



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

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Con el Dictamen de los Auditores Independientes)



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

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



PBX: (503) 2218-6400
auditoría@bdo.com.sv
consultoría@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 2021, 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 2021, 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 Código Internacional de Ética para Profesionales Contables (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) desarrollado y aprobado por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA) y adoptado en El Salvador por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la 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:

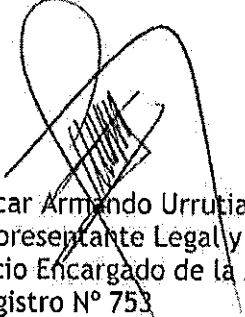
- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El 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.

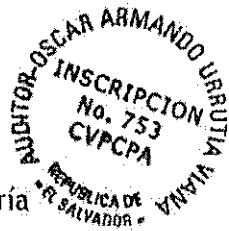
BDO

- 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 de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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, 23 de febrero de 2022.

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

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)



	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Activos</u>		
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	US\$ 2,639,292	3,041,339
Préstamos por cobrar a corto plazo - neto (nota 4)	26,934,685	22,867,637
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	466,512	379,926
Inventarios (nota 6)	-	35,322
Gastos pagados por anticipado (nota 7)	73,029	74,786
Total, de los activos corrientes	<u>30,113,518</u>	<u>26,399,010</u>
Activos no corrientes:		
Préstamos por cobrar a largo plazo - neto (nota 4)	5,334,694	6,055,287
Propiedad, planta y equipo - neto (nota 8)	1,891,853	1,879,649
Amortizables (nota 9)	47,498	-
Intangibles - neto (nota 10)	41,553	54,811
Activo por impuesto diferido (nota 11)	653,122	631,659
Total de los activos no corrientes	<u>7,968,720</u>	<u>8,621,406</u>
Total de los activos	US\$ <u><u>38,082,238</u></u>	<u><u>35,020,416</u></u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>		
Pasivos corrientes:		
Préstamos por pagar a corto plazo (nota 12)	US\$ 6,761,941	2,451,126
Vencimiento corriente de préstamos por pagar a largo plazo (nota 13)	7,144,076	13,116,667
Intereses por pagar (nota 13)	277,143	288,834
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 14)	445,462	282,705
Impuestos por pagar y otros (nota 15)	718,858	984,997
Dividendos por pagar (nota 16)	58,146	1,951,474
Beneficios a empleados (nota 17)	313,807	281,030
Porción corriente de obligaciones en arrendamiento financiero (nota 18)	10,789	19,995
Total de los pasivos corrientes	<u>15,730,222</u>	<u>19,376,828</u>
Pasivos no corrientes:		
Préstamos por pagar a largo plazo menos vencimiento corriente (nota 19)	10,801,788	5,548,686
Obligaciones a largo plazo en arrendamiento financiero (nota 18)	6,684	7,737
Total de los pasivos no corrientes	<u>10,808,472</u>	<u>5,556,423</u>
Total de los pasivos	<u>26,538,694</u>	<u>24,933,251</u>
Patrimonio:		
Capital social: 698,451 acciones comunes y emitidas con valor nominal de US\$10 cada una (582,392 en 2021)	6,984,510	5,823,920
Reserva legal (nota 20)	1,389,768	1,217,296
Resultados acumulados (nota 21)	3,169,266	3,045,949
Total del patrimonio	<u>11,543,544</u>	<u>10,087,165</u>
Total de los pasivos más patrimonio	US\$ <u><u>38,082,238</u></u>	<u><u>35,020,416</u></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 2021 y 2020

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos:			
Intereses ordinarios (nota 22)	US\$	12,742,380	11,803,645
Comisiones (nota 23)		226,823	162,492
Ingresos de otras operaciones (nota 24)		<u>81,667</u>	<u>54,660</u>
		<u>13,050,870</u>	<u>12,020,797</u>
Costos: (nota 25)			
Intereses por préstamos		(1,431,122)	(1,357,589)
Comisiones		(63,793)	(55,526)
Otros costos financieros		(2,212)	(3,700)
Saneamiento de activos de intermediación		<u>(436,274)</u>	<u>(2,102,986)</u>
		<u>(1,933,401)</u>	<u>(3,519,801)</u>
Utilidad bruta		<u>11,117,469</u>	<u>8,500,996</u>
Gastos de operación:			
Gastos de funcionarios y empleados (nota 26)		(5,490,227)	(4,622,019)
Gastos generales (nota 27)		(2,098,916)	(1,709,987)
Depreciaciones y amortizaciones (nota 8 y 9)		<u>(373,760)</u>	<u>(441,209)</u>
Utilidad de operación		<u>3,154,566</u>	<u>1,727,781</u>
Ingresos/gastos no operacionales (nota 28)		<u>59,495</u>	<u>12,864</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>3,214,061</u>	<u>1,740,645</u>
Reserva legal (nota 20)		(224,984)	-
Gastos por impuesto sobre la renta (nota 29)		<u>(916,618)</u>	<u>(536,363)</u>
		2,072,459	1,204,282
Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes (nota 29)		<u>-</u>	<u>(107,545)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>2,072,459</u>	<u>1,096,737</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 2021 y 2020
(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 2019	US\$ 12,000	5,811,920	1,164,784	52,512	3,064,506	10,105,722
Dividendos decretados	-	-	-	-	(1,115,294)	(1,115,294)
Reserva legal	-	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,096,737	1,096,737
Saldos al 31 de diciembre de 2020	12,000	5,811,920	1,164,784	52,512	3,045,949	10,087,165
Dividendos decretados	-	-	-	-	(788,552)	(788,552)
Reserva legal	-	-	224,984	-	-	224,984
Disposición de la Reserva Voluntaria	-	-	-	(52,512)	-	(52,512)
Capitalización de utilidades	-	1,160,590	-	-	(1,160,590)	-
Reclasificación del capital social en la parte variable	1,588,000	(1,588,000)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	2,072,459	2,072,459
Saldos al 31 de diciembre de 2021	US\$ 1,600,000	5,384,510	1,389,768	-	3,169,266	11,543,544

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 2021 y 2020

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 2,072,459	1,096,737
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación		
Reserva legal del ejercicio	224,984	-
Estimación para cuentas incobrables	436,275	2,102,985
Intereses por cobrar	(750,677)	(1,213,274)
Costos financieros	277,143	288,834
Depreciaciones y amortizaciones	373,958	423,783
Beneficios a los empleados por pagar	157,556	281,030
Gastos por Impuesto sobre la renta que no requirió uso de efectivo	694,100	416,824
Ganancia por venta de activos	-	(1,311)
Bienes tomados en dación	<u>(1,653)</u>	<u>-</u>
Sub - total	3,484,145	3,395,608
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cartera de préstamos	(3,032,052)	(957,650)
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(329,085)	(238,584)
Disminución en gastos pagados por anticipados	1,758	16,177
Disminución en intereses por pagar	(288,834)	(264,844)
(Disminución) aumento en acreedores comerciales y otras cuentas por cobrar	162,757	(31,074)
Disminución en impuestos por pagar	(739,205)	(399,902)
Disminución en beneficios a los empleados	(124,778)	(270,684)
Disminución reserva voluntaria	<u>(52,513)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	<u>(4,401,952)</u>	<u>1,249,047</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(383,486)	(190,522)
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	<u>59</u>	<u>1,311</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(383,427)</u>	<u>(189,211)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Reembolsos de préstamos	(17,871,885)	(8,794,366)
Préstamos recibidos	21,463,210	9,558,048
Arrendamientos financieros neto	(10,258)	(8,807)
Dividendos pagados	<u>(2,681,880)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	899,187	754,875
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(402,047)	1,814,711
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>3,041,339</u>	<u>1,226,628</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>2,639,292</u>	<u>3,041,339</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 2021 y 2020

(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 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.

Actualmente la Compañía está representada legalmente por el Ingeniero Luis Roberto González Amaya quien funge, además, como presidente de la Junta Directiva, cargo de reelección mandato celebrado en Junta General de Accionistas ordinaria, según acta de aprobación # 57 con fecha 28 de febrero de 2020.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

A

La actividad única y principal de la sociedad es 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, y, adecuado a su emprendimiento o micro negocio.

A la fecha de cierre, y aprobación de los 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.

El apalancamiento financiero 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 Comunes 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 que todos son solidarios y garantes entre sí, destinando sus créditos para financiar capital de trabajo e inversión en sus actividades económicas diversas y emprendimiento. 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 2021, la Entidad cuenta con 54,045 clientes, distribuidos en sus 12 Agencias y 3 mini ventanillas en el interior del país.

(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 y estimaciones realizadas

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 cálculos estimados. 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.

Los estados financieros serán aprobados y autorizados para su publicación por la Junta General ordinaria de accionistas, con fecha 04 de marzo de 2022.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 los eventos significativos 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 colateralmente a otros créditos de un mismo cliente, se han analizado y segmentado los productos que de acuerdo a las tendencias históricas resultan ser 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.

(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 el dólar de los estados unidos de América, 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 la 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 el resultado del período en que ocurran.

e) Estado de resultados

Las partidas en el gasto del estado de resultado integral son presentadas de acuerdo a su función, entre los rubros más representativos se tienen: 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 una semejanza en la comparabilidad con otras empresas de la misma industria.

(Continúa)

Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**Notas a los Estados Financieros****Principales políticas contables**

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, los cuales se poseen más para la gestión operativa, que para propósitos de inversión.

(b) Préstamos por cobrar

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

Los instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción o su valor razonable, lo que equivaldría a indicar el monto desembolsado, los que no conllevan ningún cobro por comisión administrativa u otros recargos por el servicio prestado. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Incobrabilidad de cartera

Para los préstamos por cobrar que se consideren de cobro dudoso o que presentan condiciones de deterioro, 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.

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. La categoría de riesgo puede mejorar si los créditos muestran una mejora y estabilidad en sus pagos.

Baja de préstamos

Los créditos en 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 por política dar de baja aquellos créditos en categoría de riesgo máxima o 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 con su estimación por deterioro al cien por ciento con cargos en el resultado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 un atraso no habitual en la fecha de pagos con un máximo de tres cuotas vencidas, sean pactados al cobro semanal, catorcenal o mensual.

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 intereses devengados de esta cartera vencida, continúan su devengamiento, simultáneamente su estimación por deterioro, y son reconocidos en los informes financieros hasta alcanzar la madurez de riesgo clasificado como de difícil recuperación, hasta una antigüedad de 120 días, 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 tal sentido se ha desarrollado un modelo de categorización, y estimación por deterioro 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



1. **Calculo mensual:** Significa el período de evaluación, constitución y reversión de deterioro (este último 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 riesgo de un deudor, se acumulan todas 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 estimación por deterioro de créditos se constituye sobre el monto total del principal más intereses, ya sean vigentes y/o vencidos, según la categoría de riesgo que representa el deudor.
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.

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 posterior a la reestructura sin mostrar en su historial algún atraso.

Si el crédito refinanciado o reestructurado continúa en incumplimientos mantendrá la categoría crítica del crédito previo a la reestructura, hasta alcanzar la madurez para su posible baja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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.

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 insóluto 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 otros 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.

(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 en los resultados cuando se percibe, el cual recae sobre créditos insolvente. Este ingreso por su naturaleza no representa parte del giro ordinario del negocio. El cobro permanece hasta colocar el préstamo en estado vigente. No obstante, el cálculo de estos intereses es controlados en cuentas extra contables.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

iii. Comisión por intermediación en trámite de seguros

En la transaccionalidad de la operación, Enlace incurre en toda la tramitación administrativa de los créditos otorgados, tomando como aval, la opcionalidad del cliente de asegurar en caso de fallecimiento, un beneficio a familiares cercanos de su núcleo (seguro de vida), así, como también, librar de responsabilidades en caso existe saldo pendiente (seguro de deuda) en el momento del deceso, a los firmantes como beneficiarios. De tal forma, que, al acceder toda la cartera de clientes, para cumplir con lo convenido del seguro, Enlace recibe una comisión de la compañía aseguradora por la intermediación.

(d) Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo

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

Los costos posteriores en concepto de mejoras significativas, o reparaciones materiales que amplíen la vida útil de los activos se adicionan al bien relacionado para efectos de depreciar como una sola unidad, o de forma individualizada en el resto de la vida útil que aun 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



Todas las otras erogaciones sean por reparaciones menores 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:

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
Activos por derechos de uso	De acuerdo a los contratos					
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 por reemplazos.
- Cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros, esto incluye obsolescencia técnica, desusos, deterioros acelerados imprevistos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones sobre bienes ajenos o bienes propios, sobre remodelaciones o readecuaciones, para colocar en condiciones de uso, y el funcionamiento normal de las agencias, se amortizan separadas del resto de las propiedades, planta y equipo. Los años de asignación para su amortización 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 inversión esté garantizada a lo largo del 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.
- 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 amortizarse en el tiempo acordado del arrendamiento.

(e) Activos intangibles

Los activos intangibles son reconocidos inicialmente a su 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 técnica 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



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

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.

(f) Deterioro del valor de los activos

Los indicios de deterioro 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, ajustando las depreciaciones y amortizaciones futuras.

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

(g) 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 impositiva sobre la renta vigente al cierre de este ejercicio corresponde al 30%

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.

(h) Préstamos por pagar

Medición inicial

Los préstamos recibidos son reconocidos inicialmente el valor razonable (neto de comisiones, 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 distribuable a sus accionistas (ver nota 16).

(i) Beneficios a los empleados

Dentro de los beneficios a corto plazo a los empleados comprenden todas las prestaciones legales e implícitas, las cuales estas últimas son aquellas que no están dentro del marco legal, y, que la entidad tiene por costumbre con sus trabajadores. Los beneficios a corto plazo son aquellos pagos comprometidos en el término de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio sobre el que se informa, 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, 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 tomando de referencia el 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 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 su estimación es determinada del 12 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. Dicho monto obedece a una prestación implícita que la sociedad tiene bajo sus beneficios.

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



Beneficios	Forma de aplicación	
	Legal	Política de la entidad
aguinaldos	<p>Escalonado de acuerdo a la antigüedad de años prestados a la Entidad, vigente hasta el ejercicio 2021.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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; 2. Para quien tuviere tres años o más y menos de diez años de servicio, la prestación equivalente al salario de diecinueve días; 3. Para quien tuviere diez o más años de servicio, una prestación equivalente al salario de veintiún días. 	<p>Un salario completo si el empleado tuviere un año de prestar sus servicios a la Entidad, caso contrario, es proporcionalmente a los días laborados.</p>
Indemnización anual	<p>Un salario por cada año de prestación de servicios, hasta un máximo de 4 salarios mínimos vigente del sector comercio y servicio. (*).</p>	<p>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</p>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Beneficios	Forma de aplicación	
	Legal	Política de la entidad
Bonificación	No existe una responsabilidad legal	<p>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 integro a su último salario devengado, en caso contrario se paga proporcional.</p> <p>En los casos de despidos o renuncias voluntarias esta prestación no es cancelada. Pues no es de carácter legal.</p>

Nota: El salario mínimo actualizado desde el 1 de agosto de 2021, ascendió a de US\$365 para los sectores de comercio y servicio, según, decreto ejecutivo N° 10 D.O. N°129 Tomo N°432 del 7 de Julio de 2021.

Fuente Ministerio de Trabajo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

**(j) Patrimonio**

El capital social puede verse afectado por incrementos o decrementos, en los casos que la Junta General de Accionistas tome acuerdos de incrementarlo a través de los resultados acumulados, en Junta general tomando un porcentaje de los beneficios netos obtenidos, nuevas aportaciones, o, por 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.

(k) 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.

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 reconocen 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 recurrente 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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

- 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.

(I) Gestión integral de riesgosTipos de RiesgosRiesgo de crédito

Con respecto al Riesgo de Crédito, durante el año 2021 se dio prioridad a la calidad de la cartera, pues en un contexto post pandemia, muchos microempresarios saldrían adelante con sus negocios, pero con algunas dificultades, producto de la recesión económica ocasionada por esta, es por ello que se dio mucha importancia a la mora, para garantizar la buena Gestión del Riesgo de Crédito de la Institución. Asimismo, se mantuvo el monto de Provisiones necesario para cubrir el 100% de la cartera en mora, y adicional a ello un monto que permite a la Institución estar preparada y sentirse segura ante cualquier eventualidad como esta.

Enlace mantiene las provisiones adecuadas, pues durante la pandemia se llegó a niveles de mora muy altos, y a través de la retroalimentación que se tenía con los clientes, se llegó a un monto de provisiones era el más realista a mantener, pues a pesar de las medidas temporales dictadas por el gobierno, existían clientes que no podrían pagar después de las moratoria concedida, por lo que se estimaban esos clientes como no recuperables, estableciendo un precedente, un escenario histórico realista para estimar montos de provisiones mayores a los que existían previo a la pandemia.

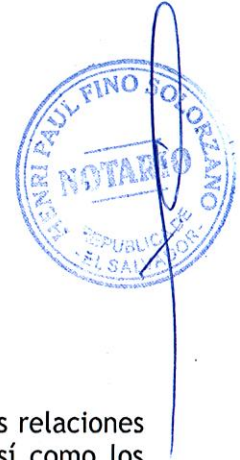
Riesgo de operativo

En cuanto al Riesgo Operativo, se elaboró la Matriz de Riesgo Institucional, en donde se identificaron todos los procesos de la institución y aquellos posibles riesgos relacionados a estos. Se realizó un levantamiento de información con cada dueño de procesos para identificar los posibles Riesgos asociados y establecer los controles adecuados y mitigarlos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de liquidez

La Gestión de Riesgo de Liquidez, está basada en las buenas relaciones que la Institución tiene con los proveedores de fondos, así como los bancos nacionales.

Ante la dinámica de la Cartera de Créditos, que para Enlace va en crecimiento, hace que se requiera más fondos para satisfacer la demanda de dinero de los clientes, es por ello que la Institución mantiene buenos indicadores de Solvencia y realiza una buena Gestión del Riesgo, para resultar atractiva de cara a los fondeadores.

También se da seguimiento al Riesgo Sistémico, o sea, la forma en que la crisis en un sector de la economía, una propuesta de ley, o un cambio significativo en el entorno económico puede estar interrelacionado y afectar a la Institución.

Entre los aspectos adversos que se podrían tener, está la propuesta de la Asamblea Legislativa de cambiar las tasas máximas de interés, por lo que existe esa incertidumbre y no se puede tener el escenario real de cuál podría ser la nueva tasa máxima de usura.

Gestión integral de Riesgos

La Gestión Integral de Riesgos realiza una función estratégica para la Institución, pues se identifican, miden, controlan y comunican los distintos tipos de riesgos relevantes que puedan impedir los objetivos estratégicos de esta.

Enlace cuenta con una unidad de Riesgos para facilitar la evaluación de la gestión integral de riesgos, pudiendo a su vez, designar unidades adicionales para que supervisen y gestionen riesgos específicos, el tamaño de la Unidad de Riesgos es acorde al tamaño de la institución y al perfil de Riesgos asumido por la Junta Directiva.

Dicha unidad es independiente de las unidades de negocio y de las áreas operativas de la entidad, a fin de evitar conflictos de interés y asegurar una adecuada separación de funciones y responsabilidades y su posición jerárquica permite el acceso a la información necesaria para el desempeño de sus funciones y asegurar que sus informes sean conocidos por la Junta Directiva o por la instancia que ésta delegue.

(Continúa)

Servicios Financieros Enlace, S.A. de C.V.**Notas a los Estados Financieros**

Algunas medidas destacadas en la Gestión de Riesgos durante el año 2021 son:

1. Soportes y visto bueno de un monto adecuado de provisiones en el que la Institución posea la cobertura necesaria ante cualquier evento con impacto similar al que hubo en la cartera de créditos durante la pandemia.
2. Seguimiento a los principales procesos con el fin de identificar los Riesgos de mayor impacto, estableciendo medidas de control con los dueños de los procesos.
3. La Unidad de Riesgos capacitó a todo el personal, con el fin de realizar el trabajo bajo una Cultura de Riesgos, enfatizando la importancia del control y la mitigación para poder cumplir las metas de la Institución.
4. Se orientó al Departamento de Riesgos también como una unidad de apoyo a todas las demás unidades para gestionar los riesgos asociados, existiendo una buena comunicación, reportando los eventos de riesgos, dando el seguimiento oportuno.
5. Entre los indicadores de cartera más relevantes tenemos:
 - a. La mora institucional es de 1.02% (Saldo de Capital en Mora a partir de 1 día / Saldo de Capital Total)
 - b. La mora institucional es de 1.02% (Saldo de Capital en Mora a partir de 1 día / Saldo de Capital Total)

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 2021, el indicador de mora de un día o más no sobrepasa 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



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.

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.

Por último, dos objetivos estratégicos fundamental de la Gerencia de Riesgos para el año venidero 2022, 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 relacionados 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.

(m) Indicadores relativos a la administración del recurso humano

Al 31 de diciembre de 2021, el total de empleados ascendió a 354 (341 en 2020), el 84% (85% en 2020) 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 12.34% y el 9.0%, respectivamente. Un dato que cabe recalcar es que 73% del personal son mujeres.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (3) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Efectivo en caja general	US\$	122,859	122,691
Depósitos en bancos locales		<u>2,516,433</u>	<u>2,918,648</u>
	US\$	<u>2,639,292</u>	<u>3,041,339</u>

El efectivo no tiene restricciones legales de disponibilidad, o limitantes para su uso 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:

Préstamos por cobrar a corto plazo		<u>2021</u>	%	<u>2020</u>	%
Créditos grupos solidarios	US\$	1,028,242	3.65%	1,045,749	4.41%
Créditos banco comunales		17,737,133	62.91%	15,126,373	63.83%
Créditos consumo		4,689,562	16.63%	4,034,008	17.02%
Créditos temporada		6,712	0.02%	106,340	0.45%
Créditos vivienda		3,257,054	11.55%	1,994,217	8.42%
Créditos agrícolas		745,717	2.64%	790,630	3.34%
Otros/individual		<u>731,830</u>	2.60%	<u>600,020</u>	2.53%
Sub total capital		28,196,250	100%	23,697,337	100%
Intereses por cobrar		<u>750,677</u>		<u>1,213,274</u>	
Total préstamos por cobrar a corto plazo	US\$	<u>28,946,927</u>		<u>24,910,611</u>	
Préstamos por cobrar a largo plazo					
Productos:					
Créditos banco comunales		473,788	8.88%	1,068,473	17.65%
Créditos consumo		35,638	0.67%	83,183	1.37%
Temporada		-	0.00%	2,084	0.03%
Créditos grupos solidarios		75,286	1.41%	128,943	2.13%
Créditos vivienda		4,262,972	79.91%	4,295,337	70.94%
Créditos agrícolas		80,661	1.51%	103,783	1.71%
Créditos / individual		<u>406,349</u>	7.62%	<u>373,484</u>	6.17%
Total préstamos por cobrar a largo plazo	US\$	<u>5,334,694</u>	100%	<u>6,055,287</u>	100.0%
Total préstamos por cobrar		34,281,621		30,965,898	
Estimación por incobrabilidad		<u>(2,012,242)</u>		<u>(2,042,974)</u>	
	US\$	<u>32,269,379</u>		<u>28,922,924</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 2019	US\$	(289,078)
Más: Estimación por deterioro de préstamos		(2,227,445)
Menos: Reversión de deterioro		124,460
Menos: Cartera dada de baja		<u>349,089</u>
Saldos al 31 diciembre de 2020		(2,042,974)
Más: Estimación por deterioro de préstamos		(1,037,039)
Menos: Reversión del deterioro		600,765
Menos: Cartera dada de baja		<u>467,006</u>
Saldos al 31 diciembre de 2021	US\$	<u>(2,012,242)</u>

En el ejercicio 2021, se procedió a revertir estimaciones por deterioro constituidas en ejercicios anteriores por US\$600,765 por mejoras en categorías de riesgos. A su vez, en dicho ejercicio se crearon estimaciones por deterioro por un monto de US\$1,037,039, se procedió a dar de baja a créditos por considerarlos en default US\$467,006 lo que hace un efecto neto de US\$2,012,242.

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 2021 y 2020 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 y jurídicos para su recuperación, un detalle es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Monto de créditos saneados	US\$	<u>467,006</u>	<u>349,089</u>
Porcentaje de cartera bruta (antes de castigo)	US\$	<u>1.36%</u>	<u>1.19%</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



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

	<u>2021</u>	%	<u>2020</u>	%
Fiduciaria	1,138,179	3.39	29,752,624	100.00
Solidaria	32,392,765	96.61	-	-
Prendaria	-	-	-	-
Hipotecaria	-	-	-	-
Total	<u>33,530,944</u>	100.00	<u>29,752,624</u>	100.00

Estimación por deterioro de préstamos:

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cartera de créditos	US\$	<u>33,530,944</u>	<u>29,752,624</u>
Riesgo > Un día	US\$	<u>343,821</u>	<u>385,697</u>
Porcentaje de riesgo		<u>1.03%</u>	<u>1.30%</u>
Estimación por deterioro	US\$	<u>2,012,242</u>	<u>2,042,974</u>
Cobertura de riesgo		<u>5.8</u>	<u>5.3</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la relación cartera mayor a un día mora fue de 1.03% y 1.30%, 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 15.9% del total de la cartera bruta.

En junta directiva se aprobó desarrollar un modelo de perdidas esperadas para el ejercicio 2021, basado en lo que contempla la NIIF9, 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 industria 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Al cierre del ejercicio 2021, la entidad por distintas razones no logro el desarrollo de la cuantificación de la estimación por deterioro basado en un modelo de perdidas esperadas. Mas, sin embargo, el proyecto esta vigente en aras de tener una mejor estimación por deterioro, que sea de carácter preventiva antes las incertidumbres económicas, sociodemográficas, y, financieras de la cartera de créditos.

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:

		2021	2020	Variación
Soyapango	US\$	3,177,593	2,831,750	12.21%
Sonsonate		3,529,910	3,010,918	17.24%
Apopa		3,466,172	3,081,496	12.48%
Mejicanos		3,287,416	2,926,795	12.32%
Cojutepeque		2,823,279	2,590,174	9.00%
Lourdes		2,723,969	2,371,828	14.85%
Santa Ana		2,782,104	2,477,487	12.30%
Santa Tecla		2,349,242	2,093,005	12.24%
Ahuachapán		1,467,511	1,321,678	11.03%
La Libertad		1,587,118	1,483,429	6.99%
Usulután		1,490,759	1,352,603	10.21%
San Miguel		1,017,475	964,382	5.51%
San Vicente		861,533	759,815	13.39%
Cara Sucia		1,119,520	928,778	20.54%
Centro		1,847,343	1,558,486	18.53%
		<u>33,530,944</u>	<u>29,752,624</u>	
Intereses por cobrar		<u>750,677</u>	<u>1,213,274</u>	
	US\$	<u>34,281,621</u>	<u>30,965,898</u>	

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

Dato estadístico	Monto otorgado	Plazos (meses)	Tasa nominal
Máximo	13,000	98	60.00%
Promedio	603	8	48.81%
Mínimo	25	1	9.00%

(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:

2021	Por el cumplimiento de pagos	Sin Riesgo	de 1 a 30 días	de 31 a 60 días	de 61 a 90 días	de 91 a 120 días	de 121 a 150 días	más de 150 días	Total
	Crédito Agropecuario	US\$ 816,582	2,752	945	19	535.37	712	4,833	826,378
	Banco Comunal	10,115,707	7,726	7,221	1,778	4,854	1,385	16,641	10,155,312
	Crédito Individual	1,128,703	1,986	0.01	-	2,892	1,055	3,543	1,138,179
	Consumo	4,675,735	18,810	7,647	5,856	5,781	3,912	11,982	4,729,723
	Grupo solidario	1,088,820	2,562	-	-	4,583	1,402	6,162	1,103,529
	Minibanco Comunal	7,887,494	25,403.8	26,015	17,989	15,603	21,064	62,040	8,055,609
	Temporada	2,188	-	-	-	-	-	-	2,188
	Vivienda	7,471,894	10,151	10,548	1,885	4,653	4,433	16,462	7,520,026
	Total	US\$ 33,187,123	69,391	52,376	27,527	38,901	33,963	121,663	33,530,944

2020	Por el cumplimiento de pagos	Sin riesgo	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	91 a 120 días	Más de 120 días	Total
	Crédito agropecuario	US\$ 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	US\$ 29,366,927	119,025	87,727	47,551	45,428	85,966	29,752,624



(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>2021</u>	<u>2020</u>
Operaciones de intermediación	US\$ -	269,703
Cuentas por cobrar a operadores	341,789	-
Anticipos a proveedores	35,105	6,194
Reclamos a compañías de seguros	62,064	99,232
Cuentas por cobrar empleados	8,086	1,710
Impuesto crédito fiscal IVA	1,084	310
Faltante de caja	86	833
Anticipos a empleados	-	6601,849
Cheques por liquidar	3	95
Otras cuentas por cobrar	15,115	-
Otros servicios contratados	<u>2,520</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>466,512</u>	<u>379,926</u>

Nota (6) Inventarios

Al 31 de diciembre de 2020, 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. Al 31 de diciembre de 2021, estos saldos han sido reclasificados a la cuenta de propiedad, planta y equipo en el rubro de propiedades de inversión, las cuales se tienen medidas al costo.

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>2021</u>	<u>2020</u>
Mantenimiento y otros contratos	US\$	21,364	4,360
Seguros de sobre bienes y vida a empleados		19,455	17,725
Depósitos en garantía por arrendamientos locales		14,588	14,589
Papelería (insumos de uso propio)		11,510	15,005
Misceláneos y enseres diversos (amortizables)		<u>6,112</u>	<u>23,107</u>
	US\$	<u><u>73,029</u></u>	<u><u>74,786</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (8) Propiedad, planta y equipo - neto

Costo	Terrenos	Edificaciones	Propiedades de inversión medidas al costo	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computación	Equipos de transporte	Maquinaria y equipo pesado	Equipo bajo arrendamiento financiero (*)	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$ 341,597	1,211,595	-	627,742	487,528	433,726	73,592	56,890	3,232,670
Adiciones	-	-	-	87,578	119,895	120,763	-	10,782	339,018
Reclasificaciones	18,006	(18,006)	28,419	(134,282)	78,189	-	-	-	(27,674)
Disposiciones y retiros	-	-	-	(18,695)	(70,139)	-	-	-	(88,834)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	359,603	1,193,589	28,419	562,343	615,473	554,489	73,592	67,672	3,455,180
Depreciación acumulada									
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	(204,554)	-	(438,920)	(346,864)	(308,467)	(23,053)	(31,163)	(1,353,021)
Depreciación anual	-	(59,679)	-	(100,393)	(93,096)	(51,029)	(6,125)	(20,017)	(330,339)
Retiros	-	-	-	19,468	69,546	-	-	-	89,014
Ajustes	-	1,636	-	(1,636)	-	-	-	-	-
Reclasificación	-	-	-	85,359	(54,340)	-	-	-	31,019
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	(262,597)	-	(434,486)	(426,390)	(359,496)	(29,178)	(51,180)	(1,563,327)
Saldo neto al 31 de diciembre 2021	US\$ 359,603	930,992	28,419	127,856	189,084	194,993	44,414	16,492	1,891,853
Saldo neto al 31 de diciembre 2020	US\$ 341,597	1,007,041	-	188,822	140,664	125,260	50,539	25,726	1,879,649

Los movimientos contables de la propiedad, planta y equipo - neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son los siguientes:

(*) 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	US\$ 279,710
Equipo de cómputo	275,597
Equipo de transporte	156,107
Activos por derecho de Uso	<u>5,200</u>
Total, inversión bruta	US\$ <u>716,614</u>

Nota (9) Amortizables

Representan inversiones en remodelaciones y readecuaciones en locales arrendados, a fin de poner las instalaciones en condiciones de uso, para su operatividad. Además, incluye aquellas inversiones de la misma naturaleza en bienes propios, los cuales, no incrementan la vida útil, ni el costo de la propiedad inmobiliaria, por ende, su amortización segmentada es la mejor opción.

	<u>2021</u>
Remodelaciones y readecuaciones sobre bienes ajenos y propios	US\$ <u>47,498</u>

Al 31 de diciembre de 2020, los amortizables se encontraban registrados en la cuenta de propiedad, planta y equipo en el rubro de remodelaciones y readecuaciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (10) Intangibles - neto

Los importes por intangibles - neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020, están constituidos de la forma siguiente:

	<u>Importe</u>
Costos:	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	US\$ 404,978
(+) Adiciones	<u>22,045</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>427,023</u>
Amortización acumulada y deterioro de valor:	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(350,167)
(+) Amortización del año	<u>(35,303)</u>
Saldo al 31 en diciembre de 2021	<u>(385,470)</u>
Importe en libros al 31 de diciembre 2021	<u>41,553</u>
Importe en libros al 31 de diciembre 2020	US\$ <u>54,811</u>

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

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 (11) 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>2021</u>	<u>2020</u>
Compensación de impuesto de renta diferido		
Impuesto diferido activo	US\$ 716,625	710,078
Impuesto diferido pasivo	<u>(63,503)</u>	<u>(78,419)</u>
Impuesto diferido activo neto	US\$ <u>653,122</u>	<u>631,659</u>

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	US\$ 631,659	108,050
Cargo al estado del resultado integral	<u>21,463</u>	<u>523,609</u>
Impuesto diferido activo neto	US\$ <u>653,122</u>	<u>631,659</u>

Impuesto diferido activo partida de balance	Saldo inicial 31/12/2019	Cargo (abono) al estado del resultado integral	Saldo al 31/12/2020	Cargo (abono) al estado de resultado integral	Saldo al 31/12/2021
Beneficios empleados a	UU\$ 42,420	(1,371)	41,049	6,218	47,267
Estimación de deterioro por de cartera de préstamo	159,175	506,300	665,475	(3,272)	662,203
Arrendamiento financiero	399	202	601	(257)	344
Método del interés efectivo (deuda)	383	2,570	2,953	3,858	6,811
Total, impuesto diferido activos	US\$ <u>202,377</u>	<u>507,701</u>	<u>710,078</u>	<u>6,547</u>	<u>716,625</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Impuesto diferido activo partida de balance	Saldo inicial 31/12/2019	Cargo (abono) al estado del resultado integral	Saldo al 31/12/2020	Cargo (abono) al estado de resultado integral	Saldo al 31/12/2021
Depreciación de propiedad, planta y equipo	US\$ (76,419)	7,421	(68,998)	8,816	(60,182)
Amortización de software y licencias	(17,413)	8,487	(8,926)	6,100	(2,826)
Propiedades de inversión	(495)	-	(495)	-	(495)
Total, de impuesto diferido pasivo	<u>(94,327)</u>	<u>15,908</u>	<u>(78,419)</u>	<u>14,916</u>	<u>(63,503)</u>
Total, impuesto diferido neto	US\$ <u>108,050</u>	<u>-</u>	<u>631,659</u>	<u>-</u>	<u>653,122</u>

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

	2021	2020
Impuesto diferido activos	US\$ 6,547	507,701
Impuesto diferido pasivos	<u>14,916</u>	<u>15,908</u>
Variación impuesto diferido	US\$ <u>21,463</u>	<u>523,609</u>

La variación del cargo a resultados entre 2021 y 2020, 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 (12) Préstamos por pagar a corto plazo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Fidemype 21657	US\$ -	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)	1,220,966	308,622
Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)	2,365,124	-
Fidemype 23177	169,788	-
Fidemype 23337	357,974	-
Fidemype 23659	392,253	-
Fidemype 24039	837,152	-
Fidemype 24200	918,684	-
Fidemype 24241	500,000	-
	US\$ <u>6,761,941</u>	<u>2,451,126</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (13) 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>2021</u>	<u>2020</u>
Triple jump	US\$ 1,333,333	5,000,000
Simbiotics	900,000	2,250,000
Developing Word Markets Actiam	750,000	250,000
Bank in Bistum	1,000,000	1,500,000
Global Partnerships Social Investment Fund 6.0, LLC.	916,667	916,667
ResponsAbility SICAV	-	1,500,000
Blue Orchard Microfinance Fund	800,000	1,200,000
Enabling Qapital	1,375,000	500,000
Banco Promerica, S.A.	<u>69,076</u>	<u>-</u>
Sub - total	7,144,076	13,116,667
Más: Intereses por pagar	<u>277,143</u>	<u>288,834</u>
Total	US\$ <u><u>7,421,219</u></u>	<u><u>13,405,501</u></u>

Nota (14) 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>2021</u>	<u>2020</u>
Proveedores	US\$ 173,667	12,750
Retenciones por pagar	129,266	101,810
Otros servicios	99,858	103,788
Acreedores por servicios públicos	20,820	37,424
Devoluciones pendientes por aplicar	1,180	12,211
Servicios profesionales	9,164	12,342
Contribuciones sociales	3,126	-
Colectores pendientes de aplicar	8,010	-
Sobrantes de cajas	6	2,380
Otras atenciones a empleados	<u>365</u>	<u>-</u>
	US\$ <u><u>445,462</u></u>	<u><u>282,705</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (15) Impuestos por pagar

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Impuesto sobre la renta corriente	US\$	938,081	1,059,972
Contribución especial a la seguridad ciudadana		-	<u>107,545</u>
Total impuestos sobre la renta fiscal		<u>938,081</u>	<u>1,167,517</u>
Anticipo a impuesto sobre la renta		(235,862)	(201,422)
Retención de renta por terceros		<u>(7,548)</u>	<u>(4,468)</u>
Impuesto de impuesto sobre la renta		<u>(243,410)</u>	<u>(205,890)</u>
Sub total Impuesto sobre la renta por pagar		<u>694,671</u>	<u>961,627</u>
(+) Débito fiscal IVA		2,984	2,177
(+) Anticipo a cuenta ISR (diciembre)		<u>21,203</u>	<u>21,193</u>
Total impuestos a pagar	US\$	<u><u>718,858</u></u>	<u><u>984,997</u></u>

Nota (16) Dividendos por pagar

Según las reformas de la ley de Impuesto sobre la Renta en su Art. 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 19 de marzo de 2021, según el Acta N° 61 se aprobó distribuir a los accionistas un monto de US\$788,552 correspondiente a los resultados acumulados del ejercicio 2019.

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 2021 y 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Saldo inicial	US\$	1,951,474	836,180
(+) Dividendos decretados		788,552	1,115,294
(-) Dividendos pagados		<u>(2,681,880)</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>58,146</u>	<u>1,951,474</u>

Nota (17) Beneficios a empleados

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Incentivos al personal de ventas	US\$	94,151	90,378
Bonificaciones (sujeta a evaluación por desempeño)		83,577	76,739
Vacaciones (ausencias remuneradas)		58,747	47,641
Fondo de pensión (Plan de aportaciones definidas)		56,035	52,358
Aguinaldos		15,231	12,448
Sueldos y salarios		<u>6,066</u>	<u>1,466</u>
	US\$	<u>313,807</u>	<u>281,030</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 (18) 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	11,896	(1,107)	10,789
Entre un año y cinco años	7,261	(576)	6,685
Más de cinco años	-	-	-
	<u>19,157</u>	<u>(1,683)</u>	<u>17,474</u>

Al cierre del ejercicio 2021 se tienen tres contratos de arrendamiento financiero o activos por derechos de uso, con opción de compra, que consisten en 54 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 compra o renovar los contratos a discreción del arrendatario, los cuales se registrarán 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 (19) Préstamos por pagar a largo plazo

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

	<u>2021</u>	<u>2020</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
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
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,000,000, mediante un desembolso en fecha 05 de enero 2021, a dos años plazo, con una tasa de interés de 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	1,000,000	-
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,000,000, mediante un desembolso en fecha 05 de abril 2021, a dos años plazo, con una tasa de interés de 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	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
<u>SYMBIOTICS, S.A.</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 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.	-	<u>1,125,000</u>
Totales que pasan	US\$ 2,000,000	4,625,000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



Totales que vienen	US\$	2,000,000	4,625,000
Convenios de préstamo por un monto total de US\$1,500,000 dólares (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
Convenios de préstamo con fecha 30 de abril de 2021 por un monto total de US\$1,500,000 dólares (tres convenios, uno con SYMBIOTICS SICAV LUX por US\$625,000, Finethic S.C.A. SICAV-SIF por US\$500,000 y uno con SYMBIOTICS SICAV II por US\$375,000), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		1,500,000	-
Convenios de préstamo con fecha 28 de julio de 2021 por un monto total de US\$1,500,000 dólares (dos convenios, uno con Symbiotics Sicav (Lux) - SEB Microfinance Life por US\$1,000,000 y con Global Impact Investments Sàrl por US\$500,000), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		1,500,000	-
<u>BANK IN BISTUM</u>			
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,500,000 dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés de 5.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		-	1,500,000
Convenio de préstamo por un monto de US\$1,500,000 dólares, a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		1,000,000	1,000,000
Convenio de préstamo con fecha 26 de julio 2021 por un monto de US\$1,500,000 dólares, (dos convenios KCD-MIKROFINANZFONDS-III por US\$1,000,000 y con KCD-MIKROFINANZFONDS (FIS) - GLOBAL por US\$500,000), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.00% anual, pagaderos semestralmente		<u>1,500,000</u>	<u>-</u>
Totales que pasan	US\$	7,500,000	8,250,000

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

		<u>2020</u>	<u>2020</u>
Totales que vienen	US\$	7,500,000	8,250,000
<u>BLUEORCHARD MICROFINANCE FUND</u>			
Convenio de préstamos por un monto de US\$2,000,000 de dólares, con un interés del 6.25% anual y 6.98% con impuestos locales, cancelado por cuotas semestrales a partir de octubre 2020, sin garantía.		800,000	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.		750,000	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, si garantía.		1,750,000	1,750,000
<u>GLOBAL PARNERTSHIPS SIF 6.0</u>			
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.		625,000	1,041,667
<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 uno y US\$1,000,000 el otro), a tres años plazo, con una tasa de interés de 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		-	<u>1,200,000</u>
Totales que pasan	US\$	11,425,000	15,491,667

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



Totales que vienen	US\$	11,425,000	15,491,667
<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
Convenio de préstamos por un monto de US\$2,250,000, para un plazo de tres años, con una tasa de interés del 6.25% anual, pagaderos anualmente, sin garantía.		2,250,000	-
<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.		1,500,000	2,000,000
Convenio de préstamos por un monto de US\$1,500,000 para un plazo de tres años, con una tasa de interés del 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		1,500,000	-
Convenio de préstamos por un monto de US\$1,000,000 para un plazo de tres años, con una tasa de interés del 6.25% anual, pagaderos semestralmente, sin garantía.		1,000,000	-
<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 \$200,000 y el tercero el 14/09/2017 por \$263.000 con una tasa de interés nominal del 7.00% anual, a diez años plazo pagaderos con cuotas mensuales.		<u>363,773</u>	<u>364,508</u>
Totales que pasan	US\$	18,038,773	18,356,175

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Totales que vienen	US\$	18,038,773	18,356,175
<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.		-	363,749
		18,038,773	18,719,924
Porción corriente de préstamos a largo plazo		<u>(7,144,076)</u>	<u>(13,116,667)</u>
Ajuste por método de interés efectivo	US\$	<u>(92,909)</u>	<u>(54,571)</u>
	US\$	<u>10,801,788</u>	<u>5,548,686</u>

La tasa promedio ponderado de los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de 5.80% y 6.02%, respectivamente.

Enlace, se requirió de 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\$17,871,885 lo cual es un reflejo de solidez y solvencia, 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>
11,250,000	10,251,311	21,501,311

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (20) Reserva legal

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>2021</u>	<u>2020</u>
Utilidad antes de reserva e impuestos	US\$	3,214,061	1,740,645
Porcentaje de reserva legal (art.123 Código de Comercio)		7%	7%
Reserva legal inicial		1,164,784	1,164,784
Reserva legal del ejercicio		<u>224,984</u>	<u>-</u>
Total, reserva legal acumulada		<u>1,389,768</u>	<u>1,164,784</u>
Capital social de la sociedad		6,984,510	5,823,920
Límite mínimo reserva legal (5ª. Parte del capital)		20%	20%
(+) Reserva voluntarias (*)		-	52,512
	US\$	<u>1,389,768</u>	<u>1,217,296</u>

La reserva legal al 31 de diciembre de 2021 y 2020, representa el 19.90% y 20.00% del capital social respectivamente.

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 (*)

En acuerdo de Junta Directiva, se decidió destinar la porción de reserva voluntaria, para fines sociales, desarrollando actividades de desarrollo y emprendimiento con los clientes. Asimismo, capacitándolos para una mejor administración de sus negocios.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (21) Resultados acumulados

El resumen de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultados Acumulados al inicio del año	US\$ 3,045,949	3,064,506
Ajustes:		
(-) Utilidad distribuida de ejercicios anteriores	(788,552)	(1,115,294)
(-) Capitalización	<u>(1,160,590)</u>	<u>-</u>
Utilidad pendiente de distribuir de ejercicios anteriores	<u>1,096,807</u>	<u>1,949,212</u>
(+) Utilidad del ejercicio	2,297,443	1,096,737
(-) Reserva Legal	<u>224,984</u>	<u>-</u>
Resultados del ejercicio neto de reserva legal	<u>2,072,459</u>	<u>1,096,737</u>
(-) Intereses, comisiones y recargos por cobrar:		
a) Sobre operaciones de cartera de créditos	750,677	1,213,274
b) Provisión por incobrabilidad	<u>(147,183)</u>	<u>(2,042,974)</u>
Utilidad neta de productos devengados no percibidos	<u>603,494</u>	<u>(829,700)</u>
Utilidad disponible a distribuir	2,565,772	3,875,649
(+) Intereses devengados no percibidos	603,494	(829,700)
Reserva voluntaria	<u>-</u>	<u>52,512</u>
Resultados acumulados al final del año	US\$ <u>3,169,266</u>	<u>3,045,949</u>

La ganancia por acción básica al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

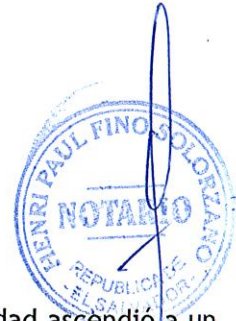
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Resultado disponible para accionistas	US\$ 2,072,459	1,096,737
Promedio ponderado número de acciones en circulación	<u>698,451</u>	<u>582,392</u>
Ganancia por acción	US\$ <u>2.97</u>	<u>1.88</u>

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros



Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital social de la sociedad ascendió a un monto de US\$6,984,510 y US\$5,823,920, respectivamente, representado por y 698,451 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 de 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.
- 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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 (22) Ingresos por intereses

Un resumen de los ingresos por intereses al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Interés ordinario:			
Créditos bancarios comunales	US\$	7,307,700	7,029,384
Créditos consumo		2,160,436	1,789,203
Créditos vivienda		1,953,487	1,661,264
Créditos grupos solidarios		539,061	*519,792
Crédito individual		480,093	427,112
Crédito agrícola		274,498	284,467
Crédito temporada		<u>26,307</u>	<u>58,967</u>
Sub total		12,741,582	11,770,189
Interés moratorio		797	33,456
	US\$	<u>12,742,379</u>	<u>11,803,645</u>

Nota (23) Ingresos por comisiones

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisión por administración de seguros:			
Comisiones	US\$	<u>226,823</u>	<u>162,492</u>

La administración cobra comisión a sus clientes por la intermediación y formalización de los contratos de seguros vida y deuda, los cuales nuestra labor es realizar todo el proceso administrativo, a fin de asegurar el riesgo de fallecimiento del cliente y respaldarnos en recuperar el saldo insoluto a través de la póliza asegurada.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (24) Ingresos de otras operaciones

Un resumen de los ingresos de otras operaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos de otras operaciones		
Intereses sobre depósitos bancarios	US\$ <u>81,667</u>	<u>54,660</u>

Nota (25) Costos

Un resumen de los costos incurridos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Intereses por préstamos tomados (a)	US\$ 1,431,122	1,357,589
Reservas de saneamiento	436,274	2,102,986
Comisiones financieras	63,793	55,526
Otros costos financieros	<u>2,212</u>	<u>3,700</u>
	US\$ <u>1,933,401</u>	<u>3,159,801</u>

(a) Corresponden al pago de intereses por préstamos recibidos de diferentes instituciones financieras, como Developing World Markets, Triple Jump, Bank In Bistum, Blueorchard, Responsibility, Symbiotic S.A., Global Partnership y Enabling Qapital

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (26) Gastos de funcionarios y empleados

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

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones al personal (a)	US\$	5,070,438	4,330,583
Gastos del directorio		86,669	87,970
Otros gastos del personal		<u>333,120</u>	<u>203,466</u>
	US\$	<u>5,490,227</u>	<u>4,622,019</u>

(a) Un resume de los beneficios a empleados por los servicios recibidos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, entre los principales se tiene el detalle siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Sueldos y salarios ordinarios y extraordinarios	US\$	2,150,198	2,040,582
Incentivos (personal de negocios)		1,317,527	1,025,908
Prestaciones a la seguridad social y fondo de pensión		519,199	463,253
Indemnizaciones		287,098	238,971
Aguinaldos		290,650	237,954
Bonificación anual		182,488	113,811
Ausencias remuneradas (vacación)		114,066	86,145
Gratificaciones		20,320	6,855
Otras prestaciones sociales al personal		<u>188,892</u>	<u>117,104</u>
	US\$	<u>5,070,438</u>	<u>4,330,583</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 gerencia y sus dependencias al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la gerencia y beneficios no monetarios (Gerencia general y personal bajo su dependencia)	US\$ 318,594	336,872
Horarios y dietas miembros del directorio	60,450	59,700
Planes de aportaciones definidas (fondo de pensión)	18,056	16,452
Dietas comités (Gobierno corporativo, riesgo, auditoría)	<u>20,550</u>	<u>22,425</u>
	US\$ <u>417,650</u>	<u>435,449</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 (27) Gastos generales, depreciaciones y amortizaciones

Un resumen de gastos generales, depreciaciones y amortizaciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
Consumo de materiales	US\$	102,910	83,716
Reparación mantenimiento de activo		112,518	80,517
Servicios públicos e impuestos		701,136	661,015
Publicidad y promoción		128,169	62,779
Arrendamientos y mantenimientos locales		245,317	228,185
Seguros sobre bienes		39,558	23,963
Honorarios profesionales		51,648	25,244
Servicios técnicos		120,936	97,718
Contribuciones sociales		27,264	13,471
Mercadeo		33,719	10,435
Otros gastos generales		<u>535,741</u>	<u>422,944</u>
Sub total		2,098,916	1,709,987
Depreciaciones y amortizaciones		<u>373,760</u>	<u>441,209</u>
	US\$	<u><u>2,472,676</u></u>	<u><u>2,151,196</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (28) Ingresos y gastos no operacionales

Un resumen de los ingresos y gastos no operacionales 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Ingresos:		
Reversión por deterioro de cartera	US\$ -	-
Recuperaciones de préstamos e intereses	21,473	21,130
Otros ingresos	<u>106,754</u>	<u>26,767</u>
Total de ingresos de no operación	128,227	47,897
Gastos:		
Otros gastos de no operación	<u>(68,732)</u>	<u>(35,033)</u>
	US\$ <u>59,495</u>	<u>12,864</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (31) Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene compromisos aún no cancelables de arrendamientos puros sobre bienes inmuebles, los que vencen según detalle siguiente:

Agencias	Canon mensual	Fecha de vencimiento de contrato	Meses por vencer	Monto
Centro San Salvador	US\$ 2,350.00	dic-24	36	84,600.00
Bodegas of. Central	2,181.00	ene-22	1	2,181.00
Soyapango	2,163.00	oct-22	10	21,630.00
Apopa	2,825.00	jun-22	6	16,950.00
Mejicanos	1,442.00	oct-22	10	14,420.00
San Miguel 2	565.00	sep-22	9	5,085.00
Cojutepeque	1,549.00	may-22	5	7,745.00
Ahuachapán	565.00	ene-22	1	565.00
Lourdes	1,367.00	may-22	5	6,835.00
La libertad	886.00	jun-22	6	5,316.00
Santa Ana	678.00	jul-22	7	4,746.00
San Miguel 1	452.00	sep-22	9	4,068.00
San Vicente	833.00	mar-22	3	2,499.00
Usulután	960.00	feb-22	2	1,920.00
Cara Sucia	443.00	mar-22	3	1,329.00
Totales	US\$ 19,259.00	TOTALES		179,889.00

(*) A esta fecha NO existe ningún contrato oneroso con penalización. Aunque en el caso del local de Centro de San Salvador es por cinco años, no existe penalización si se anticipa la terminación del contrato antes de la fecha pactada. Asimismo, en el resto de locales no hay cuotas de arrendamiento pactadas en contrato con vigencia mayor a 1 año.

En los contratos de arrendamiento restantes, existen cláusulas diplomáticas, donde la Entidad podría disponer la anulación de los mismos cumpliendo con el requisito de anticipar o anunciar a los arrendantes la disolución 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 pagado son tomadas como actividades de financiamiento.

Nota (33) Efectos del COVID -19

Servicios Financieros Enlace al igual que el resto de las Instituciones financieras de nuestro 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 nos 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 la sanidad de la cartera.
- f) Flexibilización de trabajo a distancia para personal administrativo, de tal forma de no detener las labores.
- g) Control de gastos operativos.

La Institución ha mantenido la capacidad instalada sin ningún inconveniente, permaneciendo abiertos nuestros 15 centros de servicio distribuidos en todo el país, asimismo, se hicieron esfuerzos para cuidar la salud de nuestros empleados y mantener la estabilidad de los puestos de trabajo, es así como al cierre del ejercicio podemos confirmar que nuestro recurso humano se mantuvo estable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

Nota (34) Ley BITCOIN como Moneda de Curso legal

A partir de septiembre de 2021 entro en vigencia la "Ley Bitcoin" en El Salvador, publicada en el Diario Oficial N° 110 del 9 de junio de 2021, la cual convierte a este criptoactivo en moneda de curso legal en el país, obligando a todos los Agentes económicos a la aceptación de la misma.

En apego al cumplimiento de esta ley, Enlace está obligado a recibir pagos de los préstamos en Bitcoins si los clientes lo requieren. A partir de esto hemos dado solución a través del uso de la billetera electrónica de nuestro agente corresponsal Tigo Money, quien ha actualizado su billetera para aceptar pagos en Bitcoins a favor de Enlace, solucionando y facilitando las transacciones con la nueva moneda.

Cabe señalar que nuestro operador Tigo Money al aceptar que los clientes de Enlace cancelen sus créditos con bitcoin, a través de su billetera o wallet, dicho operador al hacer la convertibilidad a dólar, manteniendo el tipo de cambio fijo, y, trasladando los fondos en dólar de los estados unidos de América a las cuentas de enlace, siendo, esta última, también, una moneda de curso legal y moneda de presentación. Por lo antes expuesto es el operador quien asume el riesgo sobre la volatilidad del cripto activo. Por lo tanto, Enlace no tiene en sus transacciones a este cripto como una moneda de medio de pagos, como un intangible o como un agente ex change en sus reportes financieros.

CERTIFICO: Que la presente fotocopia
es conforme con su original con la cual
se confrontó.
San Salvador, 09 de marzo
de 2021
Verulater

