

**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)

**Informe de los auditores independientes y
estados financieros**

31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020, 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 2020, 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 a los estados financieros adjuntos.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de auditoría, 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 Compañía 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), que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua, 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.

Párrafo de énfasis

1. La Compañía recibió autorización por parte de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) mediante carta PE-821-05-2020/JML de fecha 26 de mayo de 2020 autorizando mediante su no objeción efectuar registro de las comisiones a diferir cobradas por el otorgamiento de créditos acumuladas hasta el 31 de Diciembre de 2019 a partir de enero del 2020 y así mismo iniciar su amortización en esa misma fecha, tomando como base el método de amortización permitido por el Manual Único de Cuentas aprobado por CONAMI. Los efectos de esta no objeción son divulgados ampliamente en nota 8.11 a los estados financieros adjuntos. 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 prepara 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). Nuestra opinión no se califica por este asunto.

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

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.

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 a 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


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

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.
- 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.

BDO NICARAGUA


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



30 de marzo de 2021

**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 2020 y 2019**

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2020	2019
Activos		
Fondos disponibles (Nota 7)	C\$ 37,474,250	C\$ 18,918,910
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 8)	448,672,014	431,281,979
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 8)	<u>C\$63,787,197</u>	<u>C\$ 67,009,794</u>
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto (Nota 10)	18,845,052	10,134,171
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 9)	28,766,224	36,734,744
Inversiones permanentes (Nota 12)	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto (Nota 11)	1,129,558	1,677,612
Otros activos, neto (Nota 13)	<u>1,084,542</u>	<u>2,577,281</u>
Total activos	<u>C\$ 537,312,090</u>	<u>C\$ 502,665,147</u>
Pasivo y patrimonio		
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 14)	C\$ 334,048,700	C\$ 333,821,692
Otras cuentas por pagar (Nota 15)	10,036,952	11,181,843
Provisiones (Nota 16)	10,937,502	10,640,257
Otros pasivos (Nota 16)	<u>30,208,840</u>	<u>7,671,941</u>
Total pasivos	<u>385,231,994</u>	<u>363,315,733</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)	27,146,656	25,237,054
Resultados acumulados	63,999,117	65,864,383
Resultados del ejercicio	<u>12,730,682</u>	<u>44,336</u>
Total patrimonio	<u>152,080,096</u>	<u>139,349,414</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 537,312,090</u>	<u>C\$ 502,665,147</u>
Cuentas contingentes		
Cuentas de orden (Nota 24)	<u>C\$ 2,281,407,031</u>	<u>C\$ 575,891,470</u>

Lic. Verónica Herrera Valladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
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 los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2020	2019
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	C\$ 227,279	C\$ 229,203
Cartera de créditos (Nota 8)	150,221,835	152,561,334
Diferencial cambiario (Nota 17)	14,627,375	20,241,884
Total ingresos financieros	165,076,489	173,032,421
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(26,901,230)	(31,859,368)
Diferencial cambiario (Nota 17)	(8,851,459)	(13,194,889)
Otros gastos financieros	(3,825,086)	(2,347,359)
Total gastos financieros	(39,577,775)	(47,401,616)
Margen financiero bruto	125,498,714	125,630,805
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 18)	(38,943,652)	(37,171,245)
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	589,026	467,603
Margen financiero, neto	87,144,088	88,927,163
Ingresos operativos diversos (Nota 19)	16,954,752	13,899,106
Gastos operativos diversos (Nota 20)	(10,833,677)	(11,440,357)
Resultado operativo bruto	93,265,163	91,385,912
Participación en resultados de asociadas		
Utilidad en asociada	453,327	517,842
	93,718,490	91,903,754
Gastos de administración		
Gastos de administración (Nota 21)	(74,073,225)	(86,115,748)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	19,645,265	5,788,006
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)	(6,914,583)	(5,743,670)
Resultado del período	C\$ 12,730,682	C\$ 44,336

Lic. Verónica Herrera Valladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marenco
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
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 los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(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 2018	C\$ 47,774,893	C\$ 428,748	C\$25,230,403	C\$ 75,716,459	C\$ 149,150,503
Distribución de dividendos (Nota 23)	-	-	-	(9,845,425)	(9,845,425)
Resultados del período - 2019	-	-	-	44,336	44,336
Traspaso a reserva legal	-	-	6,651	(6,651)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>47,774,893</u>	<u>428,748</u>	<u>25,237,054</u>	<u>65,908,719</u>	<u>139,349,414</u>
Resultados del período - 2020	-	-	-	12,730,682	12,730,682
Traspaso a reserva legal	-	-	1,909,602	(1,909,602)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>C\$ 47,774,893</u>	<u>C\$ 428,748</u>	<u>C\$27,146,656</u>	<u>C\$ 76,729,799</u>	<u>C\$ 152,080,096</u>

Lic. Verónica Herrera Valladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
Contador 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 los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados neto del ejercicio	C\$ 12,730,682	C\$ 44,336
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)	38,943,652	37,171,245
Provisión de otras cuentas por cobrar (Nota 9)	547,210	1,325,996
Depreciaciones de bienes de uso (Nota 11)	1,015,783	2,309,039
Provisión de bienes recibidos en dación de pago y adjudicado (Nota 10)	9,166,871	11,516,376
Amortización de otros activos (Nota 13)	1,402,796	2,749,426
Baja de bienes de uso (Nota 11)	-	424,472
Ganancia por venta de bienes recibidos en dación de pago (Nota 19)	(3,683,576)	(2,324,869)
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 17)	8,837,313	13,181,915
Variación neta en:		
Créditos netos otorgados en el año	(50,517,795)	(51,482,934)
Otras cuentas por cobrar	7,421,310	(11,870,469)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos	1,813,373	6,634,792
Otros activos	89,943	(1,462,315)
Otras cuentas por pagar y provisiones	313,198	(4,899,099)
Otros pasivos	(847,645)	4,069,832
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>27,233,115</u>	<u>7,387,743</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de bienes de uso (Nota 11)	(467,729)	(166,615)
Valor en venta de bienes recibidos en dación de pago	400,260	19,715,232
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(67,469)</u>	<u>19,548,617</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(8,610,306)	(45,360,841)
Pago de dividendos (Nota 22)	-	(4,257,539)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(8,610,306)</u>	<u>(49,618,380)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo	18,555,340	(22,682,020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>18,918,910</u>	<u>41,600,930</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>C\$ 37,474,250</u>	<u>C\$ 18,918,910</u>

Lic. Verónica Herrera Valladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
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.