

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

(Una Institución de Microfinanzas, constituida y domiciliada en Nicaragua)

*Estados Financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e Informe de los Auditores Independientes.*

**EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO, S.A.)**  
(Una Institución de Microfinanzas, constituida y domiciliada en Nicaragua)

**CONTENIDO**

---

	<b>Páginas</b>
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 2
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016	
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el patrimonio	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 36
INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	
Responsabilidad del auditor con la auditoría de los estados financieros	37
Balance de Comprobación de Saldos	38 - 40

### *Responsabilidad de la Administración y los Responsables del Gobierno por 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 (MUC) para Instituciones de Microfinanzas, aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), y por aquel control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, tanto por fraude como por error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración sobre la capacidad de la Empresa para continuar como una empresa en funcionamiento, utilizando la base contable de Negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Empresa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de Gobierno de la Empresa son los encargados de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

### *Responsabilidad 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 estén libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

En el Anexo 1 de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la página 37 es parte integrante de nuestro dictamen de auditoría.

**RSM SOLÍS IBARRA**



Freddy Solís Ibarra  
Contador Público Autorizado  
Licencia N° 482  
Póliza de fidelidad vigente

Managua, Nicaragua  
28 de febrero de 2018

**EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO, S.A.)**

(Una Institución de Microfinanzas, constituida y domiciliada en Nicaragua)

**ESTADOS DE RESULTADOS  
AÑOS TERMINADOS EI 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en Córdoba)**

	Notas	2017	2016
<b>Ingresos financieros, por:</b>			
Disponibilidades	3j	C\$ 511,181	C\$ 350,451
Cartera de créditos	3j	152,212,616	118,474,924
Diferencia cambiaria	3j	23,967,890	18,358,251
<b>Total ingresos financieros</b>		<u>176,691,687</u>	<u>137,183,626</u>
<b>Gastos financieros, por:</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		25,152,254	20,811,139
Diferencia cambiaria		16,461,026	12,205,867
Otros gastos financieros		2,406,461	1,473,521
<b>Total gastos financieros</b>		<u>44,019,741</u>	<u>34,490,527</u>
<b>Margen financiero bruto</b>		132,671,946	102,693,099
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	3c, 5	21,359,358	13,517,031
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	3c	142,105	70,023
<b>Margen financiero neto</b>		111,454,693	89,246,091
Ingresos operativos diversos	3c	13,509,391	14,098,848
Gastos operativos diversos		6,602,437	908,420
<b>Resultado operativo bruto</b>		<u>118,361,647</u>	<u>102,436,519</u>
<b>Participación en utilidades de asociada</b>			
Utilidades en asociada		633,866	485,202
		<u>633,866</u>	<u>485,202</u>
<b>Gastos de administración</b>			
Gastos de administración y otros	18	91,293,459	69,980,409
<b>Resultado antes del impuesto a la renta</b>		<u>27,702,054</u>	<u>32,941,312</u>
Impuesto a la renta	3f, 19	9,647,486	10,881,842
<b>Resultado del ejercicio</b>		C\$ <u>18,054,568</u>	C\$ <u>22,059,470</u>

Verónica Herrera Balladares  
Gerente general

Moisés Valle  
Gerente de operaciones

María Verónica Martínez  
Contador general

La Junta Directiva aprobó los presentes Estados de Resultado, bajo la responsabilidad de los funcionarios que suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva de  
Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa  
Urbana y Rural, Sociedad Anónima (MiCrédito, S.A.)

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de la Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, Sociedad Anónima (MiCrédito, S.A.) (La Empresa), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, Sociedad Anónima (MiCrédito, S.A.) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones de Microfinanzas, aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y demás normativas emitidas por CONAMI.

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), la Norma sobre Auditoría Externa para Instituciones de Microfinanzas, Resolución N.º CD-CONAMI-008-02ABR15-2013 y demás normativas emitidas por CONAMI. 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 Empresa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Nicaragua y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

**EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO, S.A.)**

(Una Institución de Microfinanzas, constituida y domiciliada en Nicaragua)

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016  
(Expresados en Córdobas)**

	Notas	2017	2016
<b>ACTIVO</b>			
Fondos disponibles	5	C\$ 55,782,532	C\$ 62,343,249
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	3c, 6	433,809,622	351,549,025
Provisiones por incobrabilidad de cuentas		19,901,301	13,597,370
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	3e, 7	7,723,070	4,371,802
Otras cuentas por cobrar	8 y 9	9,774,043	6,658,398
Inversiones permanentes	10	1,340,450	1,340,450
Vehículo, mobiliario y equipo, neto	3d, 11	4,346,583	4,769,479
Otros activos, neto	12	3,118,196	1,230,696
<b>Total Activos</b>		<b>C\$ 515,894,496</b>	<b>C\$ 432,263,099</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	9 y 13	C\$ 352,766,421	C\$ 293,281,529
Otras cuentas por pagar	14	20,371,303	18,432,414
Provisiones	3g, 3h, 15	8,103,699	6,222,328
Otros pasivos		805,484	-
<b>Total Pasivos</b>		<b>382,046,907</b>	<b>317,936,271</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	3i, 16	C\$ 47,774,893	C\$ 46,308,700
Capital adicional		428,748	428,748
Reservas		21,780,885	17,239,150
Resultados acumulados		45,808,495	28,290,760
Resultado del ejercicio		18,054,568	22,059,470
<b>Total Patrimonio</b>		<b>133,847,589</b>	<b>114,326,828</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>C\$ 515,894,496</b>	<b>C\$ 432,263,099</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
Cuentas de orden	4	29,157,461	18,429,803

Verónica Herrera Balladares  
Gerente general

Moisés Valle  
Gerente de operaciones

María Verónica Martínez  
Contador general

La Junta Directiva aprobó los presentes Estados de Situación Financiera, bajo la responsabilidad de los funcionarios que suscriben.

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO, S.A.)**

(Una Institución de Microfinanzas, constituida y domiciliada en Nicaragua)

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en Córdobas)**

	Nota	Capital		Reservas		Resultados Acumulados	Total
		Social	Adicional	Legal	Voluntaria		
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015		C\$ 45,563,872	C\$ 428,748	C\$ 4,300,926	C\$ 6,853,981	C\$ 34,375,003	C\$ 91,522,530
Suscripción y pago de acciones	16	744,828					744,828
Reserva Legal		-	-	-	2,775,322	(2,775,322)	-
Reserva voluntaria	17	-	-	3,308,921		(3,308,921)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	22,059,470	22,059,470
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		C\$ 46,308,700	C\$ 428,748	C\$ 7,609,847	C\$ 9,629,303	C\$ 50,350,230	C\$ 114,326,828
Suscripción y pago de acciones	16	1,466,193	-	-	-	-	1,466,193
Reserva Legal		-	-	2,708,185	-	(2,708,185)	-
Reserva voluntaria	17	-	-	-	1,833,550	(1,833,550)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	18,054,568	18,054,568
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		C\$ 47,774,893	C\$ 428,748	C\$ 10,318,032	C\$ 11,462,853	C\$ 63,863,063	C\$ 133,847,589

Verónica Herrera Balladares  
Gerente general

Moisés Valle  
Gerente de operaciones

María Verónica Martínez  
Contador general

La Junta Directiva aprobó los presentes Estados de Cambios en el Patrimonio, bajo la responsabilidad de los funcionarios que suscriben. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA  
EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO, S.A.)**

(Una Institución de Microfinanzas, constituida y domiciliada en Nicaragua)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
(Expresados en Córdoba)**

	Notas	2017	2016
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado neto del ejercicio	C\$	18,054,568	C\$ 22,059,470
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado en) actividades de operación:			
Depreciación y amortización		2,881,736	1,417,253
Provisión para incobrabilidad de la cartera de crédito	5	15,530,276	10,568,553
Provisión para bienes adjudicados	6	6,459,047	3,156,671
Provisión para indemnización laboral		2,311,393	1,511,015
Ganancia en venta de activo		-	(21,312)
Pérdida en baja en inmuebles, mobiliario y equipo	18	304,196	-
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Cartera de crédito		(97,790,873)	(95,619,060)
Otras cuentas por cobrar		(3,115,645)	(1,177,390)
Bienes adjudicados		(9,810,316)	-
Otros activos		(2,659,059)	(1,073,985)
Otras cuentas por pagar		1,938,889	913,560
Otros pasivos		805,484	-
Provisiones		468,200	1,241,298
Pago de indemnización laboral		(898,222)	(1,452,531)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación		<u>(65,520,326)</u>	<u>(58,476,458)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Aumento en inmuebles, mobiliario y equipo	10	(1,991,477)	(3,356,234)
Efectivo recibido por venta de bienes adjudicados		-	2,130,044
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión		<u>(1,991,477)</u>	<u>(1,226,190)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Pagos efectuados a préstamos		(99,526,449)	(54,449,435)
Préstamos recibidos		159,011,342	129,247,491
Suscripción y cobro de acciones		1,466,193	-
Efectivo recibido por utilidad de asociada		-	485,202
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento		<u>60,951,086</u>	<u>75,283,258</u>
<b>EFFECTIVO</b>			
Aumento neto de efectivo		(6,560,716)	5,906,810
Efectivo al inicio del año		62,343,249	56,436,439
Efectivo al final del año	C\$	<u>55,782,532</u>	<u>62,343,249</u>

Verónica Herrera Balladares  
Gerente General

Moisés Valle  
Gerente de Operaciones

María Verónica Martínez  
Contador General

La Junta Directiva aprobó los presentes Estados de Flujos de Efectivo, bajo la responsabilidad de los funcionarios que suscriben. Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.