

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCrédito)
Managua, Nicaragua

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (en adelante “MiCrédito” o la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), tal como se describe en nota 3 a los estados financieros adjuntos.

Fundamento para la Opinión

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

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCrédito)
Página 2

Párrafos de énfasis

1. Tal como se detalla ampliamente en nota 27 a los estados financieros adjuntos la Compañía recibió mediante carta (referencia No PE-722-04/2021/JML y fecha 28 de abril de 2021) de parte de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) instrucción para clasificar como “Crédito de Desarrollo Empresarial - CDE” los créditos del producto “Venta de bienes a plazo” y por los cuales al 31 de diciembre de 2020 se habían clasificado en otras categorías como microcréditos y personales siguiendo el tratamiento contemplado en el Manual Único de Cuentas (MUC-IMF) como “activos dados en arrendamientos”. Debido a lo anterior, la Compañía reestructuró el comparativo del año 2020 para una presentación comparativa con el año 2021. Nuestra opinión no se califica por este asunto.
2. Hacemos énfasis en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en la que se indica que la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), las cuales son normas que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); como resultado de esto, los estados financieros están preparados para su presentación al regulador y pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se califica por este asunto.
3. MiCrédito es miembro de un grupo de compañías relacionadas y tal como se divulga en Nota 5 a los estados financieros adjuntos mantiene saldos, transacciones y relaciones importantes con las compañías relacionadas. Nuestra opinión no se califica por este asunto.

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

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

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

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCrédito)
Página 3

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno que resulta de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas, distorsión, o anulación del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCrédito)
Página 4

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relativa con eventos o condiciones que puedan crear una duda importante sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información a revelar respectiva en los estados financieros; si dicha información a revelar no es adecuada o es insuficiente, se requiere modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

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



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



BDO NICARAGUA

29 de abril de 2022

**Empresa para el Apoyo y Desarrollo
de la Micro y Pequeña Empresa Urbana
y Rural, S. A. (MiCrédito)**

(compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp.,
con domicilio en la República de Panamá - Nota 1)

**Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2021**

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2021	2020 Reestructurado Nota 27)
Activos		
Fondos disponibles (Nota 7)	C\$ 56,697,849	C\$ 37,474,250
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 8)	536,439,212	448,672,014
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 8)	<u>C\$38,985,234</u>	<u>C\$63,787,196</u>
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto (Nota 10)	2,993,385	9,370,916
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 9)	56,724,858	28,766,224
Inversiones permanentes (Nota 12)	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto (Nota 11)	1,512,484	1,129,558
Otros activos, neto (Nota 13)	<u>2,396,104</u>	<u>1,084,542</u>
Total activos	<u>C\$ 658,104,342</u>	<u>C\$ 527,837,954</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 14)	C\$ 381,422,607	C\$ 334,048,700
Otras cuentas por pagar (Nota 15)	25,020,574	10,036,952
Provisiones (Nota 16)	23,242,017	10,937,502
Otros pasivos (Nota 16)	<u>22,666,827</u>	<u>20,731,292</u>
Total pasivos	<u>452,352,425</u>	<u>375,754,446</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital social (Nota 23)	47,774,893	47,774,893
Capital adicional (Nota 23)	428,748	428,748
Reservas patrimoniales (Nota 23)	35,196,917	27,146,656
Resultados acumulados	68,682,950	63,999,116
Resultados del ejercicio	<u>53,668,409</u>	<u>12,734,095</u>
Total patrimonio	<u>205,751,917</u>	<u>152,083,508</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 658,104,342</u>	<u>C\$ 527,837,954</u>
Cuentas contingentes		
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>C\$ 635,750,323</u>	<u>C\$ 624,506,146</u>

Lic. Verónica Herrera Balladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. Alexander Selva Solórzano
Contador General

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

**Empresa para el Apoyo y Desarrollo
de la Micro y Pequeña Empresa Urbana
y Rural, S. A. (MiCrédito)**

(compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp.,
con domicilio en la República de Panamá - Nota 1)

Estado de resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2021	2020 (Reestructurado- Nota 27)
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	C\$ 341,660	C\$ 227,279
Cartera de créditos (Nota 8)	191,056,144	150,221,835
Diferencial cambiario (Nota 17)	<u>10,874,170</u>	<u>14,627,375</u>
Total ingresos financieros	<u>202,271,974</u>	<u>165,076,489</u>
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(26,629,982)	(26,901,230)
Diferencial cambiario (Nota 17)	(7,662,687)	(8,851,459)
Otros gastos financieros	<u>(7,227,488)</u>	<u>(3,825,086)</u>
Total gastos financieros	<u>(41,520,157)</u>	<u>(39,577,775)</u>
Margen financiero bruto	160,751,817	125,498,714
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 18)	(8,000,050)	(38,943,652)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	<u>1,606,107</u>	<u>589,026</u>
Margen financiero, neto	154,357,874	87,144,088
Ingresos operativos diversos (Nota 19)	17,865,411	16,954,752
Gastos operativos diversos (Nota 20)	<u>(14,237,783)</u>	<u>(10,830,264)</u>
Resultado operativo bruto	157,985,502	93,268,576
Participación en resultados de asociadas		
Utilidad en asociada	<u>674,453</u>	<u>453,327</u>
	158,659,955	93,721,903
Gastos de administración		
Gastos de administración (Nota 21)	<u>(80,263,637)</u>	<u>(74,073,225)</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta	78,396,318	19,648,678
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)	<u>(24,727,909)</u>	<u>(6,914,583)</u>
Resultado del período	<u>C\$ 53,668,409</u>	<u>C\$ 12,734,095</u>

Lic. Verónica Herrera Balladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle-Marengo
Gerente de operaciones

Lic. Alexander J. Ayala Bolorzano
Contador General

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

**Empresa para el Apoyo y Desarrollo
de la Micro y Pequeña Empresa Urbana
y Rural, S. A. (MiCrédito)**

(compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp.,
con domicilio en la República de Panamá - Nota 1)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021

(expresados en córdobas - Nota 2)

	<u>Capital social</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2019	C\$ 47,774,893	C\$ 428,748	C\$25,237,054	C\$ 65,908,718	C\$ 139,349,413
Resultados del período - 2020 previamente reportado	-	-	-	12,730,682	12,730,682
Efecto de la reestructuración (Nota 27)	-	-	-	3,413	3,413
Resultados del período - 2020 reestructurada	-	-	-	12,734,095	12,734,095
Traspaso a reserva legal	-	-	1,909,602	(1,909,602)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	47,774,893	428,748	27,146,656	76,733,211	152,083,508
Resultados del período - 2021	-	-	-	53,668,409	53,668,409
Traspaso a reserva legal	-	-	8,050,261	(8,050,261)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>C\$ 47,774,893</u>	<u>C\$ 428,748</u>	<u>C\$35,196,917</u>	<u>C\$122,351,359</u>	<u>C\$ 205,751,917</u>

Lic. Verónica Herrera Balladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. Alexander Balvo Solorzano
Comptroller General

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

**Empresa para el Apoyo y Desarrollo
de la Micro y Pequeña Empresa Urbana
y Rural, S. A. (MiCrédito)**

(compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp.,
con domicilio en la República de Panamá - Nota 1)

Estado de flujos de efectivo

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2021

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2021	2020 (reestructurado Nota 27)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del período	C\$ 53,668,409	C\$ 12,734,095
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos (Nota 8.7)	2,068,086	28,839,108
Provisión de otras cuentas por cobrar (Nota 9)	3,244,456	547,210
Depreciación de mobiliarios y equipos (Nota 11)	664,748	1,015,783
Provisión de bienes recibidos en dación de pago y adjudicado (Nota 10)	8,793,848	9,166,871
Amortización de otros activos (Nota 13)	839,433	1,620,464
Ganancia por venta de bienes recibidos en dación de pago (Nota 19)	(1,140,828)	(3,683,576)
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 17)	7,653,857	8,837,313
Variación neta en:		
Créditos netos otorgados en el año	(84,778,358)	(40,413,251)
Otras cuentas por cobrar	(31,203,090)	7,421,310
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	(5,056,926)	1,813,373
Otros activos	(2,150,995)	(127,752)
Otras cuentas por pagar y provisiones	27,288,537	313,198
Otros pasivos	(5,913,130)	(851,058)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>(26,021,953)</u>	<u>27,233,115</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliarios y equipos (Nota 11)	(1,047,674)	(467,729)
Valor en venta de bienes recibidos en dación de pago	<u>6,573,176</u>	<u>400,260</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>5,525,502</u>	<u>(67,469)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	<u>39,720,050</u>	<u>(8,610,306)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>39,720,050</u>	<u>(8,610,306)</u>
Aumento en el efectivo y equivalente de efectivo	19,223,599	18,555,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>37,474,250</u>	<u>18,918,910</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>C\$ 56,697,849</u>	<u>C\$ 37,474,250</u>
Aumento en el efectivo y equivalente de efectivo	19,223,599	18,555,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>37,474,250</u>	<u>18,918,910</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>C\$ 56,697,849</u>	<u>C\$ 37,474,250</u>

Lic. Verónica Herrera Balladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. Alexander Selva Solorzano
Contador General

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