3 mini ventanillas en el interior del país para el 2019.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Nota (2) Base de elaboración y políticas contablesa) Responsabilidad de la información

Es responsabilidad de la administración la exposición de la información contenida en los estados financieros. Así como la información revelada en este informe.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), el cual requiere el uso de estimaciones contables. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables sin perder su fiabilidad. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los importes reportados, eventos sucesos a la fecha sobre la que se informa. Sin embargo, es posible que acontecimientos en el futuro obliguen a modificar las cifras contenidas en los estados financieros (al alza o a la baja) lo que se haría conforme a lo establecido en la sección 10 Políticas Contables, Estimaciones y Errores del mismo cuerpo normativo.

Los estados financieros son autorizados para su publicación en junta general de accionistas de acuerdo a lo establecido en el Artículo 223 del código de comercio. Los accionistas tienen facultades para aprobar o improbar, en la medida juzguen oportunas las cifras contenidas en los elementos que componen los estados financieros.

b) Estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros conforme a la NIIF para PYMES exige que se realicen estimaciones y juicios que afectan los saldos de activos y pasivos. Por ello los resultados que se observen en fechas posteriores pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones de las cifras a los estados financieros es parte esencial del que hacer de la normativa por lo tanto no menoscaba o pierde su fiabilidad en su contenido.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

La determinación de los importes incluidos en los estados financieros requiere el uso de juicios y/o estimaciones en factores facticos. Estos se basan en el mejor conocimiento de la Administración sobre los hechos y circunstancias relevantes considerando su experiencia previa. En particular, la información sobre las áreas significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los estados financieros son los siguientes rubros.

Las principales estimaciones que la administración ha realizado a la fecha son:

- Determinación de la vida útil de propiedades, planta y equipo, en el sentido de estimar en forma razonables los porcentajes de estimación de la vida útil de dichos bienes, el gasto por depreciación está de acuerdo a la naturaleza económica, uso y deterioro de los activos dentro de la sociedad.
- Determinación de la vida útil de los activos intangibles en aquellos donde pueda estimarse la vida limitada. Las amortizaciones a los intangibles están orientados a cambios acelerados en la tecnología.
- Estimaciones por deterioro en los préstamos otorgados se realiza de acuerdo a indicios o síntomas desfavorables que están sucediendo en el entorno del mercado objetivo, por lo que la administración ha elaborado categorías de riesgos porcentuales basados en días mora bajo un enfoque mixto de pérdidas incurridas y criterios de perdidas preventivas. Así como otros factores, por ejemplo, el contagio de riesgo que un crédito pueda afectar a otro, se han analizado y segmentado los productos que de acuerdo a las tendencias son más críticos y en esa coyuntura se han ponderado diferentes tablas porcentuales. No obstante, los porcentajes adoptados por la administración para el cálculo de la estimación por deterioro son más críticas que las utilizadas del sector bancario, basados en la experiencia del sector de micro finanzas lo cual es un nicho de mercado con mayor riesgo en el país.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

c) Base de contabilidad

La administración elabora y prepara sus estados financieros aplicando el principio contable de causación o devengo, excepto el estado de flujos de efectivo el cual es preparado sobre una base de caja o efectivo.

d) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros están medidas utilizando la moneda de curso legal del país en el que se opera y representa su moneda funcional. Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) la cual es la moneda funcional y de presentación de las operaciones de la sociedad. En casos de tener flujos de efectivo procedentes de transacciones en una moneda extranjera, serán convertidos a la moneda funcional aplicando el importe en moneda extranjera la tasa de cambio entre ambas monedas en la fecha en que se produjo el flujo de efectivo. Los efectos de cambio (si los hubiere) serán reconocidos en los resultados del período en que ocurran.

e) Estado de resultados

Las partidas de gastos en el estado de resultado integral son presentadas de acuerdo a su funcionabilidad, entre los que se tiene los rubros más representativos: costos de operación, gastos de funcionarios y empleados, gastos generales, depreciaciones y amortizaciones y otros ingresos y gastos no operacionales. Los nombres de cabeceras de dichos gastos se tomaron como lineamiento para estandarizar o asimilar a los informes financieros del sector bancario y buscar de alguna forma ser comparables en la industria.

Principales políticas contables

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad adiciona la política de arrendamiento financiero por tratarse de una nueva transacción no ocurrida con anterioridad. Asimismo, se ha procedido actualizar el contenido de las mismas.

La norma emitida por el IASB, con vigencia a partir de 2015 no tuvo impacto alguno en las políticas contables, posición financiera o desempeño de la sociedad.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación son aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros de la sociedad, entre las principales se indican las siguientes:

(a) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, depósitos a la vista y depósitos en cuentas de ahorros, los que se mantienen de forma inmediata para compromisos de pago de corto plazo y de gestión operativa.

(b) Préstamos por cobrar

Representa instrumentos financieros básicos, esta partida incluye todos aquellos accesorios relacionados al principal, es reconocido por el método del devengado, lo que a la fecha de este informe son intereses pendientes de percibirlos.

Los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción lo que equivaldría a indicar el monto de los desembolsos o créditos otorgados los que no conllevan ningún cobro por comisión por el servicio prestado, siendo este su valor razonable. Posteriormente son medidos al coste amortizado (reembolsos o recuperación de capital) y el devengo de intereses por el método de interés efectivo (en caso existir costos de la transacción inicial), menos cualquier reducción por incobrabilidad o deterioro del instrumento.

Incobrabilidad de cartera

Para los préstamos por cobrar que se consideren de cobro dudoso, se considera lo siguiente:

Se procede a debitar la partida de costos con efecto en resultados de acuerdo a las categorías de riesgos que la sociedad tiene por política, para la determinación de la mejor estimación de cobertura a través del método pérdidas incurridas, a fin de resguardar los importes que pudieran resultar incobrables en el futuro, con lo anterior, los préstamos por cobrar se presentan a su valor neto estimado de recuperación en el estado de situación financiera.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Al determinar que existen diferenciaciones de riesgo entre productos y frecuencias de pago, particularidades del mercado propias del sector micro financiero. En ese sentido ha desarrollado un modelo de categorización y constitución de reserva de crédito de acuerdo a su seguimiento histórico que se alinea, además, con el comportamiento de la cartera vencida, como un indicador aproximado del saneamiento.

Los préstamos por cobrar se incluyen en activos corrientes, excepto los importes que son recuperados a más de un año plazo los que se clasifican en las cuentas de activos no corrientes.

Reclasificación de saldos de cartera

Aquellos préstamos con más de tres cuotas de insolvencia con forma de pago semanal, quincenal o mensual, sin reportar abono alguno por incumplimiento o retrasos en los pagos, son reclasificados de cartera vigente a cartera vencida.

Baja de préstamos

El deterioro afecta el potencial principal para gestionar la recuperación del saldo de los préstamos otorgados y sus intereses relacionados, en este sentido al perder los beneficios económicos de recuperación la administración tiene como política dar de baja saldos considerados en default, que superen una antigüedad máxima de ciento veinte días de permanecer en mora. no así el proceso de continuidad en la gestión de su recuperación por la vía administrativa o jurídica. Estos préstamos dados de baja, están previamente reservados al cien por ciento con cargos en el resultado.

Cartera vigente

Se tiene por cartera vigente los saldos de créditos que tienen sus amortizaciones de capital e intereses al día, conforme al plan de pagos establecido en los contratos de crédito, así como también aquellos importes no vigentes que poseen por alguna razón impuntualidad en la fecha de pagos con un máximo de tres cuotas vencidas, sean pactados al cobro semanal, catorcenal o mensual.

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Cartera vencida

Es el importe total de cartera cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no han sido cancelados íntegramente por los clientes, superando tres cuotas de impago, sean estos financiamientos pactados para cancelación semanal, catorcenal o mensual con alto grado de incertidumbre en su recuperación, y bajo un proceso de acciones jurídicas para su cobro forzoso. No obstante, los accesorios devengados de esta cartera vencida, continúan su devengamiento y son reconocidos en los informes financieros hasta alcanzar la madurez de riesgo clasificado como de difícil recuperación, siendo su categoría "E" la más crítica para su posterior baja.

Política de riesgo

Al determinar que existen diferenciaciones de riesgo entre productos y frecuencias de pago, particularidades del mercado propias del sector micro financiero. En ese sentido ha desarrollado un modelo de categorización y constitución de reserva de crédito de acuerdo a su seguimiento histórico que se alinea, además, con el comportamiento de la cartera vencida, como un indicador aproximado del saneamiento.

Para la aplicación y cálculo de las reservas de saneamiento de créditos se debe considerar lo siguiente factores:

1. Calculo mensual: Significa el período de evaluación, constitución y reversión de deterioro si existiese previamente.
2. Las categorías de riesgo son asignadas de acuerdo a la antigüedad de días mora, a la frecuencia de pago. De esta forma se asigna una reserva más adecuada al riesgo de cada producto.
3. Para la determinación de la categoría de un deudor, se reunirán las operaciones crediticias contratadas por el deudor, de modo tal que la categoría de riesgo que se le asigne sea la que corresponde al crédito con mayor riesgo de recuperación.
4. La reserva de saneamiento de créditos se constituye sobre el monto total del principal más intereses, ya sean vigentes y/o vencidos (mayor a 90 días mora) según las categorías correspondientes a los días mora del porcentaje del saneamiento de las tablas "categoría y porcentajes de reserva de saneamiento".

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

5. Para el cálculo de la estimación del deterioro, no se consideran coberturas de garantías a nuestro favor de ningún tipo. La estimación de deterioro se calcula directamente sobre el saldo adeudado de capital más intereses.
6. Serán propuestos a dar de baja aquellos créditos que, independientemente de la frecuencia del pago del crédito, deban más de 5 cuotas en mora independientemente su periodicidad de pagos.

Reestructuración de créditos

Los créditos que hayan sido reestructurados o refinanciados, son categorizados con una calificación inmediata más riesgosa en comparación de la que se tenía previamente, de acuerdo a lo establecido en la "Política de Créditos Reestructurados y Refinanciados".

El cliente que haya refinanciado o reestructurado créditos podrá reclasificarse a una categoría inmediata superior después de haber pagado más del 50% del saldo posteriores a la reestructura sin mostrar algún atraso.

Si el crédito refinanciado o reestructurado continúa en incumplimientos mantendrá la categoría asignada de deterioro hasta alcanzar la madurez para su posible baja.

Categorías de riesgos aplicada:

Clasificación	Categorías	Rango de mora en días y forma de pago	% Reservas de saneamiento (x)	Reservas de saneamiento (z)
Normales *	A1	De 1-6 días	0%	1%
	A2	De 7-30 días	15%	25%
Subnormales	B	De 31 - 45 días	25%	35%
Deficientes	C1	De 46 - 60 días	50%	60%
	C2	De 61-90 días	90%	100%
De difícil recuperación	D1	De 91-120 días	100%	100%
	D2	De 121-150 días	100%	100%
Irrecuperables	E	Más de 150 días	100%	100%

\*Todo crédito A1 que sea de frecuencia mensual, y que esté conformado por el Grupo Z. Ambas características son consideradas más riesgosas, se le asignará el 1% aunque tenga cero días mora.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Cuadro: constitución de reserva menores al mes

Clasificación	Categorías	Rango catorcenal	Rango semanal	% Reserva de saneamiento (x)	% Reservas de saneamiento (z)
Normales	A1	De 1- 6 días	De 1-2 días	0%	0%
	A2	De 7 - 13 días	De 3-6 días	10%	20%
Subnormales	B	De 14 - 20 días	De 7 - 10 días	20%	30%
Deficientes	C1	De 21 - 27 días	De 11-14 días	40%	50%
	C2	De 28 - 42 días	De 15 - 21 días	80%	90%
De difícil recuperación	D1	De 43 - 56 días	De 22 - 28 días	100%	100%
	D2	De 57 - 70 días	De 29 - 35 días	100%	100%
Irrecuperables	E	Más de 70 días	Más de 35 días	100%	100%

Reversión de incobrabilidad de cartera

Si un saldo de cartera vigente (mora prudencial) o vencida muestra cambios o mejoras en el comportamiento de sus pagos, de tal forma que su importe insoluto sea puesto al día, la estimación por deterioro es liberada con efectos en resultados, lo cual con lleva a mejorar la calificación de riesgo del cliente.

Recuperación de créditos dados de baja

La recuperación de importes (capital más intereses) que han sido dados de baja de acuerdo a la política de riesgos, son reconocidos con efectos en resultados como ingresos de no operación en el rubro "recuperaciones de préstamos e intereses". En los casos que la recuperación se realizará a través de un proceso jurídico en especie, se procede a tomar por valor lo que indique el instrumento notarial (dación o adjudicación en pago), posteriormente la administración decidirá el destino de los bienes así recibidos los cuales se medirán de acuerdo a las secciones de la norma que le corresponde.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

(c) Intereses por cobrar

## i. Intereses ordinarios

Representa la fuente principal de ingresos ordinarios la cual responden a los intereses por préstamos otorgados, y estos son reconocidos sobre la base del devengo.

Los ingresos por intereses son reconocidos diariamente sobre el saldo de capital insoluto, teniendo en cuenta la tasa de interés nominal pactada en el instrumento legal o facial de los contratos, dicha tasa es la misma tasa de interés efectiva puesto que no existe otro cobro adicional íntimamente relacionado al crédito.

## ii. Intereses moratorios

Este ingreso únicamente se reconoce cuando se hace efectivo el cobro del capital o cuotas en estado de morosidad o préstamos insolventes, por no ser parte del giro ordinario del negocio. Este cobro permanece hasta colocar el préstamo en estado vigente. La penalización del cobro moratorio se reconoce inmediatamente en resultados por lo antes expuesto.

## iii. Comisión por intermediación en trámite de seguros

Este ingreso es reconocido en el momento que el cliente hace efectivo su pago de acuerdo a la programación contractual. Se cobra una proporción por la administración de trámites de intermediación entre la compañía de seguros y el cliente.

Este cobro es pactado al inicio del contrato, lo cual es indispensable entre las partes la aceptación y formalización del seguro de vida y la prevención de posibles pérdidas de capital en caso ocurra un fallecimiento del cliente.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

(d) Inventarios

Representa aquellas propiedades inmobiliarias tomadas en pago a través de un acto jurídico, sea de carácter voluntario (dación) o a través de una acción judicial (adjudicación), por los préstamos con problemas de mora o dados de baja. Se registran en esta partida porque la intención es su inmediata venta.

Las propiedades así tomadas se les da el tratamiento normativo de acuerdo a la decisión que tome la administración. Los préstamos recuperados en especie en las condiciones antes mencionadas la administración ha dispuesto ponerlos a la venta según el valor de mercado del sector donde estos se ubican.

(e) Anticipos

Los anticipos no requieren un tratamiento normativo puesto que son activos de corto plazo, y responden a pagos de bienes y servicios que se realizan con anterioridad a la entrega de los mismos, así pactados con los proveedores. También se tienen bienes y servicios adquiridos con anticipación los cuales se mantienen en existencia para uso normal en el ciclo de las actividades operativas, y se reconocen en el resultado en la medida se materialice su consumo, entre estos se tienen: contratos de seguros (sobre bienes y seguro vida colectivo a los empleados), contratos de mantenimiento o soportes de software (licencias), base de datos, depósitos en garantía (sobre locales arrendados), adquisición de papelería y accesorios de escritorio.

En el caso de los anticipos se reconocen a resultados linealmente hasta su período de vencimiento sin descontar, debido a su período corto en este tipo de transacciones.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

(f) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo, se reconoce a su costo de adquisición más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma deseada por la administración.

La propiedad, planta y equipo son medidas tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas. Asimismo, si existiera alguna reversión por deterioro que influya en el valor en libros.

Los costos posteriores en concepto de mejoras significativas o que amplíen la vida útil de los activos se adicionan al bien relacionado para efectos de depreciar una sola unidad en el resto de la vida útil que aún posea el bien.

Si un elemento adquirido en reemplazo de una de las partes del bien puede identificarse en forma separada de acuerdo a la naturaleza segmentada del activo principal y estas tengan vidas útiles diferentes, se procede a depreciarse en forma separada, pero, manteniendo su integridad. A su vez se analiza la probabilidad que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluirán hacia la entidad o salgan a través del uso continuo de los bienes, y el costo de la partida puede ser medido en forma fiable.

Todas las otras erogaciones sean por reparaciones y mantenimientos para restablecer o restituir las condiciones normales de los bienes sin incurrir en ampliaciones significativas que alarguen la vida propia del bien, son cargadas a resultados durante el ejercicio en el que son incurridas.

Los parámetros de asignación de vida útiles a los bienes de la sociedad se muestran a continuación:

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Tipos de activos	Valor en US\$		Asignación de años	US\$ importes mayores	Rango años	
	Desde	Hasta				
Bienes muebles						
Mobiliario y Equipo de oficina	50	200	2	200	2	5
Equipo de computo	100	1,000	3	1,000	3	5
Servidores centrales	Inversiones hasta US\$1,000		3	1,000	3	6
Planta eléctrica	Inversiones hasta US\$5,000		5	5,000	5	15
Equipo de transporte	Inversiones hasta US\$10,000		5	10,000	5	7
Remodelación y readecuación sobre bienes ajenos	Inversiones hasta US\$10,000		2	10,000	2	3
Bienes inmuebles						
Edificaciones	Tomados de informe de especialista, o perito valuador				20	25

Las bajas de bienes de la propiedad, planta y equipo ocurren cuando:

- Existe disposición de los bienes.
- Cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros, esto incluye obsolescencia, desusos, deterioros físicos, entre otros.

Las ganancias y pérdidas resultantes por la disposición o retiros en cuentas de un elemento de propiedad, planta y equipo son reconocidas en resultados por la diferencia que surge entre el valor de la transacción menos los costos de disposición y su valor en libros.

Como inversiones sobre bienes ajenos se tienen remodelaciones o readecuaciones, redes eléctricas, cableado de telefonía e internet, en locales tomados en arrendamiento para el funcionamiento normal de las agencias. Los años de asignación de la vida útil de estas inversiones requieren tomar en cuenta algunos aspectos.

- Cláusulas onerosas por incumplimiento o penalidades que conlleven al rompimiento del acuerdo contractual de los arrendamientos puros donde se opera, de tal forma que la entidad pueda garantizarse el uso o goce del inmueble tomado en arrendamiento, en un período mínimo de tres años y lograr así la amortización sobre el derecho de uso de las instalaciones.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

- Factibilidad de renovación (en caso el contrato tuviere por vencerse) del contrato por parte del arrendador en un periodo mínimo recurrente de tres años.
- Si los plazos de los arrendamientos estuvieran limitados por los propietarios y no existan cláusulas de renovación automática. Toda inversión se procura depreciarlo en el tiempo acordado del arrendamiento.

(g) Activos intangibles

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente al costo de adquisición más todas las erogaciones incurridas en la preparación del mismo, las que finalizan cuando los bienes se encuentren en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de los programas informáticos se distribuyen de forma sistemática a lo largo de su vida útil esperada, el cargo por amortización de cada periodo se reconoce en resultados. Asimismo, el método que la administración ha determinado como patrón fiable de amortización es el lineal durante una vida útil de cinco años o un período mayor de acuerdo a la inversión y naturaleza de estos bienes.

Algunos contratos de licencias de uso de software son limitados de parte del suministrador, dichos contratos se amortizan en línea recta en los tiempos acordados. Aquellos bienes cuyos contratos están limitados a un año no son considerados dentro de los intangibles no corrientes.

Las vidas útiles asignadas a los bienes intangibles son las siguientes:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil</u>
Software (adquisición de programas)	5 a 7 años
Licencias (software)	Mediante acuerdos
	(mínimo 12 meses máximo 7 años)

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

La medición posterior de los bienes intangibles se realiza al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor determinada que ocurra u observable en el ejercicio. Si existiera una reversión por deterioro originado por situaciones externas, de mercado, legales o tecnológicas, el valor en libros será ajustado considerando las amortizaciones futuras, es decir, prospectivamente.

(h) Deterioro del valor de los activos

Los indicios de deterioro que la norma recomienda son elementos a posteriori (cuando los activos están en su funcionamiento) basados en la mejor información, a fin de desvirtuar las sospechas que ciertos elementos de las Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles estén sopesando efectos de deterioros, originados por un uso imprevisto o inesperado u otros factores externos.

Los indicios de deterioro no necesariamente significan pérdida de valor, más bien es una presunción para proceder a un cálculo basado entre dos mediciones (valor razonable / valor en uso) a fin de determinar el importe recuperable, tomando como referencia el que mayor estimación se determine a fin de compararlo con el valor en libros (neto de depreciación). Si el resultado elegido está por arriba del valor en libros no existe deterioro en los activos (la entidad no hará nada), en caso contrario los activos están deteriorados procediendo a reconocerse en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas en la medida que un activo recupera su plusvalía por un monto igual o menor a ese deterioro. En este caso, el valor de la reversión de una pérdida por deterioro se reconocerá directamente como otros ingresos en resultados.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

(i) Impuesto corriente por pagar o recuperar e impuesto diferido.

Impuesto corriente: Es el impuesto por pagar o recuperar por las ganancias (o pérdidas) fiscales del período actual o de períodos anteriores.

Impuesto diferido: Es el impuesto por pagar o por recuperar en períodos futuros, generalmente como resultado de que la sociedad recupera o liquida sus activos y pasivos por su importe en libros actual.

Los impuestos diferidos sobre las ganancias son reconocidos, utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que se originan entre las bases fiscales para activos y pasivos y sus valores en libros.

El impuesto diferido sobre las ganancias es determinado utilizando la normativa tributaria vigente a los importes impositivos aprobados por la legislación del país a la fecha del cierre del ejercicio económico, y que se espera aplicarlos en el momento en que el activo o el pasivo de tipo fiscal sean recuperados o liquidados. La tasa de impuesto sobre la renta vigente al cierre de este ejercicio corresponde al 30% sobre la utilidad después de restar el siete por ciento de reserva legal de acuerdo a lo establecido en el Artículo 223 del Código de Comercio en el país.

El impuesto diferido activo y pasivo son compensados al cierre del ejercicio por tratarse de un mismo impuesto y a una misma entidad gubernamental. Los importes futuros así compensados no se descuentan por recomendaciones de la norma.

(j) Préstamos por pagar

## Medición inicial

Los préstamos recibidos son reconocidos inicialmente a l valor razonable (neto de los honorarios jurídicos si los hubiere, entre otros) según las formalidades contractuales, ajustándose por aquellas cláusulas que conllevan compromisos financieros, comisiones por desembolsos, honorarios incurridos relacionados en la transacción.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

## Medición posterior

Los préstamos son medidos posteriormente por el método del costo amortizado distribuyendo las comisiones cobradas o pagadas por anticipadas a lo largo del período contratado mediante el método de la tasa de interés efectiva. En el caso se tuvieran préstamos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional de la sociedad, las diferencias de cambio originadas se considerarán ajustes adicionales a los costos en resultados.

Las deudas con proveedores locales distintos a operaciones financieras de corto plazo son tomadas bajo los términos del crédito comercial sin descontar.

## Dividendos por pagar

Como parte de las buenas prácticas del sector financiero regulado, la Administración toma en consideración restar de las utilidades netas del ejercicio, los intereses devengados que aún no han sido percibidos, netos de su respectiva estimación por deterioro, estableciendo un dividendo prudencial distribuible a sus accionistas (ver nota 15).

(k) Beneficios a los empleados

Dentro de los beneficios a corto plazo a los empleados comprenden todas las prestaciones legales e implícitas, que se tienen con sus trabajadores, incluyendo personal clave de la administración, a cambio de sus servicios prestados. Los beneficios a corto plazo son aquellos pagos comprometidos en el término de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Las prestaciones laborales que la entidad otorga a sus empleados son porcentualmente mayores a lo que establece el marco regulatorio (código laboral) del país. Así como otras prestaciones adicionales que no están en el contexto de la Ley (Código de Trabajo), las cuales son aceptadas por la administración por una obligación implícita o por costumbre desde la fundación de la sociedad.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

Notas a los Estados Financieros

La administración tiene por política anticipar la antigüedad laboral de sus empleados al último salario devengado durante el ejercicio. Dicha acción es una práctica que robustece las finanzas de la entidad puesto que año tras año la entidad amortiza su deuda laboral y lo evidencia a través de un finiquito dándose por aceptado entre las partes la transacción económica.

Entre los gastos por beneficios a empleados se tienen en el estado de resultados integral los siguientes:

- a. Aportaciones al fondo de pensión (plan de aportación definida).
- b. Incentivos o comisiones al personal de negocio.
- c. Aguinaldos parcialmente reconocidos puesto que la entidad liquida esta prestación antes del cierre del ejercicio. Lo cual debe calcularse hasta el día 12 de diciembre.  
Por lo tanto, el pasivo reconocido responde a los días restantes de dicho mes (13 al 31 de diciembre).
- d. Vacaciones por ausencias remuneradas, responde al pasivo mantenido el cierre del ejercicio lo cual es un cálculo parcial que es liquidado mediante los empleados comiencen a vencerse el derecho al goce.
- e. Bonificaciones calculadas desde el día 01 de Julio hasta el 31 de diciembre. Dicha prestación es cancelada en el próximo año a más tardar 30 de junio.

Comparación entre lo que establece el marco legal para pagos de beneficios a los empleados y las políticas que la administración tiene por aplicación.

Forma de aplicación		
Beneficios	Legal	Política de la entidad
Vacación remunerada	El 30% del sobre salario de 15 días cuando el empleado tiene al menos un año de prestar servicios. Caso contrario su pago es proporcional a los días transcurridos.	El 50% del salario de 21 días cuando el empleado al menos tiene un año de prestar sus servicios a la entidad. Caso contrario su pago es proporcional a los días transcurridos.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Forma de aplicación		
Beneficios	Legal	Política de la entidad
Aguinaldos	<p>Escalonado de acuerdo a la antigüedad de años prestados a la Entidad, vigente hasta el ejercicio 2020.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. La cantidad mínima que deberá pagarse al trabajador como prima en concepto de aguinaldo será: Para quien tuviere un año o más y menos de tres años de servicio, la prestación equivalente al salario de quince días;</li> <li>2. Para quien tuviere tres años o más y menos de diez años de servicio, la prestación equivalente al salario de diecinueve días;</li> <li>3. Para quien tuviere diez o más años de servicio, una prestación equivalente al salario de veintiún días.</li> </ol>	Un salario completo si el empleado tuviere un año de prestar sus servicios a la Entidad, caso contrario, es proporcionalmente a los días laborados.
Indemnización anual	Un salario por cada año de prestación de servicios, hasta un máximo de 4 salarios mínimos vigentes del sector comercio y servicio. (*).	Anticipos de antigüedad laboral, sin incurrir en un rompimiento legal de las relaciones labores. La indemnización es por la prestación salarial mensual devengada al mes previo al mes del pago. En caso el empleado tuviese al menos un año de prestar sus servicios, caso contrario será una liquidación proporcional al tiempo transcurrido.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Forma de aplicación		
Beneficios	Legal	Política de la entidad
Bonificación	No existe una responsabilidad legal	Un salario básico, en caso del personal de negocios la prestación es únicamente el salario base sin incluir promedios de comisiones devengadas en el ejercicio. Para el personal administrativo se cancela el salario devengado a la fecha del pago de esta presentación. En caso de empleados que tienen al menos un año de prestar sus servicios el pago es íntegro a su último salario devengado, en caso contrario se paga proporcional.  En los casos de despidos o renuncias voluntarias esta prestación no es cancelada. Pues no es de carácter legal.

Nota: El salario mínimo actualizado desde el 31 de diciembre de 2020, ascendió a de US\$304.17, para los sectores de comercio y servicio. Fuente Ministerio de Trabajo.

(l) Patrimonio

El capital accionario se incrementa por los resultados así acordados por los accionistas en Junta general tomando un porcentaje de los beneficios netos obtenidos, o nuevas aportaciones, errores o irregularidades que impacten retroactivamente el patrimonio.

Se reconoce la emisión de acciones o de otros instrumentos financieros de patrimonio cuando se emitan y otra parte este obligada a proporcionar efectivo u otros recursos a la sociedad a cambio de estos sin restricción.

(m) Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo presenta los movimientos de caja realizados durante el ejercicio determinado por el método indirecto.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Entre otras políticas definidas para su presentación tenemos:

- Los sobregiros bancarios en caso de existir autorizaciones acordadas con instituciones financieras serán considerados normalmente como actividades de financiamiento similares a los préstamos para capital de trabajo. Sin embargo, si son reembolsables o exigibles de forma inmediata, formaran parte integral de la gestión de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalentes, esta política será uniforme en cada ejercicio mientras la administración así lo disponga.
- Para la presentación de los intereses cancelados por préstamos (tomados en financiamiento) se reconocerá como actividades de operación puesto que los fondos prestados representan capital de trabajo de la actividad principal del negocio.
- Los dividendos pagados a los accionistas son reconocidos como parte de las actividades de financiamiento, puesto que de forma habitual los accionistas consideran la opción de reinvertir sus ganancias al patrimonio de la Entidad, además de fortalecerlo contribuyen al apalancamiento de liquidez.
- El estado de flujos de efectivo está compuesto por tres componentes principales:
  - Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal y única fuente de ingresos ordinarios de la sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
  - Actividades de inversión: Corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
  - Actividades de financiamiento: Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

(n) Indicadores relativos a la administración del recurso humano

Al 31 de diciembre de 2020, el total de empleados ascendió a 341 (351 en 2019), el 85% (86% en 2019) se dedican a las actividades de negocios y el restante corresponde a personal de apoyo en áreas administrativas. La rotación de empleados en promedio anual fue del 9.0% y el 15.83%, respectivamente.

Nota (3) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo en caja general	US\$	122,691	121,523
Depósitos en bancos locales		<u>2,918,648</u>	<u>1,105,105</u>
	US\$	<u>3,041,339</u>	<u>1,226,628</u>

El efectivo no tiene restricciones legales de disponibilidad o limitantes de parte de los acreedores financieros por los préstamos tomados.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (4) Préstamos por cobrar - neto

Un resumen de los préstamos por cobrar - neto al 31 de diciembre, es el siguiente:

<b>Préstamos por cobrar a corto plazo</b>		<b><u>2020</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>%</u></b>
Créditos grupos solidarios		1,045,749	4.41%	1,057,577	4.26%
Créditos banco comunales		15,126,373	63.83%	15,837,527	63.76%
Créditos consumo		4,034,008	17.02%	3,604,493	14.51%
Créditos temporada		106,340	0.45%	216,271	0.87%
Créditos vivienda		1,994,217	8.42%	2,524,297	10.16%
Créditos agrícolas		790,630	3.34%	813,783	3.28%
Otros/individual		600,020	2.53%	784,900	3.16%
Sub total capital		<u>23,697,337</u>	100%	<u>24,838,848</u>	100%
Intereses por cobrar		<u>1,213,274</u>		<u>542,130</u>	
Estimación por incobrabilidad		<u>(2,042,974)</u>		<u>(289,078)</u>	
Préstamos por cobrar a corto plazo		<u>22,867,637</u>		<u>25,091,900</u>	
<b>Préstamos por cobrar a largo plazo</b>					
Productos:					
Créditos banco comunales		1,068,473	17.65%	56,087	1.5%
Créditos consumo		83,183	1.37%	17,797	0.5%
Temporada		2,084	0.03%	-	0%
Créditos grupos solidarios		128,943	2.13%	15,878	0.4%
Créditos vivienda		4,295,337	70.94%	3,466,833	92.1%
Créditos agrícolas		103,783	1.71%	52,755	1.4%
Créditos / individual		373,484	6.17%	153,735	4.1%
Sub total capital a largo plazo		<u>6,055,287</u>	100%	<u>3,763,085</u>	100.0%
Total préstamos por cobrar		<u>28,922,924</u>		<u>28,854,985</u>	

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

## Movimiento del deterioro de los préstamos concedidos:

El movimiento registrado durante el período en la estimación por deterioro es el siguiente:

Saldos al 31 diciembre de 2018	US\$	(429,925)
Más: Estimación por deterioro de préstamos		(579,018)
Más: Reversión de deterioro		40,304
Menos: Cartera castigada (bajas)		448,071
Menos: Reversión de reservas voluntarias		<u>231,490</u>
Saldos al 31 diciembre de 2019		(289,078)
Más: Estimación por deterioro de préstamos		(2,102,985)
Menos: Cartera castigada (bajas)		<u>349,089</u>
Saldos al 31 diciembre de 2020	US\$	<u>(2,042,974)</u>

En el ejercicio 2019, se procedió a revertir estimaciones por deterioro constituidas sobre créditos reestructurados por US\$231,490. Este importe se sustentaba en que la entidad carecía de una política para el tratamiento de los créditos con reestructura, de tal forma que resultaba necesario constituir de carácter preventivo una estimación por incobrabilidad a fin de prevenir un Default por el riesgo significativo que representaba dichos créditos.

En el ejercicio 2020, se procedió a revertir estimaciones por deterioro constituidas en ejercicios anteriores por US\$124,460 por mejoras en categorías de riesgos. A su vez, en dicho ejercicio se crearon estimaciones por deterioro a raíz de la crisis sanitaria un monto de US\$2,227,445 lo que hace un efecto neto de US\$2,102,985.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Administración autorizó el saneamiento (bajas) de préstamos (activos financieros) incluyendo los intereses acumulados por considerarlos créditos de difícil recuperación. No obstante, se está diligenciando esfuerzos administrativos, jurídicos sin obtener resultados favorables, un detalle es el siguiente:

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Monto de créditos saneados	US\$	<u>349,089</u>	<u>448,109</u>
Porcentaje de cartera bruta (antes de castigo)		<u>1.19%</u>	<u>1.57%</u>

Composición de garantías en concepto de coberturas para efectos jurídicos, se resumen así:

	<u>2020</u>	%	<u>2019</u>	%
Fiduciaria	29,752,624	100	28,188,432	98.27
Prendaria	-	-	12,968	0.33
Hipotecaria	-	-	400,534	1.40
Total	29,752,624	100	28,601,934	100.00

Estimación por deterioro de préstamos:

Un detalle del comportamiento de la cartera de préstamos, es el siguiente;

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartera de créditos	US\$	<u>29,752,624</u>	<u>28,601,934</u>
Riesgo > Un día	US\$	<u>385,697</u>	<u>222,439</u>
Porcentaje de riesgo		<u>1.30%</u>	<u>0.78%</u>
Estimación por deterioro	US\$	<u>2,042,974</u>	<u>289,078</u>
Cobertura de riesgo (veces)		<u>5.3%</u>	<u>1.3%</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la relación cartera mayor a un día mora fue de 1.30% y 0.78%, respectivamente. La relación entre la cartera mayor a un día mora con la cartera bruta es el cociente expresado en porcentaje, que resulta de dividir el monto de la cartera mayor a un día mora entre el monto de la cartera bruta de crédito.

El monto de la cartera de préstamos a largo plazo es el efectivo que se espera recibir a más de un año plazo, el cual corresponde al 20.35% del total de la cartera bruta.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

En junta directiva se aprobó desarrollar un modelo de pérdidas esperadas para el ejercicio 2021, basado en lo que contempla la NIIF - 9, a fin de tener una estimación de deterioro preventiva de cara al riesgo del crediticio, así como también, recogiendo la crisis pandémica que sorprendió a toda la industrial a nivel mundial. Dicho modelo, requiere el desarrollo de un modelo estadístico, con variables macroeconómicas, financieras, sociodemográficas entre otras, a fin de tener una razonabilidad en las cifras de la cartera de préstamos.

Composición total de la cartera de préstamos por zona geográfica sin incluir los intereses devengados no percibidos, así como su estimación por deterioro de pagos relacionados:

	2020	2019	Variación
Soyapango	2,831,750	4,094,384	(30.8)%
Sonsonate	3,010,918	2,990,424	0.7%
Apopa	3,081,496	2,936,099	5.0%
Mejicanos	2,926,795	2,726,586	7.3%
Cojutepeque	2,590,174	2,634,369	(1.7)%
Lourdes	2,371,828	2,427,402	(2.3)%
Santa Ana	2,477,487	2,410,480	2.8%
Santa Tecla	2,093,005	2,102,415	(0.4)%
Ahuachapán	1,321,678	1,434,717	(7.9)%
La Libertad	1,483,429	1,369,739	8.3%
Usulután	1,352,603	1,129,248	19.8%
San Miguel	964,382	810,230	19.0%
San Vicente	759,815	786,458	(3.4)%
Cara Sucia	928,778	749,382	23.9%
Centro	1,558,486	-	100%
	29,752,624	28,601,933	
Intereses por cobrar	1,213,274	542,130	
	<u>30,965,898</u>	<u>29,144,063</u>	

Dentro de la cartera de préstamos en promedio los montos y plazos son:

<u>Dato estadístico</u>	<u>Monto otorgado</u>	<u>Plazos (meses)</u>	<u>Tasa nominal</u>
Máximo	10,000	60	60.00%
Promedio	520	7	48.65%
Mínimo	50	1	26.00%

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

## Cartera de préstamos bruta por antigüedad de saldos

La cartera de préstamos bruta según su antigüedad de saldos al 31 de diciembre, es el siguiente:

2020

<u>Por el cumplimiento de pagos</u>	<u>Sin riesgo</u>	<u>1 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 120 días</u>	<u>Más de 120 días</u>	<u>Total</u>
Crédito agropecuario	881,259	6,863	1,521	1,844	331	2,593	894,411
Crédito bancos comunales	15,965,775	74,310	54,618	26,366	27,272	46,505	16,194,846
Crédito individual	965,408	2,421	586	1,150	1,980	1,961	973,506
Crédito de consumo	4,066,309	17,080	9,388	2,792	6,913	14,709	4,117,191
Grupos solidarios	1,149,085	3,307	5,242	7,690	3,343	6,025	1,174,692
Crédito temporada	104,359	985	890	410	27	1,753	108,424
Crédito vivienda	6,234,732	14,059	15,482	7,299	5,562	12,420	6,289,554
Total, cartera de crédito	<u>29,366,927</u>	<u>119,025</u>	<u>87,727</u>	<u>47,551</u>	<u>45,428</u>	<u>85,966</u>	<u>29,752,624</u>

2019

<u>Por el cumplimiento de pagos</u>	<u>Sin riesgo</u>	<u>1 a 30 días</u>	<u>31 a 60 días</u>	<u>61 a 90 días</u>	<u>91 a 120 días</u>	<u>Más de 120 días</u>	<u>Total</u>
Crédito agropecuario	861,488	820	143	-	443	3,645	866,539
Crédito bancos comunales	15,772,062	39,644	18,689	17,049	15,167	31,003	15,893,614
Crédito individual	930,169	1,527	1,204	295	1,586	3,853	938,634
Crédito de consumo	3,583,330	9,169	6,553	3,045	6,211	13,982	3,622,290
Grupos solidarios	1,071,259	-	322	-	890	983	1,073,454
Crédito temporada	214,927	351	151	62	-	780	216,271
Crédito vivienda	5,946,260	6,232	11,830	2,295	7,504	17,010	5,991,131
Total, cartera de crédito	<u>28,379,495</u>	<u>57,743</u>	<u>38,892</u>	<u>22,746</u>	<u>31,801</u>	<u>71,256</u>	<u>28,601,933</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (5) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Operaciones de intermediación	US\$	269,703	250,938
Anticipos a proveedores		6,194	52,406
Reclamos a compañías de seguros		99,232	31,402
Cuentas por cobrar empleados		1,710	7,107
Impuesto crédito fiscal IVA		310	2,720
Faltante de caja		833	1,301
Anticipos a empleados		1,849	744
Cheques por liquidar		95	354
Otras cuentas por cobrar		-	260
	US\$	<u>379,926</u>	<u>347,232</u>

Nota (6) Inventarios

En la cuenta de inventarios se tienen terrenos rústicos valuados por un monto de US\$35,322, fuera del sector urbano donde están localizados, dichos bienes han sido adquiridos en un acuerdo voluntario entre el deudor y la administración, por créditos con incumplimiento de pagos, o en estado crítico de deterioro por lo que su recuperación se vuelve imperioso en especie, por la vía de Dación en pago.

La sociedad espera recuperar a través de la venta de los terrenos por su valor en libros. De no obtenerse, o se incurriere en costos desproporcionados para su realización, o la inexistencia de un mercado activo de los mismos en el transcurso de 5 años, se aceptará la mejor opción de venta esperando al menos rescatar un porcentaje significativo del valor en libros

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (7) Gastos pagados por anticipado

Un resumen de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Mantenimiento y otros contratos	US\$	4,360	45,743
Seguros sobre bienes y vida a empleados		17,725	17,204
Depósitos en garantía por arrendamientos locales		14,589	14,589
Papelería (insumos de uso propio)		15,005	12,362
Misceláneos y enseres diversos (amortizables)		<u>23,107</u>	<u>1,065</u>
	US\$	<u>74,786</u>	<u>90,963</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Propiedad, planta y equipo - neto

Los movimientos contables de la propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

		<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Mobiliario y equipo de oficina</u>	<u>Equipo de computación</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Maquinaria y equipo pesado</u>	<u>Equipo bajo arrendamiento financiero (*)</u>	<u>Total</u>
<u>Costo</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	341,597	1,211,595	524,293	420,159	438,019	73,087	47,530	3,056,280
Adiciones		-	-	103,449	67,369	-	505	9,360	180,683
Mejoras		-	546,315	-	-	-	-	-	546,315
Reclasificaciones		-	(546,315)	-	-	-	-	-	(546,315)
Disposiciones y retiros		-	-	-	-	(4,293)	-	-	(4,293)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>341,597</u>	<u>1,211,595</u>	<u>627,742</u>	<u>487,528</u>	<u>433,726</u>	<u>73,592</u>	<u>56,890</u>	<u>3,232,670</u>
<u>Depreciación acumulada</u>									
Saldo al 31 de diciembre de 2019		-	(144,329)	(300,992)	(264,472)	(258,764)	(16,914)	(12,460)	(997,931)
Depreciación anual		-	(60,225)	(137,928)	(82,392)	(53,952)	(6,139)	(18,704)	(359,340)
Retiros		-	-	-	-	4,250	-	-	4,250
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$	<u>-</u>	<u>(204,554)</u>	<u>(438,920)</u>	<u>(346,864)</u>	<u>(308,466)</u>	<u>(23,053)</u>	<u>(31,164)</u>	<u>(1,353,021)</u>
Saldo neto al 31 diciembre 2020	US\$	<u>341,597</u>	<u>1,007,041</u>	<u>188,822</u>	<u>140,664</u>	<u>125,260</u>	<u>50,539</u>	<u>25,726</u>	<u>1,879,649</u>
Saldo neto al 31 de diciembre 2019	US\$	<u>341,597</u>	<u>1,067,266</u>	<u>223,301</u>	<u>155,687</u>	<u>179,255</u>	<u>56,173</u>	<u>35,070</u>	<u>2,058,349</u>

(\*) Los activos tomados por derechos de uso son equipos impresores multifuncionales bajo contrato de 3 años.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Inversión bruta de propiedades, planta y equipo que están totalmente depreciados y que por sus condiciones aún se mantienen en uso

<u>Clases de activos</u>	<u>Inversión</u>
Mobiliario y Equipo de oficina	208,792
Equipo de cómputo	203,029
Equipo de transporte	132,057
Equipo de bomba de agua	<u>5,000</u>
Total, inversión bruta	<u>548,878</u>

Nota (9) Intangibles - neto

Los importes por intangibles - neto al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están constituidos de la forma siguiente:

	<u>Importe</u>
Costos:	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	395,139
(+) Adiciones	<u>9,839</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>404,978</u>
Amortización acumulada y deterioro de valor:	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(285,767)
(+) Amortización del año	<u>(64,400)</u>
Saldo al 31 en diciembre de 2020	<u>(350,167)</u>
Importe en libros al 31 de diciembre 2020	<u>54,811</u>
Importe en libros al 31 de diciembre 2019	<u>109,372</u>

Los activos intangibles representan licenciamientos de software los cuales son amortizados de acuerdo a la opinión técnica del área de informática.

La entidad no tiene activos intangibles con restricciones y/o que sean garantía de pasivos financieros.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (10) Activo por impuesto diferido

El Impuesto sobre la renta diferido se ha calculado aplicando la tasa impositiva del 30% a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos y sus correspondientes bases fiscales, conforme al siguiente detalle:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Compensación de impuesto de renta diferido			
Impuesto diferido activo	US\$	710,078	202,377
Impuesto diferido pasivo		<u>(78,419)</u>	<u>(94,327)</u>
Impuesto diferido activo neto	US\$	<u>631,659</u>	<u>108,050</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido compensado es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	US\$	108,050	23,952
Cargo al estado del resultado integral		<u>523,609</u>	<u>84,098</u>
Impuesto diferido activo neto	US\$	<u>631,659</u>	<u>108,050</u>

Impuesto diferido activo partida de balance	Saldo inicial 31/12/2018	Cargo (abono) al estado del resultado integral	Saldo al 31/12/2019	Cargo (abono) al estado de resultado integral	Saldo al 31/12/2020
Beneficios a empleados	38,799	3,621	42,420	(1,371)	41,049
Estimación de préstamos por cobrar	47,114	112,061	159,175	506,300	665,475
Arrendamiento financiero	-	399	399	202	601
Método del interés efectivo (deuda)	-	383	383	2,570	2,953
Total, impuesto diferido activos	<u>85,913</u>	<u>116,464</u>	<u>202,377</u>	<u>507,701</u>	<u>710,078</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Impuesto diferido pasivo partida de balance	Saldo inicial 31/12/2018	Cargo (abono) al estado del resultado integral	Saldo al 31/12/2019	Cargo (abono) al estado de resultado integral	Saldo al 31/12/2020
Depreciación de propiedad, planta y equipo	(46,482)	(29,937)	(76,419)	7,421	(68,998)
Amortización de software y licencias	(14,323)	(3,090)	(17,413)	8,487	(8,926)
Propiedades de inversión	(1,155)	660	(495)	-	(495)
Total, de impuesto diferido pasivo	<u>(61,960)</u>	<u>(32,367)</u>	<u>(94,327)</u>	<u>15,908</u>	<u>(78,419)</u>
Total, impuesto diferido neto	<u>23,953</u>	<u></u>	<u>108,050</u>	<u></u>	<u>631,659</u>

El detalle del cargo / abono a resultados es el siguiente:

	2020	2019
Impuesto diferido activos	US\$ 507,701	116,464
Impuesto diferido pasivos	<u>15,908</u>	<u>(32,366)</u>
Variación impuesto diferido	US\$ <u>523,609</u>	<u>84,098</u>

La variación del cargo a resultados entre 2020 y 2019, corresponde principalmente a cambios en las diferencias temporarias entre las bases contables y fiscales.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (11) Préstamos por pagar a corto plazo

Un resumen de préstamos por pagar a corto plazo al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fidemype 21518	US\$ -	1,005,525
Fidemype 21357	-	500,00
Fidemype 21237	-	459,342
Fidemype 21137	-	418,645
Fidemype 21057	-	377,556
Fidemype 20698	-	295,124
Fidemype 21437	-	250,000
Fidemype 20536	-	211,812
Fidemype 20897	-	176,059
Fidemype 20536	-	84,180
Fidemype 21657	85,197	-
Fidemype 21737	127,700	-
Fidemype 22257	295,054	-
Fidemype 22317	274,441	-
Fidemype 22497	377,539	-
Fidemype 22717	459,336	-
Fidemype 22778	459,336	-
Banco Promerica, S.A.	63,901	-
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	<u>308,622</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>2,451,126</u>	<u>3,778,243</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (12) Vencimiento corriente de préstamos por pagar a largo plazo

Un resumen del vencimiento corriente de préstamos por pagar a largo plazo, al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Triple jump	US\$ 5,000,000	2,000,000
Simbiotics	2,250,000	1,500,000
Developing Word Markets Actiam	250,000	1,000,000
Bank in Bistum	1,500,000	1,000,000
Global Partnerships Social Investment Fund 6.0, LLC.	916,667	625,000
ResponsAbility SICAV	1,500,000	600,000
Blue Orchard Microfinance Fund	1,200,000	400,000
Enabling Qapital	500,000	-
Sub - total	<u>13,116,667</u>	<u>7,125,000</u>
Más: Intereses por pagar	<u>288,834</u>	<u>264,844</u>
	<u>US\$ 13,405,501</u>	<u>7,389,844</u>

Ver datos generales de préstamos en nota 18.

Nota (13) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar incluyen importes por compromisos institucionales realizados dentro del ejercicio corriente, retenciones por cuenta de terceros y transitorios, un resumen es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Proveedores	US\$ 12,750	110,116
Retenciones por pagar	101,810	107,738
Otros servicios	103,788	47,122
Acreedores por servicios públicos	37,424	14,704
Devoluciones pendientes por aplicar	12,211	11,086
Recuperación pendiente de aplicar	-	10,778
Servicios profesionales	12,342	9,597
Contribuciones sociales	-	2,321
Sobrantes de cajas	2,380	167
Otros transitorios	-	150
	<u>US\$ 282,705</u>	<u>313,779</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (14) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre, el saldo de impuesto corriente sobre la renta por pagar es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	1,059,972	745,637
Contribución especial a la seguridad ciudadana		<u>107,545</u>	<u>87,076</u>
Total impuestos sobre la renta fiscal		<u>1,167,517</u>	<u>832,713</u>
Anticipo a impuesto sobre la renta		(201,422)	(199,329)
Retención de renta por terceros		<u>(4,468)</u>	<u>(3,763)</u>
Anticipo de impuesto sobre la renta		<u>(205,890)</u>	<u>(203,092)</u>
Sub total Impuesto sobre la renta por pagar		961,627	629,621
(+) Débito fiscal		2,177	1,564
(+) Anticipo a cuenta (diciembre)		<u>21,193</u>	<u>17,656</u>
Total impuestos a pagar		984,997	648,841
(+) Impuesto municipales		<u>-</u>	<u>1,516</u>
Total impuestos	US\$	<u>984,997</u>	<u>650,357</u>

Nota (15) Dividendos por pagar

Según las reformas de la Ley de Impuesto sobre la Renta en su Artículo 72 establece que los dividendos pagados o acreditados a los accionistas que correspondan a utilidades obtenidas a partir del ejercicio 2011 y subsiguientes, se consideran rentas gravadas para los accionistas procediendo a retener en el momento de la acreditación el 5% del dividendo, como impuesto definitivo, es decir, retención no acreditable para su declaración personal de impuestos.

En Junta General de Accionistas celebrada el día 28 de febrero de 2020, según el Acta N°57 se aprobó distribuir a los accionistas un monto de US\$1,115,294 correspondiente a los resultados acumulados del ejercicio 2018.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los dividendos por pagar al 31 de diciembre 2020 y 2019, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo inicial	US\$	836,180	669,848
(+) Dividendos decretados		1,115,294	892,439
(-) Dividendos pagados		<u>-</u>	<u>(726,107)</u>
	US\$	<u>1,951,474</u>	<u>836,180</u>

Nota (16) Beneficios a empleados

Un resumen de los importes pendientes de liquidar por beneficios a empleados al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Incentivos al personal de ventas	US\$	90,378	78,438
Bonificaciones (sujeta a evaluación por desempeño)		76,739	76,089
Vacaciones (ausencias remuneradas)		47,641	51,610
Fondo de pensión (Plan de aportaciones definidas)		52,358	50,111
Aguinaldos		12,448	13,699
Sueldos y salarios		<u>1,466</u>	<u>737</u>
	US\$	<u>281,030</u>	<u>270,684</u>

Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria

Según decreto N°592 de fecha 18 de diciembre de 2013, la Asamblea Legislativa aprobó la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual tiene por objeto regular las condiciones bajo las cuales las y los trabajadores permanentes que laboren en el sector privado y público, y, cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo, gozarán de una prestación económica por renuncia voluntaria a su empleo. La prestación establecida en la Ley, solo será aplicable a las renunciaciones que se produzcan a partir de su entrada en vigencia el día uno de enero del año dos mil quince, previa publicación en el Diario Oficial.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Las y los trabajadores permanentes que renuncien a su empleo, a partir de los dos años de prestar sus servicios a un mismo patrono de forma continua, recibirán una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Para los efectos del cálculo de la prestación económica, ningún salario podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector al que corresponda la actividad económica del empleador.

La compensación económica que se pague al trabajador como consecuencia de las regulaciones establecidas en la ley, estará exenta del pago del Impuesto sobre la Renta.

La sociedad tiene por política anticipar la indemnización por antigüedad laboral, en la prestación de servicios en cada cierre de ejercicio, por lo tanto, no se espera algún impacto significativo en la cuantía económica por desembolsos bajo este concepto, por lo que no se ha considerado necesario crear una provisión para prever un evento de renuncias voluntarias masivas de forma imprevistas.

Nota (17) Obligaciones bajo arrendamiento financiero

El valor presente de los pagos futuros derivados de dichos arrendamientos financieros son los siguientes:

<u>Arrendamientos</u>	<u>Bruto</u>	<u>Interés</u>	<u>Valor presente</u>
Hasta un año	21,860	(1,865)	19,995
Entre un año y cinco años	8,024	(287)	7,737
	<u>29,884</u>	<u>(2,152)</u>	<u>27,732</u>

Al cierre del ejercicio 2020 se tienen tres contratos de arrendamiento financiero de activos por derechos de uso, con opción de compra, que consisten en 34 equipos impresores multifuncionales con la compañía RICOH El Salvador. En dichos contratos existen algunas cláusulas de restricciones como no transferir, pignorar, subarrendar o negociar los activos. Entre otras. También existe la opción de renovar los contratos los cuales se regirán por todas las cláusulas contenidas en los documentos, a excepción de los plazos, precio y forma de pago los que pueden ser significativamente inferiores.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (18) Préstamos por pagar a largo plazo

Un resumen de los préstamos por pagar de largo plazo, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<u>TRIPLE JUMP (MICROBUILD)</u>		
Convenio de préstamo por un monto de US\$2.000,000, mediante un desembolso, a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos trimestralmente y el capital semestralmente, sin garantía.	US\$ 2,000,000	2,000,000
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,250,000, mediante un desembolso, a cuatro años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos trimestralmente, sin garantía.	1,000,000	1,000,000
<u>Convenio de préstamo con Pettelaar</u>		
Effectenbewaarbedrijf por US\$1,000,000, con un desembolso a tres años plazo, con tasa de interés del 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	500,000	500,000
<u>SYMBIOTICS, S.A.</u>		
Convenios de préstamo por un monto total de US\$1,500,000 (dos convenios por un monto de US\$500,000 uno y US\$1,000,000 el otro), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	1,125,000	1,500,000
Convenios de préstamo por un monto total de US\$1,500,000 (tres convenios por un monto de US\$500,000 cada uno), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	1,125,000	1,125,000
<u>BANK IN BISTUM</u>		
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,500,000, a tres años plazo, con una tasa de interés de 5.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
Totales que pasan	US\$ 7,250,000	7,625,000

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Totales que vienen	US\$ 7,250,000	7,625,000
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,500,000, a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	1,000,000	1,000,000
<u>BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND</u>		
Convenio de préstamos por un monto de US\$2,000,000, con un interés del 6.25% anual y 6.98% con impuestos locales, cancelado por cuotas semestrales a partir de octubre 2020, sin garantía.	2,000,000	2,000,000
<u>GLOBAL PARNERTSHIPS SIF 5.0</u>		
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,250,000 el día 30 de junio de 2019 a cinco años plazo, con una tasa de interés de 5.80% anual, pagaderos trimestralmente a partir de septiembre de 2019, sin garantía.	1,250,000	1,250,000
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,750,000 el día 23 de abril de 2020 a tres años plazo, con una tasa de interés de 5.50% anual, pagaderos a finalizar el contrato el día 17 de marzo de 2023, sin garantía.	1,750,000	-
<u>GLOBAL PARNERTSHIPS SIF 6.0</u>		
Convenio de préstamo por un monto de US\$2,500,000 el día 01 de junio de 2016 a cuatro años plazo, con una tasa de interés de 6.10% anual, pagaderos trimestralmente a partir de diciembre 2017, sin garantía.	-	833,333
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,250,000 el día 29 de abril de 2019 a cuatro años plazo, con una tasa de interés de 6.10% anual, pagaderos trimestralmente a partir de diciembre 2020, sin garantía.	<u>1,041,667</u>	<u>1,250,000</u>
Totales que pasan	US\$ 14,291,667	13,958,333

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Totales que vienen	US\$	14,291,667	13,958,333
<u>RESPONSABILITY SICAV LUX</u>			
Convenios de préstamo por un monto total de US\$1,500,000 dólares (dos convenios por un monto de US\$500,000 y US\$1,000,000 el otro), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		1,200,000	1,200,000
<u>DEVELOPING WORLD MARKETS</u>			
Dos contratos de préstamos por un monto de US\$750,000 cada uno, el primero con fondos de DWM Asset Management y el segundo con fondos de MHB Bank, para un plazo de tres años, con una tasa de interés del 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		500,000	1,000,000
<u>ENABLING</u>			
Convenio de préstamos por un monto de US\$2,000,000 para un plazo de tres años, con una tasa de interés del 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		2,000,000	-
<u>Banco Promerica, S.A</u>			
Convenio de préstamo por un monto total de US\$663,000 para adquisición de inmueble, dados mediante tres desembolsos, el primero el 28/02/2017 por US\$200,000 el segundo el 28/04/2017 por US\$200,000 y el tercero el 14/09/2017 por US\$263,000 con una tasa de interés nominal del 7.00% anual, a diez años plazo pagaderos con cuotas mensuales, sin garantía.		364,508	488,648
<u>Bandesal</u>			
Convenio de préstamos por un monto de US\$1,000,883, para un plazo de tres años, con una tasa de interés del 6.00% anual, pagaderos mensualmente, sin garantía.		<u>363,749</u>	<u>-</u>
		18,719,924	16,646,981
Porción corriente de préstamos a largo plazo		<u>(13,116,667)</u>	<u>(7,125,000)</u>
Ajuste por método de interés efectivo	US\$	<u>(54,571)</u>	<u>(72,427)</u>
	US\$	<u>5,548,686</u>	<u>9,449,554</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

La tasa promedio ponderado de los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de 6.02% y 5.99%, respectivamente.

Enlace se auto financio en parte sus actividades de operación durante el ejercicio 2020, no obstante, se requirió de mayor apalancamiento financiero de sus acreedores. A fin de mantener el normal funcionamiento y compromisos con partes interesadas. Cabe mencionar que dentro del andamiaje de su estructura financiera se logró dar cobertura a los contratos económicos, cancelando entre préstamos de corto y largo plazo un importe de US\$8,713,321 lo cual es un reflejo de solidez y solvencia y sobre todo de la buena confianza crediticia tanto en el exterior como en banca local.

## Fondeo financiero

<u>Instituciones del exterior</u>	<u>Banca local</u>	<u>Total, apalancamiento en el ejercicio</u>
3,750,000	5,778,046	9,528,046

Nota (19) Reserva de capital

En base a la legislación mercantil en los Artículos N°123, 124 y 295 del Código de Comercio, la sociedad separa de sus resultados obtenidos antes del Impuesto sobre la Renta el siete por ciento (7%) hasta alcanzar el veinte por ciento (20%) del capital social de la sociedad establecido en dicho Código.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utilidad antes de reserva e impuestos	US\$ 1,740,645	2,461,353
Porcentaje de reserva legal (art.123 Código de Comercio)	7%	7%
Reserva legal inicial	1,164,784	1,029,810
Reserva legal del ejercicio	-	134,974
Total, reserva legal acumulada	1,164,784	1,164,784
Capital social de la sociedad	5,823,920	5,823,920
Límite mínimo reserva legal (5ª parte del capital social)	20%	20%
(+) Reserva voluntarias (*)	<u>52,512</u>	<u>52,512</u>
	US\$ <u>1,217,296</u>	<u>1,217,296</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

La reserva legal al 31 de diciembre de 2020 y 2019, representa el 20% del capital social, para ambos años.

De acuerdo a la legislación del país, la reserva legal debe ser mantenida en la forma que prescribe la ley, la cual requiere que dos terceras partes de ellas sean invertidas en valores mercantiles o instrumentos financieros en el país o en la región de Centroamérica de fácil realización y la restante pueda invertirse de acuerdo a la finalidad de la sociedad según lo establece los Artículos 123 y 124 del Código de Comercio.

## Reserva voluntaria (\*)

La sociedad tomo acuerdos de junta directiva para crear una reserva de carácter voluntario, con el objetivo de fomentar y fortalecer a los clientes, a través de programas orientados a actividades empresariales, que sirvan de herramientas para el desarrollo, sostenibilidad y diversificación en el mercado objetivo que representa nuestros clientes. El monto de esta reserva asciende a US\$52,512, monto que será utilizado en las actividades antes comentadas, según programación 2021.

Nota (20) Resultados acumulados

El resumen de los resultados acumulados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultados Acumulados al inicio del año	US\$	3,064,506	2,961,100
Ajustes:			
(-) Utilidad distribuida de ejercicios anteriores		(1,115,294)	(892,438)
(-) Capitalización		-	(581,260)
Utilidad pendiente de distribuir de ejercicios anteriores		<u>1,949,212</u>	<u>1,487,402</u>
(+) Utilidad del ejercicio 2020		1,096,737	1,712,078
(-) Reserva Legal		-	(134,974)
Resultados del ejercicio neto de reserva legal		<u>1,096,737</u>	<u>1,577,104</u>
(-) Intereses, comisiones y recargos por cobrar:			
a) Sobre operaciones de cartera de créditos		1,213,274	542,130
b) Provisión por incobrabilidad		<u>(282,841)</u>	<u>(289,078)</u>
Utilidad neta de productos devengados no percibidos		<u>930,433</u>	<u>253,052</u>
Utilidad disponible a distribuir		2,115,516	2,811,454
(+) Intereses devengados no percibidos		<u>930,433</u>	<u>253,052</u>
Resultados acumulados al final del año 2020	US\$	<u><u>3,045,949</u></u>	<u><u>3,064,506</u></u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

La ganancia por acción básica al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado disponible para accionistas	US\$	1,096,737	1,712,078
Promedio ponderado número de acciones en circulación		<u>582,392</u>	<u>582,392</u>
Ganancia por acción	US\$	<u>1.88</u>	<u>2.94</u>

El cálculo de la utilidad por acción se determina tomando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y el promedio de acciones en circulación al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social de la sociedad ascendió a un monto de US\$5,823,920, para ambos años, representado por y 582,392 de acciones comunes, con un valor nominal de US\$10 cada una, como lo establece el Artículo N°129 del Código de Comercio; las cuales se encuentran emitidas, pagadas y en circulación.

Las acciones ordinarias participan en la ganancia del ejercicio sólo después de los derechos de otros tipos de acciones, tales como las acciones preferentes (si lo hubiere) de acuerdo a la reglamentación del país. La sociedad mantiene en su patrimonio una sola clase de acciones ordinarias las cuales se rigen bajo los estatutos establecidos en cuanto a derechos, privilegios y restricciones a la clase de acciones que pertenecen. Esto incluye restricciones que afecten la distribución de dividendos y al reembolso de capital como lo establece el Código de Comercio en sus Art. N° 128, 132, 155, 157 sobre sucesos judiciales que responderán a prorrata de la participación accionaria que le corresponda al (los) accionista (s).

## Administración del capital de trabajo

Las políticas de administración de capital de Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V., tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Mantener una estructura de capital moderada acorde a los ciclos estacionarios que podrían impactar al negocio al alza de la cartera de créditos.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

Notas a los Estados Financieros

- Evitar el sobreendeudamiento de los clientes, gestiones de mantenimiento continuo en la revisión de saldos por incumplimiento de pagos, como revisión y análisis en los indicadores o categoría de riesgos para reservas de saneamiento si las condiciones sugieren adicionar variables que incrementen el grado de probabilidad de impagos.
- Gestión ágil y diligente en la obtención de fondos pactados a tasas de interés competitivas, diligencia de nuevos acreedores financieros u organismos privados o gubernamentales a fin de establecer relaciones comerciales, con mística de responsabilidad social empresarial en aras de obtener financiamientos con tasas preferenciales de cara al sector objetivo que se atiende.
- Maximizar el valor de la sociedad proveyendo un retorno prudencial, adecuado y responsable para los accionistas.

Los requerimientos de capital son proyectados basados en las necesidades de financiamiento de la sociedad, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes.

Se maneja una estructura de capital ajustada a las condiciones económicas predominantes, a manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez.

Nota (21) Ingresos por intereses

Un resumen de los ingresos por intereses al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Interés ordinario:			
Créditos bancarios comunales	US\$	7,029,384	6,432,332
Créditos consumo		1,789,203	1,827,071
Créditos vivienda		1,661,264	1,475,491
Créditos grupos solidarios		519,792	448,190
Crédito individual		427,112	427,118
Crédito agrícola		284,467	326,865
Crédito temporada		<u>58,967</u>	<u>109,039</u>
Sub total		11,770,189	11,046,106
Interés moratorio		<u>33,456</u>	<u>153,118</u>
	US\$	<u>11,803,645</u>	<u>11,199,224</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (22) Ingresos por comisiones

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisión por administración de seguros:		
Comisiones	US\$ <u>162,492</u>	<u>324,485</u>

Dentro de las actividades ordinarias se tiene el servicio administrativo en la intermediación y formalización de los contratos de seguros vida y deuda, lo cual nuestra labor es realizar todo el proceso de conexión entre los clientes y la compañía aseguradora, a fin de cubrir los siniestros de fallecimiento del cliente y tener la cobertura del saldo insoluto a través de las pólizas.

Nota (23) Ingresos de otras operaciones

Un resumen de los ingresos de otras operaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos de otras operaciones		
Intereses sobre depósitos bancarios	US\$ <u>54,660</u>	<u>38,182</u>

Nota (24) Costos

Un resumen de los costos incurridos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por préstamos adquiridos (a)	US\$ 1,357,589	1,267,476
Reservas de saneamiento	2,102,986	538,714
Comisiones financieras	55,526	51,474
Otros costos financieros	<u>3,700</u>	<u>324,241</u>
	US\$ <u>3,519,801</u>	<u>2,181,905</u>

(a) Corresponden al pago de intereses por préstamos adquiridos de diferentes instituciones internacionales financieras, entre estas; Developing World Markets, Triple Jump, Bank In Bistum, Blueorchard, Responsability, Symbiotic S.A. y Global Partnership.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (25) Gastos de funcionarios y empleados

Un resumen de los gastos de funcionarios y empleados al 31 de diciembre, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneraciones al personal (a)	US\$	4,330,583	4,502,066
Gastos del directorio		87,970	52,245
Otros gastos del personal		<u>203,466</u>	<u>322,373</u>
	US\$	<u>4,622,019</u>	<u>4,876,684</u>

(a) Un resume de los beneficios a empleados por los servicios recibidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, entre los principales se tiene el detalle siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y salarios ordinarios y extraordinarios	US\$	2,040,582	1,943,459
Incentivos (personal de negocios)		1,025,908	1,136,254
Prestaciones a la seguridad social y fondo de pensión		463,253	461,516
Indemnizaciones		238,971	253,832
Aguinaldos		237,954	252,246
Bonificación anual		113,811	165,141
Ausencias remuneradas (vacación)		86,145	88,775
Gratificaciones		6,855	8,399
Otras prestaciones sociales al personal		<u>117,104</u>	<u>192,444</u>
	US\$	<u>4,330,583</u>	<u>4,502,066</u>

Las remuneraciones son todos los beneficios a los empleados incluyendo todas las formas de contraprestaciones pagadas y devengadas a los empleados.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Un resumen de las remuneraciones recibidas por el personal clave gerencial y sus dependencias al 31 de diciembre es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y beneficios no monetarios (Gerencia general y personal bajo su dependencia)	US\$	336,872	303,440
Horarios y dietas miembros del directorio		59,700	28,700
Planes de aportaciones definidas (fondo de pensión)		16,452	14,712
Dietas comités (Gobierno corporativo, riesgo, auditoría)		<u>22,425</u>	<u>8,450</u>
	US\$	<u>435,449</u>	<u>355,302</u>

- a) El personal gerencial es responsable de la planificar, desarrollar, dirigir y controlar líneas en torno al modelo de negocio de la sociedad, los cuales tienen facultades dadas por el directorio relacionados al cargo que ejercen.
- b) El directorio de la sociedad no goza de remuneraciones salariales, únicamente se les retribuyen dietas por cada sesión en la que asisten, hasta un máximo de dieciocho sesiones en el año, sin concernir el número de reuniones en que hayan asistido durante el año.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (26) Gastos generales, depreciaciones y amortizaciones

Un resumen de los gastos generales, depreciaciones y amortizaciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Servicios públicos e impuestos	US\$	661,015	655,884
Arrendamientos y mantenimientos locales		228,185	212,306
Contribuciones sociales		13,471	127,237
Consumo de materiales		83,716	121,101
Reparación y mantenimiento de activos		80,517	119,417
Publicidad y promoción		62,779	95,692
Servicios técnicos		97,718	65,454
Honorarios profesionales		25,244	57,571
Seguros sobre bienes		23,963	27,323
Mercadeo		10,435	23,278
Otros gastos generales		<u>422,944</u>	<u>368,524</u>
Sub total		1,709,987	1,873,787
Depreciaciones y amortizaciones		<u>441,209</u>	<u>422,675</u>
	US\$	<u>2,151,196</u>	<u>2,296,462</u>

Nota (27) Ingresos y gastos no operacionales

Un resumen de los ingresos y gastos no operacionales 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos:			
Reversión por deterioro de cartera	US\$	-	231,490
Recuperaciones de préstamos e intereses		21,130	21,835
Otros ingresos		<u>26,767</u>	<u>27,970</u>
Total de ingresos de no operación		47,897	281,295
Gastos:			
Otros gastos de no operación		<u>(35,033)</u>	<u>(26,781)</u>
	US\$	<u>12,864</u>	<u>254,514</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (28) Impuesto sobre la renta

El gasto por Impuesto sobre la Renta al 31 de diciembre 2020 y 2019, ascendió a US\$536,363 y US\$662,200 (tasa efectiva de 30.81% y 30.29%), respectivamente. Dicho gasto difiere del monto que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de Impuesto sobre la Renta, según conciliación que se detalla a continuación:

Impuesto que resultaría de aplicar la tasa impositiva a la utilidad antes de impuesto y reservas.

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ganancia del año antes de impuestos	US\$	1,740,645	2,461,353
Gasto por impuesto utilizando la tasa legal		522,193	738,406
Gastos no deducibles		688,802	181,155
Ingresos/gastos acreditables		(1,176)	(47,641)
Estimación por deterioro de cartera		(98,999)	(35,022)
Reversión de deterioro (mejora calificación de riesgo)		(37,338)	(12,091)
Depreciación de propiedad, planta y equipo		-	(29,937)
Amortización de software y licenciamientos		-	(3,090)
Beneficios a empleados a corto plazo		(1,371)	-
Canon por arrendamiento financiero		(6,518)	(4,342)
Método del interés efectivo prestamos recibidos		(5,752)	(1,459)
Reserva legal 7%		<u>-</u>	<u>(40,492)</u>
Total, ajuste al gasto por impuestos		537,648	7,081
Gastos por impuesto utilizado la tasa efectiva		1,059,841	745,487
Ganancia capital (10%)		<u>131</u>	<u>150</u>
Impuesto impositivo a pagar	US\$	<u>1,059,972</u>	<u>745,637</u>

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cálculo del impuesto sobre la renta diferido:		
Activo por impuesto sobre la renta diferido neto (nota 10)	US\$ (507,701)	(116,464)
Pasivo por impuesto sobre la renta diferido neto (neto 10)	<u>(15,908)</u>	<u>33,026</u>
Efecto neto impuesto sobre la renta diferido (nota 10)	<u>(523,609)</u>	<u>(83,438)</u>
Impuesto sobre las ganancias con efectos diferidos	<u>536,363</u>	<u>662,199</u>
Impuestos a pagar a la administración tributaria:		
Impuesto sobre la renta determinado	1,059,972	745,637
Contribución especial a la seguridad ciudadana	<u>107,545</u>	<u>87,076</u>
	US\$ <u>1,167,517</u>	<u>832,713</u>
Tasa fiscal impositiva	30.81%	30.29%

Nota (29) Gestión integral de riesgos

El éxito de una institución financiera se debe principalmente a una adecuada gestión de riesgos, por lo que para Servicios Financieros Enlace esa es su mayor fortaleza, su metodología crediticia, que puede verse en sus indicadores de mora institucional, que al cierre de diciembre 2020 fue de 1.31%.

Durante la pandemia, que fue el evento de mayor impacto económico y financiero para Enlace como para todo el sistema financiero, resaltó la adecuada gestión de riesgos que Enlace venía manejando desde años anteriores, como también la buena relación con los clientes.

En ese escenario adverso, Enlace pudo tomar las medidas inmediatas y necesarias para gestionar la recuperación de la cartera de créditos, pues fue el sector informal el que se vio mayormente afectado ante el cierre de la economía, o sea, casi el 100% de la cartera de Enlace.

Para contrarrestar el riesgo de crédito, Enlace realizó una serie de medidas temporales con todos aquellos clientes afectados, y se puso en primer lugar a las necesidades del cliente ante la pandemia, antes que a la recuperación misma del crédito.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

A pesar de la crisis, el riesgo de liquidez no se vio afectado, pues los fondeadores siguieron creyendo en la solvencia de Enlace, debido a los años de relación con ellos.

También es importante resaltar el uso de las tecnologías, que en el tiempo de cuarentena permitió mantener la comunicación con los clientes, y poder estimar que tan grande sería el impacto en esos momentos en que se tenía total incertidumbre.

Con respecto a la reserva de saneamiento, se ha visto incrementada con respecto a años anteriores, esto es debido a que la cartera total de Enlace se convirtió en cartera de alto riesgo desde que se implementaron las medidas transitorias, como el cierre de la economía, el distanciamiento, el sector informal fue el que tuvo mayor impacto negativo.

Al principio, en el que el escenario era totalmente incierto, cuando toda la población estaba en cuarentena, los negocios cerrados, se realizó una estimación del incumplimiento y se proyectó la provisión por deterioro resultando de US\$ 1.9 millones de dólares de monto total de reserva de saneamiento. Luego conforme fueron avanzando los días, en los que se podían seguir ciertos indicadores para estimar el deterioro de la cartera, uno de los indicadores fue la cartera refinanciada, pues luego de las medidas temporales muchos clientes solicitaron refinanciamiento de sus deudas, por lo que fue un buen insumo para que Enlace, bajo su manejo de NIIF para Pymes, lograra determinar la provisión para esos grupos de clientes con características homogéneas, con señales de deterioro, en este caso, toda la cartera refinanciada, que al cierre de diciembre ascendía a US\$8.02 millones de dólares. Esto conllevó a que Enlace, al cierre de diciembre 2020 registrara un monto total de Reservas de Saneamiento de US\$2.04 millones de dólares.

Se sigue de cerca la cartera en Riesgo, y este monto de Reserva de Saneamiento fortalece a Enlace ante el posible deterioro de la cartera, pues ante otro cierre de la economía, el sector informal es el más afectado.

Como parte de las medidas implementadas por el gobierno de El Salvador, y en las que Enlace se ve inmerso en cuanto a la gestión del riesgo de forma directa o indirecta, se puede mencionar el proyecto Firempresa, en donde el gobierno apoya en una línea de crédito a las microempresas para capital de trabajo, con una tasa del 3% anual, y 1 año de gracia. Los desembolsos serían realizados por instituciones financieras, por lo que Enlace fue de las instituciones elegibles para administrar la cartera del gobierno, a través de Bandedal, banco de segundo piso. El papel de Enlace solo sería de administrar la cartera, no desembolsaría nada de fondos propios. Por el momento Enlace no está administrando esta cartera debido a que el gobierno ha agotado los recursos, pero, se espera una nueva inyección de liquidez al fondo y Enlace iniciar el Fideicomiso, puesto que se tiene contrato en firme.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Con respecto al plan estratégico 2021, Enlace sigue enfocándose en la mitigación del Riesgo de la cartera, en disminuir los indicadores de mora, y dada la experiencia aprendida durante la pandemia, se dará mayor importancia a temas de la ruta digital, en donde permita ser más ágiles y continuar operando de la mejor manera en caso se repita un evento como la pandemia por el covid-19.

Por último, dos objetivos estratégicos fundamental de la Gerencia de Riesgos para el año venidero 2021, es la creación de la gestión de Riesgo Operacional y el inicio de un sistema de Continuidad de Negocio, ambos con el objeto de dotar a Enlace de mecanismos que sepan evaluar y alertar sobre las posibles consecuencias sobre impactos relacionadas a la propia operatividad de los procesos actuales y sus controles, para determinar aquellos que se consideran críticos y determinar planes para el cuidado de estos.

**Gestión de Riesgos Financieros**

Servicios Financieros Enlace ha demostrado tener un extraordinario nivel de riesgo de crédito a nivel nacional o donde se tiene presencia, puesto que desde 2011 al 2019, el indicador de mora de un día o más no sobrepaso del 1%, a excepción del año 2020, por lo que se ha ampliado en cuanto a la crisis sanitaria a nivel mundial, el indicador de mora ascendió a 1.3% mayor a un día, debido a la segmentación de créditos de mayor riesgos, impactando directamente los resultados del ejercicio, y obteniendo una mejor cobertura en la cartera crediticia.

Hoy, la Institución le apuesta por el mayor progreso y fortalecimiento de la propia gestión de crédito, puesto que se ha capitalizado la experiencia de la pandemia, y como parte del seguimiento al producto con mayor riesgo, y la propia continuidad del negocio, por ello, se desarrolló una nueva política desde una perspectiva de seguimientos por cuotas atrasadas y unificada por cliente, que generan una visión ampliada de mora, robustece la metodología en que se sustenta y además, ayudó a generar más rigor del comportamiento histórico, lo cual es una nueva forma de cálculo para la constitución de provisiones para la incobrabilidad de créditos, teniendo en cuenta el tipo de producto, su periodicidad, su rotación y los días en mora acarreados. Adicionalmente, la nueva metodología incluye un nuevo procedimiento para consecución de la realización del riesgo por saneamiento y el tratamiento para los créditos refinanciados.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Por otro lado, como parte de la gestión de Riesgo de Liquidez, la Gerencia Financiera mantiene un detallado seguimiento de las obligaciones tanto con fondeadores, como los requerimientos de efectivo por colocaciones, realizando un flujo proyectado que además incluye las amortizaciones de créditos esperada con un margen de maniobra prudencial, esta herramienta permite suplir la exigencia del crecimiento que demanda créditos de la institución, adicionalmente, se cuenta con la disponibilidad de líneas de créditos como soporte en momentos de aceleramiento del crecimiento inesperado.

Nota (30) Hechos relevantes

Un resumen de los hechos relevantes durante el ejercicio son los siguientes:

1. La Administración tiene por política efectuar bajas de los activos financieros en forma trimestral, únicamente sobre aquellos créditos que superan más de 120 días de permanecer en incumplimiento de pago sin tener ningún efecto de recuperación. Durante el ejercicio 2020, las bajas de activos financieros con categoría de riesgo "E" de difícil recuperación, ascendió a un monto de US\$349,089 (US\$448,109) dicho castigo de capital e intereses corresponde al 1.19% de la cartera bruta.
2. En el ejercicio 2015, entro en vigencia la ley de contribución especial a los grandes contribuyentes para el plan de seguridad ciudadana el cual grava con el 5% de impuestos a los grandes contribuyentes que obtengan utilidades netas iguales o mayores de US\$500,000, dicha ley entró en vigencia el 14 de noviembre del ejercicio 2015. El impuesto determinado bajo lo establecido en la ley que lo regula forma parte integral del impuesto sobre la renta. El importe calculado en el ejercicio 2020, ascendió a US\$107,545. La ley ha quedado derogada el 11 de noviembre de 2020.

(Continúa)

## Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.

## Notas a los Estados Financieros

Nota (31) Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene compromisos aún no cancelables de arrendamientos puros sobre bienes inmuebles, los que vencen según detalle siguiente:

<u>Agencias</u>	<u>Canon mensual</u>	<u>Fecha de vencimiento de contrato</u>	<u>Meses por vencer</u>	<u>Monto</u>
Centro San Salvador	2,350	Diciembre 2024	48	112,800
Bodegas oficina				
Central	2,181	Enero 2021	1	2,181
Soyapango	2,163	Octubre 2021	10	21,630
Apopa	2,825	Junio 2021	6	16,950
Mejicanos	1,442	Octubre 2021	10	14,420
San Miguel 2	565	Septiembre 2021	9	5,085
Cojutepeque	1,549	Mayo 2021	5	7,745
Ahuachapán	565	Enero 2021	1	565
Lourdes	1,367	Mayo 2021	5	6,835
La libertad	886	Junio 2021	6	5,316
Santa Ana	678	Julio 2021	7	4,746
San Miguel 1	452	Septiembre 2021	9	4,068
San Vicente	833	Marzo 2021	3	2,499
Usulután	960	Febrero 2021	2	1,920
Cara Sucia	443	Marzo 2021	3	1,329
Totales	<u>19,259</u>	Totales		<u>208,089</u>

En los contratos de arrendamiento de inmuebles existen cláusulas de formalización sobre los derechos de usos de dichas propiedades, no obstante, no conllevan alguna penalización onerosa que Enlace deba desprenderse por la cancelación anticipada de los contratos, no sin antes anticipar o anunciar a los arrendantes la disolución del contrato entre los 30, 60 o 90 días.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Nota (32) Información complementaria al estado de flujos de efectivo

Los intereses pagados por préstamos tomados son considerados como parte de la operatividad del negocio, por lo tanto, se reconocen en las actividades de operación y el principal son tomadas como actividades de financiamiento.

Nota (33) Notas de los efectos del COVID -19

Servicios Financieros Enlace al igual que el resto de las Instituciones financieras de del país y de la economía en general, ha sido impactada por la crisis sanitaria sufrida durante el año 2020, esto especialmente al periodo de confinamiento durante tres meses y las disposiciones de las autoridades que nos obligaron a congelar los pagos de créditos en este periodo y diferir la recuperación de los mismos. Para hacer frente a este impacto tanto en la liquidez como en los indicadores de riesgo, Enlace tomó medidas inmediatas que ayudaron a sortear la crisis de la mejor manera posible, entre estas medidas se encuentran las siguientes:

- a) Extensión del plazo de deuda con Fondadores Internacionales.
- b) Incremento de los Desembolsos con la Banca de Desarrollo local.
- c) Flexibilización en las políticas de negocios, enfocadas a poder refinanciar créditos, ampliar plazos y mejorar tiempos de respuesta.
- d) Aprobación de política de reservas de saneamiento transitoria, destinada a poseer mayores coberturas sobre el riesgo.
- e) Cambio en el plan de incentivos a Asesores de Crédito, dando prioridad a la recuperación de créditos y mantener sana de la cartera.
- f) Flexibilización de trabajo a distancia para personal administrativo.
- g) Control de gastos operativos.

Se realizaron esfuerzos estratégicos para mantener la capacidad instalada sin ningún inconveniente, permaneciendo abiertos los 15 centros de servicio distribuidos en todo el país, asimismo, se hicieron esfuerzos para cuidar la salud de los empleados y mantener la estabilidad de los puestos de trabajo, es así como al cierre del ejercicio puede confirmarse que el recurso humano se mantuvo estable.

(Continúa)

**Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**

## Notas a los Estados Financieros

Puede concluirse que estas medidas funcionaron bien, ya que excepto por el rubro clientes que sufrió una leve baja del 3.6%, el resto de los rubros claves como, cartera de créditos e ingreso neto, obtuvieron tasas de crecimiento positivas, que, si bien no alcanzaron los niveles planificados para el año, a juzgar por impacto de la crisis, son satisfactorios.

Históricamente Servicios Financieros Enlace ha sido una Institución Financiera reconocida por su buena administración del riesgo crediticio, siendo el bajo riesgo, uno de los indicadores de diferenciación respecto a los competidores. Al cierre del ejercicio 2020 este indicador se ha mantenido controlado, siendo otro de los puntos fuertes que aseguran la estabilidad financiera y la sostenibilidad del negocio a corto y largo plazo.