Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S.A.
MICRÉDITO, S.A
PROSPECTO INFORMATIVO

Moneda	Tipo de emisiones	Monto total autorizado
Dólares americanos y/o córdobas con y sin mantenimiento de valor	Papeles Comerciales y Bonos.	Siete millones de dólares americanos (US$ 7,000,000.00) y/o su equivalente en córdobas con y sin mantenimiento de valor.

Mi Crédito, S.A., es una Sociedad Anónima nicaragüense constituida el 4 de diciembre de 2009 e inscrita el 3 de febrero del año 2010, inicio operaciones en el año 2012. La sociedad tiene por objeto principal el otorgamiento de financiamientos, al amparo de la Ley N°.769. "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas", mediante créditos a personas o grupos urbanos y rurales con el propósito de mejorar sus ingresos y nivel de vida. Su última controladora es Mi Crédito Holding Corporation, con domicilio en la República de Panamá. Desde el año 2013, la compañía se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Al 31 de diciembre de 2025, Mi Crédito, S.A. cuenta con 18 sucursales y 147 trabajadores.

Los valores emitidos por Mi Crédito, S.A. representan una promesa unilateral e irrevocable de pago por parte del emisor. Los valores otorgarán al beneficiario todas las prestaciones y derechos descritos en el presente prospecto.

Puesto de bolsa representante, estructurador y agente de pago:
Inversiones de Centroamérica, Sociedad Anónima. (INVERCASA)

El tiempo límite para colocar las emisiones del presente programa es de cuatro (4) años contados a partir de la fecha de autorización y registro de este por parte de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

Citas de autorización y registro del programa de emisiones:

a) Inscripción **N° 0482**, en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), de conformidad con la Resolución **N° 0525**, del Superintendente de Bancos, del **02** de **octubre** de **2026**.
b) El presente programa de emisiones también está registrado en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), de conformidad con el Acta de Junta Directiva **N° 424** del **29** de **septiembre** del **2026**.

"La autorización y el registro para realizar oferta pública no implican calificación sobre la emisión ni la solvencia del emisor o intermediario."
"Antes de invertir consulte la información del emisor y la emisión contenida en el presente prospecto"
"La autorización de estos valores por parte de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) no implica responsabilidad alguna a cargo de esta institución a cerca del pago, valor y rentabilidad ni como certificación de la solvencia del emisor".

Managua, Nicaragua. 02 de octubre de 2026.

MICRÉDITO ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

"NOTAS IMPORTANTES PARA EL INVERSIONISTA"

"Señor inversionista, es su deber y derecho conocer el contenido del prospecto antes de tomar la decisión de invertir, éste le brinda información sobre la emisión, la información relevante relativa al emisor, así como los riesgos asociados tanto a la emisión como al emisor. La información contenida en el prospecto es de carácter vinculante para el emisor, lo que significa que éste será responsable legalmente por la información que se consigne en el mismo.

Consulte los comunicados de Hechos Relevantes que realiza el emisor sobre los acontecimientos que pueden incidir en el desempeño de la empresa y los informes financieros periódicos. Complemente su análisis con la calificación de riesgo actualizada por las empresas calificadoras de riesgo.

El comportamiento y desempeño de las empresas emisoras a través del tiempo no aseguran su solvencia y liquidez futura. La inversión que realice será únicamente por su cuenta y riesgo."

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

INDICE

1 Información de los participantes en el proceso de emisión. 13

2 Información sobre las emisiones, la oferta e identificación de los directores, gerentes y asesores involucrados en el proceso de Oferta Pública 14

2.1 Información sobre el programa de emisiones. 14

2.1.1 Características generales del programa de emisiones. 14

2.1.2 Clase de Valor. 15

2.1.3 De las características del programa de emisiones. 15

2.1.4 Forma de colocación. 16

2.1.5 Mecanismo de liquidación. 16

2.1.6 Referente a las garantías del programa de emisiones. 17

2.1.7 Condiciones financieras (covenants) que regulan el desempeño financiero de MiCrédito, S.A. 17

2.1.8 Lineamientos y procedimientos en caso de incumplimientos aplicables a emisores de deuda quirografaria 26

2.1.8.1 Alcance y objetivo. 26

2.1.8.2 Definiciones esenciales. 26

2.1.8.3 Lineamientos y procedimientos en casos de incumplimiento. 26

2.1.8.4 Procedimiento para modificación de valores de deuda. 27

2.1.8.5 Carácter vinculante. 28

2.1.9 Prestamos de corto plazo y largo plazo garantizados con prenda e hipoteca 29

2.1.10 Clasificación de la cartera de créditos. 29

2.1.11 Calificación de Riesgo. 30

2.1.11.1 Resumen de la calificación 31

2.1.11.2 Frecuencia de actualización de la opinión de la calificación de riesgo. 32

2.1.12 Razones para la oferta y uso de los recursos provenientes de la captación. 33

2.1.13 Costos de la emisión y su colocación 34

2.1.13.1 Costos de la emisión y su colocación. 34

2.1.13.2 Otros costos. 35

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.14 Tratamiento tributario. 35
2.1.15 Ley Reguladora. 36
2.1.16 Agente de pago. 37
2.2 Emisiones inscritas. 37
2.3 Identificación de los directores, gerentes y asesores involucrados con el proceso de oferta pública. 37
3 Información esencial. 38
3.1 Factores de riesgo que afectan a la emisión y a la empresa. 38
3.1.1 Riesgos de la oferta. 38
3.1.1.1 Riesgo de cumplimiento de las proyecciones financieras. 38
3.1.1.2 Riesgo de acreencias que tengan preferencia o prelación en el cobro sobre la emisión. 39
3.1.1.3 Riesgo de ausencia de garantías para el programa de emisiones. 39
3.1.1.4 Riesgo de imposibilidad de negociación en mercado secundario. Ausencia de un mercado líquido para negociar los valores. 40
3.1.1.5 Riesgo de vigencia del programa. 40
3.1.1.6 Riesgo de tratamiento fiscal. 40
3.1.2 Riesgos del emisor. 41
3.1.2.1 Riesgo de crédito. 41
3.1.2.2 Riesgo operacional. 41
3.1.2.3 Riesgo de bases de clientes. 41
3.1.2.4 Riesgo de continuidad del negocio. 41
3.1.2.5 Riesgo fiscal del emisor. 42
3.1.2.6 Riesgo de reducción patrimonial. 42
3.1.2.7 Riesgo de liquidez del fondeo. 42
3.1.2.8 Riesgo de contraparte. 42
3.1.3 Riesgos de la Industria. 43
3.1.3.1 Riesgo por la competencia. 43
3.1.3.2 Riesgo del mercado. 43
3.1.3.3 Riesgo de tasas de interés. 43
3.1.4 Riesgo del entorno. 44
3.1.4.1 Riesgo de deslizamiento cambiario. 45

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3.2 Administración del riesgo por parte de Mi Crédito, S.A. 45
3.2.1 Administración de riesgos de la oferta. 46
3.2.1.1 Administración del riesgo de cumplimiento de las proyecciones financieras 46
3.2.1.2 Administración del riesgo de acreencias que tengan preferencias o prelación en el cobro sobre la emisión. 46
3.2.1.3 Administración del riesgo de ausencia de garantías para el programa de emisiones. 47
3.2.1.4 Riesgo de imposibilidad de negociación en mercado secundario. Ausencia de un mercado líquido para negociar valores 47
3.2.2 Administración de los riesgos del emisor. 47
3.2.2.1 Administración del riesgo de crédito. 47
3.2.2.2 Administración del riesgo operacional. 50
3.2.2.2.1 Administración del riesgo operacional tecnológico. 50
3.2.2.2.2 Administración del riesgo operacional de lavado de dinero. 50
3.2.2.2.3 Administración del riesgo operacional legal. 51
3.2.2.3 Administración del riesgo de bases de clientes. 52
3.2.2.4 Administración del riesgo de liquidez. 53
3.2.2.5 Administración del riesgo de continuidad del negocio. 53
3.2.2.6 Administración del riesgo fiscal. 54
3.2.2.7 Administración del riesgo de reducción patrimonial. 54
3.2.3 Administración del riesgo de la industria. 54
3.2.3.1 Administración del riesgo de competencia. 54
3.2.3.2 Administración del riesgo de mercado. 55
3.2.3.3 Administración del riesgo de tasas de interés. 55
3.2.4 Administración de riesgos del entorno 55
3.2.4.1 Administración del riesgo de deslizamiento cambiario. 56
4 Análisis de los estados financieros. 56
4.1 Análisis de los estados financieros auditados de los periodos 2023, 2024 y 2025. 56
4.1.1 Estados financieros auditados. 57
4.1.1.1 Balance General. 57
4.1.1.2 Estado de Resultados. 58

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.2 Razones financieras. 59
4.1.2.1 Índices financieros de liquidez. 59
4.1.2.1.1 Razón de liquidez inmediata. 59
4.1.2.1.2 Razón de liquidez total. 60
4.1.2.2 Índices de Rentabilidad. 61
4.1.2.2.1 Margen Financiero a activo productivo de intermediación. 61
4.1.2.2.2 Utilidad neta a ingresos financieros. 62
4.1.2.3 Índices de Actividad. 63
4.1.2.3.1 Activo productivo de intermediación a activo total. 63
4.1.2.3.2 Cartera de Préstamos a activo productivo. 64
4.1.2.3.3 Porcentaje de concentración de la cartera de préstamos por tipo de actividad económica. 64
4.1.2.3.4 Garantías reales a garantías totales. 66
4.1.2.3.5 Morosidad de la cartera de préstamos. 66
4.1.2.4 Cartera y provisiones. 67
4.1.2.4.1 Cartera bruta. 67
4.1.2.4.2 Provisiones por incobrabilidad de cartera. 68
4.2 Endeudamiento y capitalización. 68
4.2.1 Índices de Endeudamiento. 68
4.2.1.1 Endeudamiento bruto. 68
4.2.1.1.1 Pasivo total a Patrimonio neto. 69
4.2.1.1.2 Cuentas contingentes 70
4.2.2 Capitalización. 72
4.2.2.1 Políticas sobre el pago de dividendos de MiCrédito, S.A. 74
4.3 Comentarios de la administración sobre el no cumplimiento de los covenants en los estados financieros auditados del período 2025. 76
4.3.1 Triple Jump, saneamiento igual o menor al 3.5% (3.92% resultado a junio 2026). 76
4.3.2 Responsability. Endeudamiento entre partes relacionadas igual o menor al 25% (30.12% resultado a junio 2026) 77
5 Información sobre la empresa emisora. 77
5.1 Historia y desarrollo de MiCredito, S.A. 77
5.1.1 Razón social y jurisdicción bajo la cual está constituida. 77

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

5.1.2 Fecha de constitución y citas de inscripción en el Registro Público. 77
5.1.3 Domicilio legal, número de teléfono, correo electrónico y sitio web. 78
5.1.4 Representación de casas extranjeras. 78
5.1.5 Acontecimientos más relevantes en el desarrollo de MiCredito Nicaragua. 78
5.1.6 Actividades/productos principales. 80
5.1.7 Características del mercado que atiende. 81
5.1.7.1 Principales Competidores 82
5.1.8 Litigios legales de la sociedad. 83
5.1.9 Misión, visión y valores. 83
5.1.10 MiCredito, S.A. Estructura organizativa. 84
5.1.11 Posición accionaria de MiCredito dentro del grupo al que pertenece. 85
5.1.12 Subsidiarias 85
5.1.13 Oficinas y sucursales 85
5.1.14 Propiedades, plantas y equipos. 86
5.1.14.1 Detalle de las propiedades, plantas y equipos. 86
5.1.14.2 Detalle de las pólizas de seguro. 87
5.2 Sobre MiCrédito Holding Corporation, S.A. 87
5.2.1 Constitución, domicilio y operaciones. 87
5.2.2 Capitalización de MiCrédito Holding Corporation, S.A. 89
5.2.3 Principales accionistas de MiCredito Holding Corporation. 91
5.2.3.1 Mennonite Economic Development Associates. 91
5.2.3.2 Fundación Horsch. 91
5.3 Breve reseña de cada entidad que conforma el grupo económico. 92
5.3.1 MiCrédito Costa Rica 92
5.3.2 MiCrédito Honduras 92
5.3.3 MCSystems 92
6 Resultados de operación y financieros e información prospectiva (opinión de la gerencia). 93
6.1 Resultados de la operación y financieros (Datos al 31 de diciembre de 2025). 93
6.1.1 Desempeño del portafolio de préstamos: 93
6.1.2 Calidad de cartera, rendimiento y gastos operativos. 94

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

6.1.3 Rentabilidad, solvencia y posición patrimonial. 95
6.2 Liquidez y recursos de capital. 96
6.3 Investigación y desarrollo, patentes y licencias. 97
6.4 Información sobre tendencias. 97
7 Directores, personal gerencial y empleados. 100
7.1 Directores y personal gerencial. 100
7.1.1 Directores. 100
7.1.2 Relaciones de parentesco de los miembros de la Junta General de accionistas, Junta Directiva y Personal Gerencial. 106
7.1.3 Participación de los directores en otras sociedades. 107
7.1.4 Limitaciones del derecho a voz y voto de los directores. 107
7.1.5 Prácticas de selección de los miembros de la Junta Directiva. 107
7.1.6 Personal Gerencial. 110
7.1.7 Empleados. 115
7.1.8 Participación social de directores personal gerencial y empleados. 116
7.1.9 Aspectos de Gobierno Corporativo. 116
7.1.9.1 Mecanismos de control interno de Mi Crédito, S.A. 116
7.1.9.2 Integración del Comité de Auditoría, prácticas y funciones. 117
7.1.9.3 Funciones del Comité de Auditoría 117
8 Participaciones significativas, transacciones con partes relacionadas y participaciones de asesores y consejeros. 118
8.1 Participaciones significativas. 118
8.2 Transacciones con partes relacionadas. 118
8.3 Participaciones de asesores y consejeros. 121
9 Periodicidad de la información a los inversionistas. 121
10 Proyecciones financieras (2026-2030). 121
10.1 Supuestos de las proyecciones financieras. 121
10.2 Descripción de como los supuestos de las proyecciones permiten monitorear los indicadores de la calificadora en el sentido que permiten mantener la calificación. 124
10.3 Indicadores de calidad de cartera. 125
10.4 Balance general proyectado. 126

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

10.5 Estado de resultados proyectado. 127
10.6 Flujo de caja proyectado. 128
10.7 Calce de plazos proyectado. 129
11 Anexos. 130
11.1 Información financiera. 130
11.1.1 Información financiera de MiCredito Nicaragua, S.A. 130
11.1.1.1 Estados financieros internos a junio 2026. 130
11.1.1.1.1 Balance General. 130
11.1.1.1.2 Estado de Resultados. 131
11.1.1.2 MiCrédito Nicaragua. Estados financieros auditados 2025. 132
11.1.1.3 MiCrédito Nicaragua. Estados financieros auditados 2024. 197
11.1.1.4 MiCredito Nicaragua. Estados financieros auditados 2023. 259
11.1.2 Información financiera de MiCredito Holding (Panamá). 318
11.1.2.1 MiCrédito Holding (Panamá). Estados financieros auditados 2025. 318
11.1.3 Calificación de riesgo de Mi Crédito. 386
11.2 Información Legal. 393
11.2.1 Información legal relativa al emisor. 393
11.2.1.1 Resolución de la autorización para inscripción en el registro nacional de IFIM emitida por la CONAMI. 393
11.2.2 Información Legal relativa al programa de emisiones. 396
11.2.2.1 Declaración Notarial de veracidad de la información aportada para el Prospecto Informativo. 396
11.2.2.2 Declaración Notarial de debida diligencia sobre la información recibida para la elaboración del Prospecto Informativo. 400

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

1 Información de los participantes en el proceso de emisión.

EMISOR: MiCrédito, S.A.
Dirección: Entrada a Villa Austria, frente a Farma Value de la primero de mayo.
Teléfono: (505) 2289-5255
Web Site: https://www.micredito-es.com/

PUESTO DE BOLSA REPRESENTANTE, AGENTE DE PAGO, REGISTRO Y TRANSFERENCIA: Inversiones de Centroamérica, S.A (INVERCASA) Puesto de Bolsa.
Dirección: Centro Financiero INVERCASA, frente al Colegio La Salle, Pista Suburbana. Torre III, 5to piso. Managua, Nicaragua.
Teléfono: (505) 2277 1212
Web site: www.invercasa.com.ni
Correo electrónico: info@invercasa.com.ni

CALIFICADORA DE RIESGO: Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A.
Dirección del representante en Nicaragua: Bufete Jurídico BLP Abogados, S.A. Km. 4 ½ Carretera a Masaya, frente a Pollos Tip Top, edificio Cars, Tercer piso. Managua, Nicaragua.
Teléfono: (505) 2278-7004
Sitio web: https://moodyslocal.com/

BOLSA PARA LA COLOCACIÓN Y NEGOCIACIÓN DE LOS VALORES: Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN)
Dirección: Centro Financiero INVERCASA, frente al Colegio La Salle, Pista Suburbana. Torre III, 1er piso. Managua, Nicaragua.
Teléfono: (505) 2278-3830
Sitio web: www.bolsanic.com
Correo electrónico: informacionbvn@bolsanic.com

CENTRAL DE CUSTODIA DE LOS VALORES: Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL)
Dirección: Centro Financiero INVERCASA, frente al Colegio La Salle, Pista Suburbana. Torre III, 1er piso. Managua, Nicaragua.
Teléfono: (505) 2278 3830
Sitio web: www.cenival.com
Correo electrónico: contacto@cenival.com

BDO Nicaragua S.A.
Dirección: EDIFICIO ECO, 5to Piso De la Rotonda Universitaria 100mts al lago Managua, Nicaragua.
Teléfono: (505) 2225-6389
Apdo. Postal: 14173
Sitio Web: https://www.bdo.com.ni

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2 Información sobre las emisiones, la oferta e identificación de los directores, gerentes y asesores involucrados en el proceso de Oferta Pública.

2.1 Información sobre el programa de emisiones.

2.1.1 Características generales del programa de emisiones.

Emisor	MiCrédito, S.A.		
Clase de Valores	Papeles Comerciales y/o Bonos		
Nombre del Programa de Emisiones	Programa de emisiones de Valores estandarizados de Renta Fija de MiCrédito, S.A.		
Monto total del programa de emisiones	La emisión no excederá un monto máximo colocado de siete millones de dólares (US$7,000,000.00) y/o su equivalente en córdobas con y sin mantenimiento de valor.		
Carácter de la colocación	Las emisiones que se realicen como parte del programa podrán ser revolventes, es que los pagos que se realicen por el vencimiento o amortización, de estas emisiones, se restituirán al saldo del programa sin colocar, de modo que el emisor pueda negociar otras emisiones partiendo del monto disponible como resultado de la revolvencia.		
Moneda del programa de emisiones	Los valores se emitirán en dólares de los Estados Unidos de América y/o en córdobas con y sin mantenimiento de valor.		
Valor de los títulos	Los valores se emitirán en denominaciones de un mil dólares (US$ 1,000.00) y/o en su equivalente en córdobas con y sin mantenimiento de valor.		
Plazo para la colocación del programa de	Cuatro (4) años, contados a partir de la fecha de autorización del mismo por parte de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).		
Monto de cada serie	Se darán a conocer de previo a la emisión de cada serie en el mercado primario por el medio y en el plazo que defina el Superintendente.		
Plazo de cada serie			
Tasa de interés			
Fecha de emisión de cada serie.			
Fecha de vencimiento de cada serie.			
Código ISIN			
Código Nemotécnico			
Precio	Los valores serán vendidos a la par, con premio o descuento de acuerdo a las condiciones de mercado.		
Periodicidad de pago	Interés mensual y principal al vencimiento de cada serie.		
Forma de representación	Valores desmaterializados		
Ley de circulación	Emisión desmaterializada		
Forma de colocación de los títulos	Mediante la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), a traves de los puestos de Bolsa autorizados para operar en el país.		
Garantías	El programa de emisiones está respaldado por el crédito general de la empresa emisora, sin que medie garantía real o específica sobre activos determinados. Con el fin de fortalecer el crédito general de la empresa, durante la vigencia de la emisión, el emisor se compromete al cumplimiento de condiciones financieras (covenants) definidas en el contenido del presente prospecto.		
Uso de los fondos	Los fondos captados con el programa de emisiones serán destinados para el fortalecimiento del capital de trabajo de la empresa emisora mediante la colocación en cartera de créditos, asimismo los fondos podrán ser utilizados para el refinanciamiento de pasivos ya existentes relacionados al financiamiento de la cartera de créditos.		
Opción de compra	No aplica.		
Calificación de Riesgo.	Calificador	Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A.	
		Calificación actual	Perspectiva actual
	Emisor Largo Plazo	BBB.ni	Negativa
	Emisor Corto Plazo	ML A-3.ni	-
	Fecha del informe / n.° sesión	10 de junio de 2026. Sesion n.° 4132026	

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

2.1.2 Clase de Valor.

Los Valores Estandarizados de Renta Fija son valores representativos de deuda, podrán ser Papel Comercial (aquellos Valores con plazos de vencimiento menor de 360 días) o Bonos (los Valores con plazos de vencimiento igual o mayores a 360 días); los Valores se emitirán en tramos mediante convocatoria pública. Cada tramo emitido corresponderá a una serie independiente y estandarizada del programa de emisiones.

Estos valores representan una promesa de reconocimiento unilateral e irrevocable del suscriptor y otorgará al beneficiario todas las prestaciones y derechos que se describen en el presente prospecto informativo. No se establecen montos por serie para facilitar la colocación de los Valores de acuerdo con el desenvolvimiento y la situación particular del mercado bursátil.

2.1.3 De las características del programa de emisiones.

El programa de emisiones estará integrado por series, cada serie es independiente y tendrá sus propias características (tipo de valor, monto, plazo, tasa de interés, fecha de emisión, fecha de vencimiento, código ISIN y código nemotécnico), las cuales serán dadas a conocer al público de manera posterior a la fecha de registro del programa, pero de previo a la fecha de emisión de cada serie en el mercado primario, mediante avisos de oferta pública. No se establecen montos por serie para facilitar la colocación de los valores de acuerdo con el desenvolvimiento y la situación particular del mercado bursátil.

Los valores serán emitidos en denominaciones de mil dólares (US$1,000.00) de los Estados Unidos de América y/o en su equivalente en córdobas con y sin mantenimiento de valor. El presente programa de emisiones de valores desmaterializados de renta fija no podrá exceder un monto máximo colocado simultáneamente de siete millones de dólares de los Estados Unidos (US$ 7,000,000.00) y/o su equivalente en córdobas con y sin mantenimiento de valor.

La colocación de los valores en el mercado primario por medio de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) podrá ser revolvente, lo que significa que, al vencimiento de cada serie, el monto de esta podrá restituirse al saldo del programa sin colocar, de modo que el emisor pueda emitir otras series partiendo del nuevo monto remanente disponible en el programa.

En cualquier caso, la suma de los montos de las series que integren el programa nunca podrá superar el monto total aprobado. La colocación de los valores que integran las series que conforman el programa de emisiones se deberá distribuir dentro de los cuatro (4) años siguientes a la fecha de su registro en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Bancos (SIBOIF).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.4 Forma de colocación.

Los valores emitidos serán colocados en oferta pública en mercado primario mediante el sistema electrónico de negociación bursátil de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) a través del Puesto de Bolsa INVERCASA, así como también los demás puestos de bolsa autorizados para operar en el país. El mercado meta para la colocación de los valores es el segmento de personas naturales y jurídicas, nacionales y extranjeras.

La colocación de los valores emitidos se llevará a cabo conforme las disposiciones establecidas en las normas dictadas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), el reglamento interno y circulares de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

La liquidación de los valores será realizada en la fecha de liquidación que consta en la boleta de la operación de colocación en el mercado primario, que para tal efecto se obtenga (la boleta) del sistema electrónico de negociación bursátil de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

Las emisiones de valores objeto de esta oferta pública serán colocadas a mejor esfuerzo, es decir que la colocación de los valores estará sujeta a la demanda del mercado por los mismos, no habiendo obligación y/o compromiso de parte de INVERCASA puesto de bolsa (ni de cualquier otro puesto de bolsa autorizado para operar y que intermedie en la colocación de los valores) por garantizar la colocación total o parcial de los valores en el mercado primario por medio de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

En el mercado primario los valores emitidos serán vendidos a la par o con premio o descuento de acuerdo con las condiciones particulares del mercado presentes en la fecha de compra de estos.

El sistema electrónico de negociación bursátil de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) calcula los intereses en base a años comerciales de 360 días calendario, conformados por 12 meses de 30 días cada uno.

2.1.5 Mecanismo de liquidación.

Al menos siete (7) días calendario antes de la fecha de vencimiento del cupón de interés y/o de principal de una serie en particular, INVERCASA puesto de bolsa solicitará por escrito al emisor el pago del monto de dicho cupón de interés y/o principal.

El emisor deberá depositar, cancelar o transferir a INVERCASA el monto del cupón de interés y/o principal, según corresponda, a más tardar el día hábil inmediato anterior a la fecha de pago del cupón y/o principal de cada serie del programa de emisiones.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

El emisor hará el depósito o transferencia a INVERCASA por un monto neto de la retención del impuesto sobre la renta (IR) y deberá entregar a INVERCASA las respectivas constancias de retención para cada inversionista, según corresponda.

Una vez efectuado el pago por parte del emisor a INVERCASA puesto de bolsa, se emitirán cheques o transferencias a nombre de los inversionistas para la cancelación de los cupones de intereses y/o principal, en base a los reportes generados por el sistema de CENIVAL.

INVERCASA Puesto de Bolsa preparará y entregará un recibo de operaciones al emisor como soporte del pago efectuado. INVERCASA puesto de bolsa no podrá hacer efectivo el pago de ningún vencimiento (sea de interés y/o de principal) sin haber recibido primeramente por parte del emisor cheque, depósito o transferencia a su favor y razonado para tal efecto. Una vez efectuado el pago a los inversionistas, INVERCASA puesto de bolsa notificará a CENIVAL para efectos de correr el procedimiento de vencimiento respectivo y debitar los cupones de interés y/o principal pagados de las cuentas de los inversionistas, esto será efectuado de conformidad a los procedimientos establecidos para tal efecto en los reglamentos de la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL).

2.1.6 Referente a las garantías del programa de emisiones.

Las emisiones de Valores contempladas en el presente prospecto informativo no cuentan con ninguna garantía, solamente están respaldadas con el crédito general de la empresa emisora sin que exista una garantía específica sobre activos determinados y representan para el inversionista una promesa unilateral e irrevocable de pago por parte del emisor de los valores.

El crédito general de la empresa emisora significa que no es una garantía específica (hipoteca, prenda, fideicomiso, etc.), sino que las obligaciones derivadas del presente programa de emisiones están respaldadas por la capacidad de pago general del emisor de los valores, sin que exista un activo concreto dado en garantía.

La evaluación del riesgo recae, entonces, en la fortaleza financiera y la calidad crediticia de la empresa (estados financieros, flujos, rating, covenants, etc.), más que en la calidad o valor de una garantía puntual.

2.1.7 Condiciones financieras (covenants) que regulan el desempeño financiero de MiCrédito, S.A.

MiCrédito, se compromete ante los inversionistas que participen del presente programa de emisiones, a mantener los siguientes "covenants" o condiciones financieras durante la vigencia del programa.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Ítem	Descripción del Covenant	Métrica
1	Cartera en Riesgo mayor a 30 días (CER30)	Menor o igual al 8%
2	Retorno sobre Activos (ROA)	Mayor o igual al 0%
3	Retorno sobre Patrimonio (ROE)	Mayor o igual al 0%
4	Liquidez	Mayor o igual al 5%
5	Clientes mujeres	Mayor o igual al 50%

1. Medición, certificación y divulgación.

Los covenants serán calculados trimestralmente, con base en la información financiera y operativa disponible al cierre de cada trimestre calendario.

Dentro de los **treinta (30) días calendario** siguientes a la fecha de corte de cada trimestre, el Emisor, deberá remitir al Puesto de Bolsa Representante:

a. El cálculo detallado de cada covenant.
b. La información utilizada como base de cálculo.
c. La explicación de cualquier desviación identificada y, cuando corresponda, el respectivo plan de regularización.

Los resultados trimestrales estarán sujetos a validación anual con base en los estados financieros auditados del Emisor. Si la validación anual produce una diferencia material respecto de los cálculos trimestrales, el Emisor deberá corregir la información y comunicar dicha circunstancia conforme al régimen de hechos relevantes.

2. Evento de observación

Se producirá un **Evento de Observación** cuando, en una fecha trimestral de medición, cualquiera de los covenants se encuentre fuera del límite establecido.

Un Evento de Observación no constituirá por sí solo un Evento de Incumplimiento; sin embargo, el Emisor deberá:

a. Notificarlo al Puesto de Bolsa Representante dentro del plazo previsto para la presentación de los estados financieros internos trimestrales (30 días calendario posteriores al cierre).
b. Presentar, un informe explicativo sobre las causas de la desviación.
c. Presentar un plan de regularización que incluya medidas, responsables, cronograma y proyecciones financieras.
d. Informar trimestralmente sobre el avance del plan mientras persista la desviación.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Cuando la desviación sea material o pueda afectar la capacidad de pago del Emisor, deberá comunicarse adicionalmente a la Superintendencia de Bancos (SIBOIF), a la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) y al público inversionista mediante un comunicado de hecho relevante, conforme a la normativa aplicable a este tipo de comunicados (Capítulo V de la Norma sobre negociación de valores en mercado secundario).

3. Evento de Regularización

El covenant se considerará regularizado cuando el indicador vuelva a ubicarse dentro del límite establecido y dicha regularización haya sido verificada con la información correspondiente al cierre trimestral.

La regularización de un covenant no extinguirá las obligaciones de información pendientes.

4. Evento de Incumplimiento de covenant.

Constituirá un **Evento de Incumplimiento de covenant** cualquiera de las siguientes circunstancias:

a. Que un covenant permanezca fuera del límite durante **siete (7) trimestres consecutivos**.
b. Que el Emisor no entregue oportunamente la información necesaria para calcular o verificar los covenants en el plazo establecido en el numeral 2 inciso a. y dicha omisión no sea subsanada dentro de los **diez días hábiles** siguientes al requerimiento escrito del Puesto de Bolsa Representante.
c. Que el Emisor proporcione información falsa, inexacta o materialmente incompleta relacionada con el cálculo o cumplimiento de los covenants.
d. Que el Emisor incumpla materialmente el plan de regularización aprobado, sin justificación aceptada por el Comité.
e. Que, aun antes de concluir el período de regularización la desviación muestre un deterioro que razonablemente ponga en riesgo la capacidad del Emisor para cumplir sus obligaciones de pago, para el seguimiento de este deterioro se tendrán en cuenta los siguientes parámetros para cada indicador:

CER: >= 12%; ROA: Hasta -2%; ROE: Hasta -5%; Liquidez: Hasta 2%.

El plazo máximo comprendido entre el primer Evento de Observación y la eventual configuración del incumplimiento podrá alcanzar **siete (7) trimestres consecutivos**. Esta circunstancia deberá ser claramente revelada en el prospecto como un riesgo para los inversionistas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

5. Declaratoria formal de incumplimiento

El incumplimiento no se considerará formalmente declarado hasta que se complete el siguiente procedimiento:

a. El Puesto de Bolsa Representante verificará la información y notificará al Emisor la posible configuración de un Evento de Incumplimiento, esto posterior al plazo indicado en el numeral 4 inciso a.
b. El Puesto de Bolsa Representante convocará al Comité de Seguimiento, el cual deberá reunirse dentro de los **diez (10) días hábiles** siguientes.
c. El Comité evaluará la información presentada y emitirá una resolución motivada que podrá:

    i. Determinar que no existe incumplimiento.
    ii. Conceder un plazo extraordinario y condicionado de subsanación.
    iii. Recomendar una dispensa o waiver a los inversionistas.
    iv. Declarar la existencia de un Evento de Incumplimiento.
    v. Convocar a los inversionistas para decidir las medidas aplicables.

d. La resolución deberá constar por escrito, indicar sus fundamentos, identificar a los participantes, registrar los votos emitidos y señalar las medidas y plazos aplicables.
e. La declaratoria deberá ser comunicada oportunamente a la SIBOIF, a la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) y al público inversionista mediante un comunicado de hecho relevante.

6. Integración del Comité de Seguimiento

El Comité de Seguimiento estará integrado por:

a. Un representante del Emisor.
b. Un representante del Puesto de Bolsa Representante.
c. Un representante común de los inversionistas o de los tenedores de valores.

Cada integrante deberá contar con un suplente debidamente designado.

El representante del Emisor tendrá derecho a participar, presentar información y formular observaciones; sin embargo, **deberá abstenerse de votar** cuando se decida:

a. La declaratoria de incumplimiento del propio Emisor.
b. La aprobación de una dispensa o waiver.
c. El vencimiento anticipado de los valores.
d. Cualquier otra medida respecto de la cual exista conflicto de interés.

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

Las decisiones ordinarias del Comité se adoptarán por mayoría simple de sus miembros con derecho a voto. Las decisiones que modifiquen derechos económicos, plazos de pago, tasas de interés o condiciones esenciales de la emisión deberán ser sometidas directamente a los inversionistas.

7. Representación y decisiones de los inversionistas

El representante de los inversionistas será designado conforme al mecanismo establecido en el prospecto, en los documentos de emisión y en la normativa aplicable.

Cuando una decisión corresponda a los inversionistas, cada tenedor tendrá derecho a votar en proporción al monto nominal de los valores de su titularidad que se encuentren en circulación.

Salvo que la legislación o la normativa aplicable exijan una mayoría distinta, las dispensas, modificaciones o decisiones relacionadas con un incumplimiento deberán ser aprobadas por inversionistas que representen al menos el **sesenta y seis y dos tercios por ciento —66⅔%—** del saldo nominal en circulación de la serie afectada.

No podrán votar los valores que pertenezcan directa o indirectamente al Emisor, a sus accionistas controladores, directores, partes relacionadas o personas que actúen por cuenta de estos.

Cuando una decisión afecte exclusivamente a una determinada serie, únicamente podrán votar los tenedores de dicha serie.

8. Dispensas o waivers

Una **dispensa o waiver** consiste en la renuncia temporal y específica de los inversionistas a ejercer determinados derechos derivados de un incumplimiento concreto. La dispensa:

a. Deberá referirse expresamente al covenant, período y circunstancia objeto de la solicitud.
b. No se extenderá automáticamente a incumplimientos futuros o distintos.
c. No implicará una modificación permanente del límite del covenant.
d. Podrá estar sujeta a condiciones, garantías adicionales, restricciones financieras, mayor frecuencia de información u otras medidas de protección.
e. Deberá ser aprobada por la mayoría de los inversionistas establecida en este prospecto.
f. Deberá ser informada mediante hecho relevante cuando corresponda.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

La solicitud del Emisor deberá incluir, como mínimo:

a. Causas del incumplimiento.
b. Duración estimada de la desviación.
c. Plan de regularización.
d. Proyecciones financieras y de flujo de efectivo.
e. Impacto sobre la capacidad de pago.
f. Condiciones propuestas para la dispensa.
g. Riesgos para los inversionistas.

La dispensa no será efectiva hasta que haya sido formalmente aprobada y comunicada.

9. Consecuencias de un Evento de Incumplimiento

Salvo que se otorgue una dispensa válida o que los inversionistas acuerden una medida distinta, la declaración de un Evento de Incumplimiento podrá dar lugar a una o varias de las siguientes consecuencias:

a. Exigencia de un plan reforzado de regularización.
b. Entrega de información financiera con mayor frecuencia.
c. Limitación o suspensión de dividendos y otras distribuciones a los accionistas.
d. Restricción para realizar nuevas captaciones del programa de emisiones en el mercado primario.
e. Restricción para constituir garantías a favor de otros acreedores.
f. Constitución o ampliación de garantías a favor de los inversionistas.
g. Modificación negociada de determinadas condiciones de la emisión.
h. Incremento de la tasa de interés, únicamente cuando se haya previsto expresamente en las condiciones de la emisión.
i. Convocatoria a los inversionistas para resolver sobre el vencimiento anticipado.
j. Ejercicio de acciones judiciales o extrajudiciales y ejecución de garantías, cuando corresponda.

La sola ocurrencia de una desviación trimestral no producirá automáticamente el vencimiento anticipado de los valores. El vencimiento anticipado se podrá decretar luego de transcurrido el plazo indicado en el numeral 4 inciso a., requerirá la declaratoria formal de incumplimiento y la aprobación de los inversionistas conforme a la mayoría establecida, salvo los casos de incumplimiento de pago, insolvencia u otros supuestos que el prospecto califique expresamente como automáticos.

10. Incumplimiento de obligaciones de pago

La falta de pago de principal, intereses u otras obligaciones dinerarias en la fecha correspondiente se regirá por las disposiciones específicas de la emisión y no estará **sujeta a los períodos de observación y regularización aplicables a los covenants financieros**.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Si el Emisor prevé razonablemente que no podrá cumplir una obligación de pago, deberá comunicarlo inmediatamente al Puesto de Bolsa Representante, a la SIBOIF, a la Bolsa de Valores de Nicaragua y al público inversionista, conforme a la normativa aplicable.

La comunicación anticipada o una eventual negociación no suspenderá ni modificará las obligaciones originales mientras no exista un acuerdo formalmente aprobado por los inversionistas.

11. Eventos extraordinarios

No se declarará automáticamente un Evento de Incumplimiento cuando la desviación sea consecuencia directa de un evento extraordinario, imprevisible o inevitable, fuera del control razonable del Emisor, tales como:

a. Desastres naturales.
b. Conflictos armados o graves disturbios civiles.
c. Pandemias o emergencias sanitarias declaradas oficialmente.
d. Cambios legales o regulatorios extraordinarios.
e. Interrupciones sistémicas del sistema financiero o de pagos.
f. Otros eventos de fuerza mayor o caso fortuito debidamente comprobados.

El Emisor tendrá la carga de demostrar:

a. La existencia del evento extraordinario.
b. La relación causal directa entre el evento y la desviación.
c. Que adoptó medidas razonables para mitigar sus efectos.
d. Que la situación es temporal.
e. Que cuenta con un plan de recuperación.

El Comité determinará, mediante resolución motivada, si procede:

a. Suspender temporalmente el cómputo del período de regularización.
b. Conceder un plazo extraordinario.
c. Establecer condiciones adicionales de información o protección.
d. Someter una dispensa a aprobación de los inversionistas.

La suspensión no podrá ser indefinida y deberá revisarse, como mínimo, cada trimestre.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

12. Metodología de cálculo

Los covenants se calcularán de la siguiente manera:

a. Cartera en Riesgo mayor a 30 días —CER30—

$$\text{CER30} = \frac{\text{capital pendiente de préstamos con una o más cuotas de capital con mora igual o superior a 30 días}}{\text{Cartera Bruta}} \times 100$$

Límite: menor o igual al 8%.

b. Retorno sobre Activos —ROA—

$$\text{ROA} = \frac{\text{utilidad neta después de impuestos de los últimos 12 meses}}{\text{activos promedio de los últimos 12 meses}} \times 100$$

Límite: mayor o igual al 0%.

c. Retorno sobre Patrimonio —ROE—

$$\text{ROE} = \frac{\text{utilidad neta después de impuestos de los últimos 12 meses}}{\text{patrimonio promedio de los últimos 12 meses}} \times 100$$

Límite: mayor o igual al 0%.

d. Liquidez

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período}}{\text{activos totales al cierre del período}} \times 100$$

Límite: mayor o igual al 5%.

e. Participación de clientes mujeres

$$\text{Clientes mujeres} = \frac{\text{número de clientas activas al cierre del período}}{\text{número total de clientes activos al cierre del período}} \times 100$$

Límite: mayor o igual al 50%.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

13. Definiciones

Para efectos de esta sección:

a. **CER30:** capital pendiente de todos los préstamos que tengan una o más cuotas de capital con treinta o más días de mora al cierre del período.
b. **Cartera Bruta:** saldo total de capital pendiente de todos los préstamos vigentes al cierre del período, antes de provisiones.
c. **Utilidad:** utilidad neta después de impuestos acumulada durante los últimos doce meses.
d. **Activos promedio:** promedio de los activos totales correspondientes a los cierres mensuales de los últimos doce meses.
e. **Patrimonio promedio:** promedio del patrimonio contable correspondiente a los cierres mensuales de los últimos doce meses.
f. **Efectivo:** efectivo y equivalentes de efectivo de libre disponibilidad al cierre del período. Deberá precisarse si se excluyen fondos restringidos, depósitos en garantía u otros recursos no disponibles para atender obligaciones.
g. **Clientas activas:** mujeres que mantengan al menos una operación de crédito vigente al cierre del período.
h. **Clientes activos:** personas naturales o jurídicas que mantengan al menos una operación de crédito vigente al cierre del período. Para el cálculo de participación de mujeres deberán excluirse las personas jurídicas o definirse expresamente su tratamiento.
i. **Emisor:** MiCrédito, S.A.
j. **Puesto de Bolsa Representante:** Invercasa, en su calidad de puesto de bolsa representante del Programa, sujeto a las facultades y responsabilidades establecidas en los documentos de emisión y en la normativa aplicable.
k. **Inversionistas o tenedores:** titulares de los valores emitidos y en circulación bajo el Programa.
l. **Representante de los inversionistas:** persona natural o jurídica designada por los tenedores conforme al procedimiento previsto en el prospecto.
m. **Comité de Seguimiento:** órgano encargado de analizar el cumplimiento de los covenants y recomendar o adoptar las medidas que correspondan dentro de las facultades expresamente establecidas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.8 Lineamientos y procedimientos en caso de incumplimientos aplicables a emisores de deuda quirografaria.[1]

2.1.8.1 Alcance y objetivo.

En esta sección se establecen los lineamientos mínimos que deberá observar MiCredito, como el emisor del presente programa de emisiones de valores de deuda sin garantía real (quirografaria) para su inscripción y oferta pública en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) a fin de garantizar transparencia, protección al inversionista y mecanismos claros de actuación en caso de incumplimiento.

2.1.8.2 Definiciones esenciales.

A los efectos de esta sección del prospecto:

a) Valores de Deuda Quirografarios: obligaciones sin garantías reales, respaldadas por el crédito general del Emisor y con prelación quirografaria.

b) Prospecto/Suplemento: documento(s) de información aprobados por SIBOIF y registrados en BVN.

c) Parte Vinculada: quien sea controlante, controlada o bajo control común del Emisor; directores y administradores; cónyuges/consanguíneos hasta 2o grado; y cualquier acreedor con financiamiento vigente mayor al 10% del total pasivo del Emisor al cierre más reciente.

2.1.8.3 Lineamientos y procedimientos en casos de incumplimiento.

a) Causales de Incumplimiento (Eventos de Default):

- Mora en el pago de capital o intereses.
- Incumplimiento de obligaciones de información financiera.
- Disolución, liquidación o insolvencia del emisor.
- Declaratoria de concurso, intervención administrativa o procesos equivalentes.

b) Efectos del Incumplimiento:

- Derecho de los tenedores de exigir el vencimiento anticipado de los valores.
- Suspensión de nuevas colocaciones, si corresponde.
- Publicación inmediata de Hecho Relevante ante la BVN y la SIBOIF.

[1] Según lo establecido en la Circular PB5-2026 de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) del 21 de agosto de 2026, de reformas al Reglamento Interno de la BVN, se establece que estas disposiciones serán de aplicación obligatoria para las nuevas emisiones de deuda quirografaria inscritas con posterioridad a la entrada en vigor de la reforma.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

c) Asamblea de Tenedores de Valores:

Procedimiento para convocatoria, quórum y mayorías necesarias para aprobar modificaciones a las condiciones de la emisión, planes de reestructuración o acuerdos de pago.

Conflictos de interés: no votarán quienes sean Parte Vinculada del Emisor ni acreedores financieros con créditos vigentes mayores al 10% del pasivo total (salvo que su voto no altere el resultado).

Designación de un Representante Común de Tenedores, si procede.

El Representante Común de Tenedores o, alternativamente, un Comité de Representante de Tenedores supervisará la disolución de la empresa en caso de su quiebra.

En el proceso de disolución, la Asamblea de Tenedores podrá nombrar un representante como parte de la junta liquidadora.

d) Mecanismos de Negociación, Reestructuración, Disolución:

Procedimiento para someter a aprobación de la asamblea de tenedores propuestas de reestructuración, extensión de plazos o cambios en la tasa de interés.

Plazo máximo para convocar a la asamblea desde la ocurrencia del evento de incumplimiento.

Procedimientos a seguir en caso de la disolución del emisor.

e) Régimen de Divulgación Posterior:

Obligación de reportar trimestralmente los avances de negociación o recuperación, mientras el incumplimiento persista.

2.1.8.4 Procedimiento para modificación de valores de deuda.

Cuando el emisor o el representante común de tenedores proponga modificar los términos y condiciones de los valores de deuda, deberá seguir el siguiente procedimiento:

Solicitud de Modificación:

Presentación formal a la BVN y a la SIBOIF de la propuesta de modificación del prospecto, con justificación económica y legal. Inclusión de un dictamen legal que confirme la compatibilidad de la modificación con la Ley de Mercado de Capitales y demás normativa aplicable.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Convocatoria a Asamblea de Tenedores:

Convocatoria pública a través de Hecho Relevante y comunicación directa a los tenedores.

Plazo mínimo de diez (10) días hábiles entre la publicación de la convocatoria y la celebración de la asamblea.

Quórum y Mayorías:

Primera convocatoria: quórum mínimo del 50% + 1 de los valores en circulación.

Segunda convocatoria (si no hubo quórum): los acuerdos se tomarán con los presentes, siempre que representen al menos el 25% de los valores en circulación.

Mayoría calificada: se requerirá el voto favorable de al menos 75% de los valores representados en la asamblea para aprobar cualquier modificación que afecte plazo, tasa, capital, o prelación de pagos.

Registro y Publicación:

Las modificaciones aprobadas deberán inscribirse ante la BVN y la SIBOIF antes de su entrada en vigor.

El emisor deberá actualizar el prospecto o emitir un suplemento informativo reflejando las nuevas condiciones.

Efectos:

Una vez registradas, las modificaciones serán vinculantes para todos los tenedores, hayan votado a favor o en contra.

La BVN podrá reanudar la negociación de los valores suspendidos si el acuerdo de modificación restablece condiciones de pago aceptables para el mercado.

Supervisión y Seguimiento:

La BVN podrá requerir información adicional al emisor y, de considerarlo necesario, ordenar la suspensión de la negociación de los valores hasta tanto se resuelva el evento de default o se apruebe un plan de reestructuración por parte de la asamblea de tenedores.

2.1.8.5 Carácter vinculante.

El incumplimiento de estas disposiciones será causal de suspensión de la inscripción del valor en la BVN, sin perjuicio de las acciones administrativas o judiciales que puedan corresponder.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.9 Prestamos de corto plazo y largo plazo garantizados con prenda e hipoteca.

Teniendo en cuenta que esta emisión no cuenta con garantías y únicamente responde con el crédito general de la empresa, si hubiera algún activo de la empresa otorgado en garantía a otros acreedores, esto podría afectar a los compradores de estos valores ya que esos bienes puestos en garantía no podrían formar parte de la masa a liquidar, salvo que quedara algún monto residual tras el pago al acreedor garantizado.

El siguiente cuadro muestra un detalle de los préstamos contratados al 31 de diciembre de 2025 con algún tipo de garantía prendaria o hipotecaria.

MiCrédito ¡Creciendo Juntos!

Mi Crédito, S.A.
Detalle de Préstamos garantizados con cartera
Al 31 de Diciembre de 2025
Expresado en Dólares

Prestamos garantizados con cartera.

PRÉSTAMOS CORTO PLAZO								
Item	Otorgante	F. Apertura	F. Vencimiento	Tasa	Monto Línea	Saldo al 31/12/2025	Multiplo de Garantía y tipo de cartera	Forma de pago principal e intereses
1	PRODEL	28-abr-23	28-abr-28	10.00%	$ 1,800,000	$ 796,250	1.0 veces del saldo adeudado y créditos Microcréditos con calificación "A"	Trimestral y Trimestral
SUBTOTAL PRÉSTAMOS CORTO PLAZO					1,800,000	796,250		
PRÉSTAMOS LARGO PLAZO								
Item	Otorgante	F. Apertura	F. Vencimiento	Tasa	Monto Inicial	Saldo al 31/12/2025	Multiplo de Garantía y tipo de cartera	Forma de pago principal e intereses
1	PRODEL	28-abr-23	28-abr-28	10.00%	$ 1,800,000	$ 243,750	1.0 veces del saldo adeudado y créditos Microcréditos con calificación "A"	Trimestral y Trimestral
5								
SUBTOTAL PRÉSTAMOS LARGO PLAZO					$ 1,800,000	$ 243,750		
GRAN TOTAL						$ 1,040,000		

Según cifras auditadas del periodo 2025, los activos totales ascienden a U$ 31.52 millones, mientras que la cartera de créditos, netos de provisiones asciende a U$ 25.04 millones. De esta manera, los U$ 1.04 millones que la compañía posee contratados en préstamos garantizados con prenda e hipoteca, representan el 3.30% de los activos totales y el 4.15% de la cartera de créditos neta de provisiones, al cierre del periodo 2025 (cifras auditadas).

2.1.10 Clasificación de la cartera de créditos.

A continuación, se presenta un detalle de la clasificación de la cartera bruta de créditos, sin incluir intereses, de los últimos tres (3) períodos fiscales tomados de las notas de los estados financieros auditados:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

Al 31 de diciembre de 2023	Microcrédito			Personales			Desarrollo Empresarial			Total		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A1 - Riesgo normal	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
A- Riesgo normal	C$621,947,736	91%	C$ 6,575,275	C$ 7,387,178	99%	C$ 148,284	C$136,621,232	97%	C$ 1,407,480	C$765,956,146	92%	C$ 8,131,039
B- Riesgo potencial	C$ 11,971,026	2%	C$ 633,151	C$ -	0%	C$ -	C$ 1,067,060	1%	C$ 54,410	C$ 13,038,086	2%	C$ 687,561
C- Riesgo real	C$ 8,599,853	1%	C$ 1,799,132	C$ 6,213	0%	C$ 1,243	C$ -	0%	C$ -	C$ 8,606,066	1%	C$ 1,800,375
D- Dudosa Recuperación	C$ 8,234,129	1%	C$ 4,117,064	C$ 40,165	1%	C$ 20,083	C$ 1,127,075	1%	C$ 563,538	C$ 9,401,369	1%	C$ 4,700,685
D1- Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
D2- Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
D-3 Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
E- Irrecuperable	C$ 35,804,824	5%	C$ 35,804,823	C$ 29,438	0%	C$ 29,438	C$ 1,456,637	1%	C$ 1,456,636	C$ 37,290,899	4%	C$ 37,290,897
Provisión genérica	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%		C$ -	0%	C$ 15,687,980
	C$686,557,568	100%	C$ 48,929,445	C$ 7,462,994	100%	C$ 199,048	C$140,272,004	100%	C$ 3,482,064	C$834,292,566	100%	C$ 68,298,537

Al 31 de diciembre de 2024	Microcrédito			Personales			Desarrollo Empresarial			Total		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A1 - Riesgo normal	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
A- Riesgo normal	C$592,443,931	91%	C$ 6,290,147	C$ 4,192,607	94%	C$ 84,497	C$267,418,513	98%	C$ 2,767,493	C$864,055,051	93%	C$ 9,142,137
B- Riesgo potencial	C$ 11,851,367	2%	C$ 630,697	C$ 119,342	3%	C$ 6,677	C$ 1,770,677	1%	C$ 96,652	C$ 13,741,386	1%	C$ 734,026
C- Riesgo real	C$ 6,000,575	1%	C$ 1,272,761	C$ -	0%	C$ -	C$ 1,445,705	1%	C$ 298,562	C$ 7,446,280	1%	C$ 1,571,323
D- Dudosa Recuperación	C$ 5,333,692	1%	C$ 2,666,846	C$ 81,117	2%	C$ 40,558	C$ 924,664	0%	C$ 462,334	C$ 6,339,473	1%	C$ 3,169,738
D1- Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
D2- Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
D-3 Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
E- Irrecuperable	C$ 35,276,093	5%	C$ 35,276,093	C$ 61,804	1%	C$ 61,804	C$ 389,665	0%	C$ 389,665	C$ 35,727,562	4%	C$ 35,727,562
Provisión genérica	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ 21,320,473
	C$650,905,658	100%	C$ 46,136,544	C$ 4,454,870	100%	C$ 193,536	C$271,949,224	100%	C$ 4,014,706	C$927,309,752	100%	C$ 71,665,259

Al 31 de diciembre de 2025	Microcrédito			Personales			Desarrollo Empresarial			Total		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A1 - Riesgo normal	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
A- Riesgo normal	C$562,898,009	86%	C$ 5,943,739	C$ 12,091,555	271%	C$ 242,964	C$310,036,849	114%	C$ 3,205,156	C$885,026,413	95%	C$ 9,391,859
B- Riesgo potencial	C$ 10,924,494	2%	C$ 591,560	C$ 36,432	1%	C$ 1,977	C$ 1,597,576	1%	C$ 82,413	C$ 12,558,502	1%	C$ 675,950
C- Riesgo real	C$ 7,205,919	1%	C$ 1,547,302	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ 7,205,919	1%	C$ 1,547,302
D- Dudosa Recuperación	C$ 8,137,450	1%	C$ 4,068,725	C$ -	0%	C$ -	C$ 1,470,682	1%	C$ -	C$ 9,608,132	1%	C$ 4,068,725
D1- Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
D2- Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -
D-3 Dudosa recuperación	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ 735,341	C$ -	0%	C$ 735,341
E- Irrecuperable	C$ 40,172,852	6%	C$ 40,172,852	C$ 27,898	1%	C$ 27,898	C$ 349,701	0%	C$ 349,701	C$ 40,550,451	4%	C$ 40,550,451
Provisión genérica	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0	C$ -	C$ -	0%	C$ -	C$ -	0%	C$ 24,460,102
	C$629,338,724	97%	C$ 52,324,178	C$ 12,155,885	273%	C$ 272,839	C$313,454,808	115%	C$ 4,372,611	C$954,949,417	103%	C$ 81,429,730

2.1.11 Calificación de Riesgo.[2]

La sociedad calificadora de riesgo; Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A., la información utilizada en este informe comprende los estados financieros auditados a diciembre de 2025 e intermedios a marzo 2026 en sesión número: 4132026 en fecha 10 de junio de 2026, acordó otorgar al emisor la siguiente calificación de riesgo.

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S.A (MiCrédito)				
Tipo de Calificación /Instrumento	**Calificación actual**	**Perspectiva actual**	**Calificación anterior**	**Perspectiva anterior**
Emisor Largo Plazo	BBB.ni	Negativa	BBB.ni	Negativa
Emisor Corto Plazo	ML A-3.ni	-	ML A-3.ni	-

[2] Ver en los anexos el informe completo de la calificación de riesgo emitido por Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Las calificaciones otorgadas no han sufrido en ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada. Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en diciembre 2024.

2.1.11.1 Resumen de la calificación.

Moody's Local Nicaragua afirma la calificación de largo plazo de (MiCrédito) Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (en adelante, MiCrédito, la Entidad o la Microfinanciera) en BBB.ni y la de corto plazo en ML A-3.ni. La perspectiva se mantiene Negativa.

La calificación incorpora la trayectoria y especialización de MiCrédito en el sector de microfinanzas, apoyada por una estructura accionaria conformada por inversionistas con experiencia en este segmento. Asimismo, su pertenencia a MiCrédito Holding Corp. le otorga sinergias relevantes en términos de gobierno corporativo, gestión de riesgos y soporte operativo.

De igual forma, se pondera positivamente su sólida posición patrimonial, reflejada en adecuados niveles de solvencia, los cuales resultan consistentes con el nivel de riesgo asumido por su modelo de negocio. Adicionalmente, la entidad mantiene una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, respaldada por múltiples acreedores especializados en el sector de microfinanzas.

Por otro lado, la calificación incorpora el tamaño pequeño de la operación dentro del sistema financiero nicaragüense, lo que incrementa su vulnerabilidad ante condiciones adversas del entorno. Asimismo, los segmentos atendidos presentan un mayor riesgo relativo, lo que implica la necesidad de estructuras operativas intensivas y mayores costos asociados a la gestión del riesgo crediticio.

La perspectiva Negativa refleja que tanto la calidad de préstamos (vencidos + castigos) como la rentabilidad (ROAA y ROAE) de MiCredito se han debilitado en los últimos meses, desviándose respecto de los niveles de años pasados. La perspectiva podría revisarse a Estable si los indicadores de calidad de créditos mejoran para converger hacia los valores previos a 2025 y las ratios de rentabilidad revierten su trayectoria en los próximos meses.

Al cierre del periodo 2025, la calidad de la cartera, medida como la razón de créditos vencidos y castigos respecto a la cartera total, registró un deterioro respecto a año previo, influenciado por la afectación de la capacidad de pago de algunos de sus clientes, lo cual generó un impacto negativo en los indicadores crediticios y de rentabilidad. Si bien se observa una estabilización a marzo de 2026, una eventual revisión de la perspectiva a Estable dependerá de la sostenibilidad de mantener indicadores de calidad de cartera controlados y recuperar los niveles de rentabilidad históricos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creamos Juntos! GERENCIA GENERAL

Información considerada para la calificación.

La información utilizada en este informe comprende los estados auditados a diciembre de 2025 e intermedios a marzo 2026 de (MiCrédito) Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S.A., así como información adicional proporcionada por la Administración de la Entidad.

Definición de las calificaciones otorgadas.

- **BBB.ni**: Emisores o emisiones calificados en BBB.ni con una calidad crediticia promedio en comparación con otras entidades y transacciones locales.

- **ML A-3.ni**: Los emisores calificados en ML A-3.ni tienen una capacidad promedio para pagar obligaciones de deuda de corto plazo en comparación con otras entidades y transacciones locales.

- **Perspectiva Negativa**: indica una mayor probabilidad de cambio de la calificación en el mediano plazo.

Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica; ningún modificador indica una calificación media; y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Metodología Utilizada

La Metodología de calificación de Instituciones Financieras de Crédito (27/Nov/2024) utilizada por Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A fue actualizada ante el regulador en la fecha mencionada anteriormente, disponible en https://moodyslocal.com.ni/.

2.1.11.2 Frecuencia de actualización de la opinión de la calificación de riesgo.

De conformidad al artículo 24 de la Resolución N°: CD-SIBOIF-579-2-ABRI1-2009, "Norma sobre Sociedades Calificadoras de Riesgo", la opinión sobre la calificación de riesgo asignada a los valores y a los emisores de estos será actualizada con una frecuencia mínima de seis (6) meses.

La opinión de la calificación de riesgo está disponible al público inversionista por medios físicos (copias impresas) y electrónicos en la página web del emisor, de la sociedad calificadora, la bolsa de valores y los puestos de bolsa representantes del emisor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.12 Razones para la oferta y uso de los recursos provenientes de la captación.

Los fondos captados con el programa de emisiones serán destinados para el fortalecimiento del capital de trabajo de la empresa emisora mediante la colocación en cartera de créditos, asimismo los fondos podrán ser utilizados para el refinanciamiento de pasivos ya existentes relacionados al financiamiento de la cartera de créditos y sólo podrán ser utilizados para financiar las colocaciones de créditos (cartera) con plazos que no excedan al de los valores a emitir.

A continuación, se presenta un detalle de los pasivos previstos amortizar con los fondos captados del presente programa de emisiones:

Fondeador	Condiciones	Pagos 2027	Pagos 2028
ENVEST	Monto: U$ 300k / Plazo: 48 meses	75,000.00	225,000.00
ENVEST	Monto: U$ 300k / Plazo: 48 meses	5,000.00	225,000.00
ENVEST	Monto: U$ 300k / Plazo: 48 meses	-	225,000.00
ENVEST	Monto: U$ 100k / Plazo: 48 meses	-	75,000.00
WCCN	Monto: U$ 650k / Plazo: 35 meses	216,666.67	-
WCCN	Monto: U$ 300k / Plazo: 31 meses	100,000.00	100,000.00
PRODEL	Monto: U$ 450k / Plazo: 24 meses	56,250.00	-
PRODEL	Monto: U$ 500k / Plazo: 24 meses	187,500.00	-
PRODEL	Monto: U$ 500k / Plazo: 24 meses	250,000.00	62,500.00
PRODEL	Monto: U$ 500k / Plazo: 24 meses	250,000.00	125,000.00
Totales		**1,210,416.67**	**1,037,500.00**
Porcentaje utilizado de disponibilidad de series		**35.60%**	**43.23%**

No se realizarán emisiones de papel comercial, cuyo objetivo sea financiar proyectos de inversión o cualquier otro objetivo cuya recuperación o calendario de flujos de cajas proyecten un plazo superior a los 360 días.

La dirección de MiCrédito, S.A., tiene como objetivo disponer de los recursos provenientes de la colocación de la presente emisión para alcanzar los niveles de ingresos y operaciones proyectados en la planeación estratégica de la institución, por lo que en el caso que los fondos captados no sean suficientes para tal efecto, MiCrédito, S.A., tendría que recurrir a sus proveedores tradicionales de financiamiento para cumplir sus proyecciones de ingresos y de operación.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.13 Costos de la emisión y su colocación.

2.1.13.1 Costos de la emisión y su colocación.

- Derecho de inscripción del programa de emisiones y mantenimiento anual de este en la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN). De acuerdo con la circular de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), número PB11-2013 de fecha 19 de diciembre de 2013, la comisión por trámite de inscripción de una emisión o actualización anual de prospecto es de setecientos dólares netos (US$700.00).

- Derecho de registro del programa de emisiones en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Tiene un costo de 0.025% sobre el monto total autorizado de la emisión, el cual es por siete millones de dólares (US$ 7,000,000.00) y/o su equivalente en córdobas con y sin mantenimiento de valor. En ningún caso, el monto que se cobre por derechos de registro podrá ser menor al equivalente en moneda nacional, según cambio oficial, a quinientos dólares de Estados Unidos de América (US $500.00), ni mayor a cinco mil dólares de Estados Unidos de América (US $5,000.00). El pago se debe realizar el mismo día en que la SIBOIF emita la certificación de Inscripción del programa de emisiones. Referencia legal: Artículo 4, numeral 4, inciso a), sub-inciso 1), ítem i). Norma sobre tarifas del registro de valores en la SIBOIF. Resolución Nº CD-SIBOIF-505-3-OCTU24-2007 de fecha 24 de octubre de 2007.

- Cuota anual por actualización del registro del programa de emisiones en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Equivalente a cien dólares netos (US$100.00). Referencia legal: Articulo 4, numeral 3. Norma sobre tarifas del registro de valores en la SIBOIF. Resolución Nº CD-SIBOIF-505-3-OCTU24-2007 de fecha 24 de octubre de 2007.

- Adicionalmente se cancelará un canon de US$ 30.00 (Treinta dólares netos) a la CENIVAL por la emisión del código ISIN de cada serie del programa de emisiones.

- Comisión de colocación a favor de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN):
  a) 0.50% anual para series con plazo de hasta 299 días.
  b) 0.30% para series con plazo entre 300 y 720 días.
  c) 0.25% fija para series con plazos superior o igual a 721 días.

- Comisión de colocación en mercado primario. Esta comisión será del uno por ciento (1.00%) anual sobre el monto efectivamente colocado y se liquidará en función del plazo remanente al vencimiento en la fecha de la operación, esta comisión será deducida, posterior a captar los recursos del público y de previo a entregar los recursos a el emisor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

La distribución de la comisión de colocación entre el puesto de bolsa comprador y vendedor, respectivamente, se realizará de la siguiente manera:

- Para el mecanismo de colocación por ventanilla:

  ✓ Comisión de colocación del puesto de bolsa representante del emisor (vendedor). En el mecanismo de colocación por ventanilla esta comisión podrá ser de hasta un máximo del 95% de la comisión total sobre el monto colocado.

  ✓ Comisión de colocación del puesto de bolsa representante del inversionista (comprador). En el mecanismo de colocación por ventanilla esta comisión podrá ser desde un mínimo del 5% de la comisión total sobre el monto colocado.

- Para el mecanismo de colocación por subasta, el cien por ciento (100%) de la comisión de colocación le corresponde al puesto de bolsa representante del inversionista (comprador), de conformidad con las disposiciones de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

➢ Todos los costos y comisiones mencionados en este apartado del prospecto son asumidos en su totalidad por el emisor de los valores, en consecuencia, ninguno de ellos afecta el precio y el rendimiento de los inversionistas que participen de la emisión.

2.1.13.2 Otros costos.

Todo lo concerniente a los gastos adicionales que se generen en la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN), los gastos por impresión y reproducción del material del presente prospecto informativo, material publicitario, gastos de mercadeo, propaganda, promoción y la calificación de riesgo del presente programa de emisiones correrán por cuenta y cargo del propio emisor de los valores.

2.1.14 Tratamiento tributario.

El presente Programa de emisión se rige por la Ley 587, Ley de Mercado de Capitales, la cual en su Artículo 3 dice textualmente:

"Las transacciones que se realicen en las Bolsas de Valores estarán exoneradas de todo tipo de tributos fiscales y locales. No obstante, las rentas provenientes de las operaciones realizadas en las Bolsas de Valores estarán sujetas al régimen tributario vigente"

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Referente al régimen tributario vigente, el pago de intereses de la presente emisión de valores desmaterializados se rige por:

Ley de Concertación Tributaria (LCT) No. 822 vigente a partir diecisiete de diciembre 2012, Ley 891 Ley de Reformas y adiciones a la Ley No. 822 dieciocho diciembre 2014, Ley 987 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley No. 822 (LCT) vigente a partir del primero de marzo 2019.

Articulo 15 LCT, Ordinal I, Numeral 2, literal b), "Rentas de capital y ganancias y pérdidas de capital": 2. Rentas de capital mobiliario: las provenientes de elementos patrimoniales diferentes del inmobiliario, tales como:

b) Las originadas por intereses, comisiones, descuentos y similares, provenientes de: iii. Instrumentos financieros de cualquier tipo transados o no en el mercado de valores, bancario o en bolsas, incluyendo aquellos transados entre personas; Artículo 81 LCT, tercer párrafo "Base imponible de las rentas de capital mobiliario".

La base imponible de las rentas de capital mobiliario incorporales o derechos intangibles está constituida por la renta bruta, representada por el importe total pagado, acreditado o de cualquier forma puesto a disposición del contribuyente, sin admitirse ninguna deducción.

Artículo 87 LCT, numeral 2, Alícuota del impuesto; reformado Art. 87 LCT No. 987 Quince por ciento (15%) para residentes y no residentes, incluyendo fideicomisos; Articulo 77 LCT, Exenciones subjetivas, conforme a constancia de exención especifica.

Reglamento LCT Decreto No. 01-2013 del 22 enero de 2013, Decreto 08-2019 del 15 de marzo 2019.

Decreto No. 01-2013" Artículo 62 Base Imponible de las rentas de capital mobiliario, reformada alícuota en Decreto No. 08-2019 para efectos del Art. 81 LCT, se dispone que la base imponible de las rentas de capital mobiliario corporal e incorporal de los numerales 2, y...del Art. 15 LCT será: b) En las rentas de capital mobiliario incorporal, es la renta bruta equivalente al cien por ciento (100%), sobre la cual se aplicara la alícuota de retención correspondiente". **(Art.87; 2 LCT 15%).**

2.1.15 Ley Reguladora.

La presente emisión de valores estandarizados desmaterializados está regulada por las Leyes de la República de Nicaragua, en particular por la Ley Nº 587 "Ley de Mercados de Capitales", las normativas dictadas por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y por los reglamentos y normativas internas de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2.1.16 Agente de pago.

Inversiones de Centroamérica, S.A. (INVERCASA) Puesto de Bolsa, constituido el 20 de septiembre de 1993 e inscrito bajo el número 001, folio 7, en la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras como Puesto de Bolsa Autorizado por la Bolsa de Valores de Nicaragua para operar como Puesto de Bolsa en el país.

Información sobre el agente de pago de la emisión:

- Dirección: INVERCASA Business Center, costado Norte Colegio La Salle, pista Suburbana, Torre III, 5to Piso. Managua, Nicaragua.
- Teléfono: (505) 2277-1212
- Sitio web: www.invercasa.com.ni
- Correo electrónico: info@invercasa.com.ni

2.2 Emisiones inscritas.

Adicional al presente programa de emisiones de valores estandarizados desmaterializados de renta fija representativos de deuda a colocarse en el mercado de ofertas públicas por medio de la Bolsa de Valores de Nicaragua, MiCrédito, S.A., no cuenta con ninguna otra emisión o programa de emisiones de valores inscrita en el mercado de capitales de Nicaragua ni en ningún otro mercado.

2.3 Identificación de los directores, gerentes y asesores involucrados con el proceso de oferta pública.

A continuación, se muestran los directores, gerentes y asesores involucrados en el proceso de oferta pública y una breve descripción de las funciones desempeñadas por cada uno de estos, tanto del personal de Mi Crédito, S.A., como de INVERCASA.

Funcionarios MiCrédito, S.A.		
Nombre	**Cargo**	**Actividad desempeñada**
Lic. Moises Valle	Gerente General	Participación en la estrategia general del programa de emisiones. Facilitar información estratégica de la empresa y de la industria.
Lic. Roberto Obando	Gerente Administrativo Financiero	Definición de la estrategia de financiamiento, facilitar información financiera incluyendo proyecciones, información administrativa y organizacional.
Lic. María del Mar Medina	Asesoría Legal	Análisis legal de la emisión y elaboración de la documentación legal.
RSM Nicaragua. Periodo auditado: 2023.	Auditores Externos Independientes	Llevar a cabo la práctica de la auditoría sobre la información financiera de MiCrédito.
BDO Nicaragua. Periodos auditados: 2024 y 2025.		

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

Funcionarios INVERCASA Puesto de Bolsa		
Nombre	**Cargo**	**Actividad desempeñada**
Lic. Emiliano Maranhao	Presidente	Coordinación integral en la estrategia general de estructuración, autorización, mercadeo, colocación y administración del programa de emisiones.
Lic. Luis Alberto Rodriguez Benavidez	Gerente General	Coordinador del equipo profesional multidisciplinario responsable de llevar a cabo la estructuración, registro, mercadeo, colocación y administración del programa de emisiones
Lic. Nadir Saballos Flores	Gerente de Finanzas Corporativas	Responsable estructurador y administrador del programa de emisiones.

3 Información esencial.

3.1 Factores de riesgo que afectan a la emisión y a la empresa.

"Los factores de riesgo definen algunas situaciones, circunstancias o eventos que pueden suscitarse en la empresa y reducir o limitar el rendimiento y liquidez de los valores objeto de la oferta pública y traducirse en pérdidas para el inversionista. Las siguientes anotaciones le servirán de orientación para evaluar el efecto que éstos podrán tener en su inversión."

Los interesados en comprar los bonos deben cerciorarse de que comprenden los riesgos descritos en esta sección del prospecto informativo, los cuales, al mejor saber y entender del emisor, sus directores, dignatarios, ejecutivos, empleados, asesores y demás personas relacionadas, han sido identificados como aquellos de que suscitarse, puedan afectar la fuente de pago de los bonos.

Igualmente, los factores de riesgo describen eventos o situaciones que pueden perjudicar la actividad del emisor y afectar adversamente sus ganancias o flujo de caja y traducirse en pérdidas para los tenedores registrados.

La información proporcionada a continuación, en ningún caso sustituye las consultas y asesorías que el interesado debe efectuar antes de tomar su decisión en relación con la posible inversión en los valores emitidos.

3.1.1 Riesgos de la oferta.

3.1.1.1 Riesgo de cumplimiento de las proyecciones financieras.

El principal riesgo de la oferta surge a raíz que las proyecciones financieras se realizan en base a supuestos, tanto macroeconómicos como propios del negocio. Existe una probabilidad de ocurrencia de que estos supuestos se concreten o que tengan un grado de variabilidad, lo que se traduce para los inversionistas como un riesgo en relación con la falta de capacidad de MiCrédito, S.A., para cumplir los compromisos asumidos con dichos inversionistas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3.1.1.2 Riesgo de acreencias que tengan preferencia o prelación en el cobro sobre la emisión.

El pago de principal e intereses de los valores no tiene preferencia sobre las demás acreencias que tenga el emisor.

Asimismo, en caso de que MiCrédito, S.A., entre en circunstancias de una potencial quiebra, las emisiones de este programa tienen igual prelación que cualquier otro acreedor que entra en concurso de acreedor, excepto de acuerdo con la ley en dos circunstancias:

1) Aquellas deudas que por su naturaleza deben de ser canceladas primero: impuestos, prestaciones laborales, etc.
2) Obligaciones contratadas con entidades financieras las cuales gozan de privilegios especiales.

En ese sentido, la prelación o derecho de preferencia de las obligaciones de la sociedad, de acuerdo con lo estipulado en las leyes, se definen de acuerdo con el siguiente orden:

1) Obligaciones con el Gobierno y pasivos laborales.
2) Obligaciones contratadas con entidades financieras las cuales gozan de privilegios o condiciones especiales.
3) Inversionistas que participen del presente programa de emisiones.
4) Resto de acreedores.
5) Accionistas.

En la sección 2.1.8 del presente prospecto, referente a las "garantías del programa de emisiones", se presenta un detalle de las obligaciones financieras contratadas por Mi Crédito al 31 de diciembre de 2025 que cuentan con algún tipo de garantía y que tienen preferencia sobre el presente programa de emisiones.

3.1.1.3 Riesgo de ausencia de garantías para el programa de emisiones.

Las series de valores que conforman el presente programa de emisiones de Mi Crédito, S.A. no cuentan con ningún tipo de garantía real ni fiduciaria por parte del emisor o de una entidad vinculada, para el pago del capital e intereses a los tenedores de los bonos, ni son objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente la prelación frente a los acreedores en general del emisor.

La única garantía es el crédito general de la empresa emisora, por consiguiente, los fondos para el servicio de la deuda provendrán de los recursos generales del emisor y sus fuentes de fondeo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3.1.1.4 Riesgo de imposibilidad de negociación en mercado secundario. Ausencia de un mercado líquido para negociar los valores.

Otro riesgo para tomar en consideración es el hecho de que el mercado donde se negocian los valores es el que define su precio, lo que advierte sobre la posibilidad de un mercado ilíquido para transar los valores emitidos.

Situaciones como un aumento en la tasa de interés del mercado y/o un desmejoramiento en la condición financiera general de MiCrédito, S.A., o del entorno, podrían conllevar a una disminución en el precio y liquidez de los valores.

Existe la posibilidad de que los tenedores registrados no puedan vender los valores por falta de inversionistas interesados en comprarlos y, por ende, verse obligados a mantenerlos hasta su vencimiento.

Considerando lo anterior, el valor de mercado de los valores puede disminuir a una suma menor que aquella que los tenedores registrados hayan pagado por la compra de los valores. Factores tales como el aumento de la tasa de interés del mercado que haga menos atractiva la inversión en aquellos valores que generen un interés fijo y un desmejoramiento en la condición financiera general del emisor o del entorno bancario, pueden dar lugar a dicha reducción del precio de mercado de estos.

El emisor no se compromete a darle liquidez ni a crear un mercado secundario para los valores emitidos.

3.1.1.5 Riesgo de vigencia del programa.

El presente programa de emisiones cuenta con un plazo autorizado para su colocación de cuatro (4) años, tal como lo establece la regulación vigente en Nicaragua, por lo que el presente programa de emisiones cuenta con un periodo de disponibilidad de plazo determinado para su colocación.

3.1.1.6 Riesgo de tratamiento fiscal.

El emisor no tiene control o injerencia sobre las políticas tributarias de la República de Nicaragua, por lo cual, no garantiza que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por los valores emitidos o las posibles ganancias de capital provenientes de la enajenación de estos. El emisor no puede asegurar a los inversionistas que participen del presente programa de emisiones que se mantendrá el tratamiento fiscal actual, ya que la eliminación o modificación de normas fiscales corresponde a las autoridades nacionales.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3.1.2 Riesgos del emisor.

3.1.2.1 Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que el deudor de un activo financiero propiedad de la compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo.

3.1.2.2 Riesgo operacional.

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende entro otros, los siguientes:

1. El riesgo tecnológico: Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Compañía.

2. Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo. se refiere a la posibilidad de que la entidad sea utilizada, de manera intencional o no, para canalizar recursos ilícitos o financiar actividades terroristas. Este riesgo implica diversas amenazas para la financiera, incluyendo sanciones regulatorias, pérdida de reputación y afectaciones operativas.

3. El Riesgo legal: Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

3.1.2.3 Riesgo de bases de clientes.

La capacidad de generar ingresos del emisor depende de su habilidad de retener, aumentar y evaluar la calidad de su base de clientes. Por tanto, una disminución en la base de clientes del emisor podría tener efectos adversos en la operación del negocio, crecimiento y rentabilidad y en su capacidad de generar dividendos.

3.1.2.4 Riesgo de continuidad del negocio.

Un desastre natural o una pandemia podría tener un impacto severo sobre los activos físicos del emisor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Adicionalmente, los efectos de un desastre natural o una pandemia, como, por ejemplo: desastres naturales, emergencias de salud (tal y como la pandemia Covid-19), manifestaciones sociales, inhabilitación las instalaciones, suspensión de servicios de tecnología, la imposición de restricciones de movilidad o restricciones financieras, la promulgación de nuevas leyes de moratoria o cualquier otra situación que afecte la operación del emisor, son impredecibles e imposibles de cuantificar tanto en el corto, mediano y largo plazo y podrían tener un efecto negativo en la calidad de los activos del emisor y sus operaciones.

3.1.2.5 Riesgo fiscal del emisor.

El emisor es un contribuyente fiscal domiciliado en la República de Nicaragua, por lo que se encuentra sujeto al pago de impuestos y tributos en base a lo dispuesto en las leyes de dicha jurisdicción.

3.1.2.6 Riesgo de reducción patrimonial.

Una reducción patrimonial del emisor como resultado de utilidades negativas puede tener un efecto adverso en la condición financiera del emisor, deteriorando sus indicadores de apalancamiento, rentabilidad y liquidez.

3.1.2.7 Riesgo de liquidez del fondeo.

Es el riesgo de que la compañía presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

El riesgo de liquidez supone la insuficiencia de activos líquidos disponibles y/o asumir costos de fondeo superiores a los habituales que pudieran deteriorar sus condiciones financieras.

3.1.2.8 Riesgo de contraparte.

El riesgo de crédito operativo consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio corresponden primordialmente a depósitos en bancos que devengan intereses, prestamos e inversiones.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3.1.3 Riesgos de la Industria.

Los riesgos de la industria están representados por todos aquellos factores de riesgo que afectan tanto al emisor como al resto de instituciones financieras que operan en el país, entre estos se pueden mencionar la potencial escasez de fuentes de fondeo, variaciones no esperadas en el tipo de cambio que puedan afectar negativamente el valor de los activos y pasivos, cambios drásticos en el marco regulatorio institucional, así como problemas residuales en cuanto a la calidad crediticia.

Los riesgos de la industria tienen que ver con la posibilidad de que circunstancias no esperadas o no anticipadas afecten de forma negativa al eficiente desarrollo del sector. Este riesgo se subdivide en los siguientes tipos:

3.1.3.1 Riesgo por la competencia.

Indica el riesgo de sustitución o desplazamiento de los clientes que utilizan productos de MiCrédito, S.A., por otro tipo de crédito o el mismo a una menor tasa de interés o mejores condiciones. La sustitución provocaría una disminución en los ingresos financieros y efectos negativos en la rentabilidad general de la empresa.

El emisor asume un riesgo de competencia dentro del sistema bancario, financiero y microfinanciero. Este riesgo de competencia podría impactar las utilidades del emisor, en caso de que se reduzcan los márgenes del mercado y de que exista una competencia más agresiva dentro del sector de financiamientos, ya que sus productos y servicios también son ofrecidos en el mercado por otras financieras y microfinancieras.

3.1.3.2 Riesgo del mercado.

El emisor está sujeto al riesgo de disminución de los flujos de efectivo futuros y del valor de los activos financieros (cartera de créditos, inversiones en valores e instrumentos de deuda, entre otros) por cambios en las tasas de interés en el mercado local e internacional, fluctuaciones en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

3.1.3.3 Riesgo de tasas de interés.

El riesgo de tasas de interés es la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten negativamente los ingresos, costos, valor de mercado o flujo de caja de la compañía. Este riesgo surge porque las instituciones financieras manejan activos y pasivos que están sujetos a tasas de interés variables o con vencimientos diferentes.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

El riesgo de tasas de interés puede afectar a la compañía de la siguiente manera:

1. Impacto en el margen financiero
   - Las instituciones financieras obtienen ingresos al prestar dinero a tasas más altas de las que pagan por captar recursos. Si las tasas de interés cambian de manera inesperada, el margen financiero neto puede verse afectado.
   - Ejemplo: Si una financiera otorga créditos a tasa fija, pero obtiene fondeo a tasa variable, un incremento en las tasas aumentará sus costos sin que pueda trasladarlo a los clientes.

2. Pérdida de valor en los activos financieros
   - Si las tasas de interés suben, los valores de los bonos y otros instrumentos de renta fija en la cartera de inversión pueden disminuir, generando pérdidas contables y de mercado.
   - Ejemplo: Un bono con una tasa de interés del 5% pierde valor si el mercado empieza a ofrecer bonos con tasas del 7%.

3. Diferencias de plazos entre activos y pasivos (Descalce de plazos)
   - Si una financiera otorga créditos a largo plazo y se fondea con pasivos de corto plazo, puede enfrentar problemas cuando las tasas suben, porque tendrá que refinanciarse a costos más altos.
   - Ejemplo: Un banco que financia hipotecas a 20 años con depósitos a 1 año podría enfrentar problemas si las tasas de interés aumentan y necesita renovar su fondeo.

4. Riesgo de reinversión
   - Se refiere al riesgo de que los ingresos obtenidos de inversiones o créditos vencidos solo puedan reinvertirse a tasas más bajas.
   - Ejemplo: Si una financiera recibe pagos de créditos con tasa del 8% y ahora solo puede colocar nuevos préstamos al 6%, sus ingresos disminuirán.

5. Impacto en la demanda de créditos
   - Un aumento en las tasas de interés encarece el crédito, reduciendo la demanda de préstamos por parte de empresas y consumidores.
   - Por el contrario, tasas bajas pueden incentivar el endeudamiento excesivo, lo que podría aumentar la morosidad.

3.1.4 Riesgo del entorno.

MiCrédito, S.A., opera en la República de Nicaragua, esto implica, que la continuidad de las operaciones y el mantenimiento de la condición financiera del emisor depende, principalmente de las condiciones prevalecientes en el país.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Entre los factores de riesgo a considerar, están los conflictos geopolíticos a nivel mundial, regional o local, fenómenos naturales, plagas, cambio en los marcos legales, factores de origen político, etc.

Las debilidades estructurales de Nicaragua incluyen ingreso per cápita bajo, un mercado financiero poco profundo e indicadores sociales débiles. La economía nicaragüense es una de las más pequeñas del continente y tiene debilidades estructurales que podrían afectar la dinámica del sistema financiero.

El sistema financiero nicaragüense es uno de los menos desarrollados en Centroamérica, al tener un número reducido de participantes, bancarización baja y un mercado de capitales poco profundo.
La regulación financiera en Nicaragua es adecuada y cuenta con mecanismos efectivos para vigilar y controlar las principales exposiciones de riesgo. Entre estos, destaca un marco regulatorio desarrollado y transparente con respecto a los riesgos operativo y de crédito.

MiCrédito, S.A., ha tomado medidas para superar los efectos de la crisis priorizando el pago de sus obligaciones mediante una adecuada gestión de sus calces de liquidez y administración del efectivo, ajustando sus expectativas de crecimiento y estrategia conforme a la situación actual. El emisor planea aumentar su nivel de operaciones y ha tomado una serie de medidas con enfoque en el riesgo e impacto en los resultados y capitalización de la compañía.

3.1.4.1 Riesgo de deslizamiento cambiario.

Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y, por consiguiente, no pueden honrar sus compromisos con la Compañía. También que le dificulte a la Compañía la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses.

3.2 Administración del riesgo por parte de Mi Crédito, S.A.

A través de la Junta Directiva y el equipo gerencial, MiCrédito establece una adecuada capacidad para identificar y gestionar los principales riesgos de la institución. MiCrédito, S.A cuenta con un Comité de Riesgos y el área de Riesgos, con una participación en la identificación, medición, monitoreo, gestión y control de los riesgos, sujeta a las políticas aprobadas por las instancias superiores, marco regulatorio y normativo aplicable apoyándose en las mejores prácticas la cual cuenta con el soporte por parte de Gerencia de Riesgos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito, S.A. cuenta con límites internos de exposición para cada uno de los riesgos de liquidez, límites de riesgo cambiario y límites de riesgo de crédito, además de realizar un seguimiento sistemático a los covenants requeridos por los financiadores.

El monitoreo realizado por MiCrédito, S.A sobre el riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgos financieros y operativos cuenta con el desarrollo de diferentes herramientas en pro de la mitigación de los riesgos identificados para la entidad. A su vez se cuenta con la emisión de informes mensuales de riesgos con un adecuado nivel de información para la toma de decisiones de Representante País y de la JD, y el cumplimiento al envío de reportes exigidos por el ente regulador.

A continuación, se presenta la administración de los riesgos por parte de MiCrédito.

3.2.1 Administración de riesgos de la oferta.

3.2.1.1 Administración del riesgo de cumplimiento de las proyecciones financieras

Para administrar el riesgo de cumplimiento de las proyecciones financieras, MiCrédito realiza un seguimiento mensual de las proyecciones financieras, analizando y evaluando las tendencias para realizar ajustes cuando sea necesario, previa aprobación de la Junta Directiva. Además, cada dos (2) años, se elaboran escenarios de estrés para evaluar la capacidad de respuestas ante situaciones adversas. Estos escenarios se basan en los siguientes factores:

1. Desaceleración significativa de la actividad económica local.
2. Deterioro de sectores específicos de la economía a los que la institución está expuesta.
3. Modificaciones significativas en los precios de mercado y/o tasas de interés.
4. Deterioro en las condiciones de liquidez
5. Incremento en el riesgo crediticio cambiario.
6. Fenómenos naturales recurrentes.

Los escenarios de estrés también consideran situaciones adversas ocurridas en períodos anteriores. Los resultados de estos análisis cuantifican el impacto sobre la calidad de las exposiciones al riesgo de crédito, así como en los ingresos y la solvencia de la institución.

3.2.1.2 Administración del riesgo de acreencias que tengan preferencias o prelación en el cobro sobre la emisión.

Para la administración del riesgo de acreencias que tengan preferencias o prelación sobre el programa de emisiones, Mi Crédito, S.A. ha constituido reservas financieras adecuadas para cubrir pasivos prioritarios, como obligaciones fiscales y pasivos laborales. Estas reservas podrían reducir la posibilidad de que estas obligaciones interfieran con el pago a los inversionistas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

En adición existe un monitoreo y gestión de pasivos para asegurar que los compromisos prioritarios se cumplan a tiempo, lo cual reduciría el riesgo de que los activos disponibles sean insuficientes para cubrir las obligaciones con los inversionistas.

3.2.1.3 Administración del riesgo de ausencia de garantías para el programa de emisiones.

Para gestionar el riesgo de ausencia de garantías en el programa de emisiones, la institución cuenta con otros ingresos derivados de otros servicios ofrecidos como son: ingresos por ventas de seguros, págalo todo, remesas, cobro de centrales de riesgos, etc., lo que reduce la dependencia de un único flujo de efectivo, en este caso de la cartera. Esto incluye la expansión nuevas áreas geográficas (nuevas sucursales) y expansión regional.

Asimismo, semestralmente, realiza una calificación de riesgo con una agencia reconocida, lo que mejora la percepción del riesgo por parte de los inversionistas y aunque no constituya una garantía formal, añade un nivel de confianza en la capacidad de la institución para cumplir con sus obligaciones.

3.2.1.4 Riesgo de imposibilidad de negociación en mercado secundario. Ausencia de un mercado líquido para negociar valores

Para gestionar este riesgo, la institución dará seguimiento a las condiciones del mercado financiero en general y de capitales en particular para identificar tempranamente señales de alerta y así tomar las medidas preventivas que sean necesarias para que la estrategia de emisión de los valores sea la más adecuada a las condiciones prevalecientes del mercado.

3.2.2 Administración de los riesgos del emisor.

3.2.2.1 Administración del riesgo de crédito.

Para mitigar el riesgo crediticio, las políticas de la administración de riesgos establecen limites tanto por industria como por deudor. Adicionalmente, el comité de crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos.

A continuación, se describen las políticas generales de otorgamiento de crédito de Mi Crédito, S.A.

Las políticas generales están enfocadas en la operación de concesión del crédito, definiendo requisitos y límites para la gestión y administración del crédito.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito, tendrá como sujetos de créditos a personas naturales o jurídicas que reúnan los criterios definidos en el objeto social de MiCrédito y los requisitos para ser evaluados y beneficiados con la concesión de un crédito. Incluye micros y pequeños empresarios de zonas Urbanas y Rurales y personas naturales asalariadas.

Todas las personas elegibles de créditos deben cumplir con los criterios establecidos en el Reglamento de Crédito.

Personas No Elegibles

Se consideran personas no elegibles para crédito aquellos sujetos que no cumplan con los criterios definidos en las políticas de crédito y en el reglamento de MiCrédito, S.A.

Actividades para financiar.

Mi Crédito S.A., financiará todas aquellas actividades económicas y productivas que demuestren viabilidad y factibilidad económica y financiera.

La cartera de crédito de Mi Crédito será multisectorial, pero especialmente dirigida a los siguientes sectores económicos:

- Comercio
- Servicio
- Industria
- Agricultura
- Ganadería
- Asalariado y
- Consumo

Así mismo Mi Crédito, podrá financiar actividades descritas en programas especiales de crédito en cualquier actividad que la institución considere conveniente.

Destino del Crédito.

El crédito que se otorgue a la micro y pequeña empresa de las distintas actividades económicas antes descritas y a los Asalariados, tiene como objetivo cubrir sus necesidades de financiamiento del negocio y familiares, por lo que podrá tener los destinos siguientes:

1. Incremento del Capital de Trabajo.
2. Incremento del Activo Fijo.

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

3. Inicio de emprendimientos.

4. Cubrir necesidades en beneficio del cliente y mejorar la calidad de vida de su grupo familiar principalmente en lo siguiente:

a. Créditos educativos que contribuyan a la formación académica del cliente y su núcleo familiar.

b. Créditos que contribuyan a mejorar la calidad de vida de sus clientes en las condiciones habitacionales, de salud y sanitarias.

c. Créditos que incidan en un mejor aprovechamiento de energías limpias y reducción de costos energéticos.

d. Créditos para financiación de vehículos nuevos y usados, así como de motocicletas, que permitan el mejoramiento de su productividad.

e. Créditos para cubrir emergencias de la familia.

Operaciones autorizadas

Mi Crédito S.A., podrá efectuar las siguientes operaciones relacionadas al Microcrédito, las cuales están amparadas por el artículo 56 de la Ley 769 Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas.

1. Otorgar microcréditos definidos en la Ley 769 Ley de Fomento y Regulación a las Microfinanzas.
2. Recibir letras de cambios u otras obligaciones en cobranza.
3. Aceptar, descontar y negociar valores u otros documentos de obligaciones de comercio que se originen en legítimas transacciones comerciales.
4. Efectuar operaciones de remesas nacionales y con el exterior. e) Realizar operaciones de compra y venta de moneda extranjera.
5. Realizar inversiones en el capital de empresas de servicios auxiliares y financieros.
6. Actuar como administrador de fondos de agencias de cooperación y entidades financieras de desarrollo públicas o privadas, en los términos, condiciones, y mecanismos convenidos.
7. Efectuar operaciones de factoraje y arrendamiento financiero.
8. Efectuar operaciones de corresponsalía no bancaria.
9. Actuar en calidad de agentes comercializadores de micro seguros de conformidad a la ley de la materia.
10. Otorgar fianzas, avales y garantías que constituyan obligaciones de pagos, relacionadas al microcrédito.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3.2.2.2 Administración del riesgo operacional.

MiCrédito cuenta con un control interno, software y políticas internas robustas que permite llevar controles que minimizan los riesgos operativos, por otro lado, tiene una adecuada segregación de funciones, donde ningún colaborador tiene el control absoluto de un solo proceso, sin embargo, por la naturaleza del negocio y la evolución del entorno puede estar expuesto a riesgos operacionales por eventos simples o múltiples.

3.2.2.2.1 Administración del riesgo operacional tecnológico.

La compañía cuenta con un plan de contingencia de TI, el cual contiene análisis y lineamientos para la restauración en el menor tiempo posible de procesos críticos que pudiesen ser afectados por eventos catastróficos. Además, cuenta con un equipo coordinador y equipos de respuesta de tecnología, seguridad y operativo.

3.2.2.2.2 Administración del riesgo operacional de lavado de dinero.

La institución cuenta con un sistema de Prevención de Lavado de Dinero que funciona basado en los 6 pilares que se describen en la Norma de Prevención de Lavado de Activos emitido por CONAMI.

1. Políticas y Procedimientos internos expresados en su respectivo manual PLA/FT/FP:

Existe un Manual de PLA aprobado por la Junta Directiva, mismo se actualiza como mínimo 1 vez al año, el cual contiene políticas específicas como conocimiento del cliente, conocimiento de los proveedores de servicios y fondos, conocimiento del colaborador, inmovilización de fondos, aplicación de una Debida Diligencia en los clientes, contiene la matriz de riesgo que se encuentra parametrizada en el sistema y carga automáticamente el PIC, expresando el nivel de riesgo.

Así mismo contiene la metodología de monitoreo por medio de un software que analiza las transacciones de los clientes.

2. Creación de una estructura de implementación y control:

La junta directiva, a nombrado un comité de PLA/FT/FP, conformado por 2 miembros de junta directiva y 1 miembro del equipo gerencial, además, la institución cuenta con un oficial de cumplimiento y su suplente, quienes han sido certificados como especialistas en la materia y son responsables de hacer cumplir todas las políticas relacionadas con la prevención de lavado de activos en Mi Crédito, S.A.

3. Programa de Capacitación permanente y especializado en el tema prevención LA/FT/FP:

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

La institución cuenta con un programa anual de capacitación especializado en materia de prevención LA/FT/FP, aprobado por la máxima autoridad de Mi Crédito, S.A.

4. Procedimiento de selección riguroso de contratación de personal:

El manual de prevención hace referencia a la política de recursos humanos, donde expresa el procedimiento y requisitos para la selección y contratación del personal, las que incluye referencias laborales, en la comunidad, filtración en la lista de riesgos, entre otros, mismo fue aprobado por la junta directiva para garantizar el cumplimiento al artículo 5 de la norma de prevención de lavado de activos.

5. Código de ética y conducta que incluya aspectos mínimos en prevención LA/FT/FP:

La institución cuenta con un código de ética y de conducta aprobado por la junta directiva, el cual es de estricto cumplimiento para todos los colaboradores, miembros de junta y accionista, el cual contiene los aspectos mínimos en prevención LA/FT/FP.

6. Una función de auditoria o evaluación independiente para comprobar la eficiencia, eficacia, cumplimiento y resultados obtenidos en la implementación del SPLA LA/FT/FP:

La institución cuenta con un departamento de auditoría interna que dentro de su plan anual de auditoria evaluar la eficacia y eficiencia del SPLA LA/FT/FP, así mismo se contrata una firma de auditoría externa una vez al año, el cual emite un informe independiente.

3.2.2.2.3 Administración del riesgo operacional legal.

Para la administración de este riesgo, MiCrédito realiza las siguientes actividades:

1. Cumplimiento normativo y regulación

   - Cuenta con un área de asesoría legal que supervisa la correcta aplicación de leyes y regulaciones.
   - Se realizan monitoreos de cambios en normativas financieras, fiscales, de prevención de lavado de dinero, etc.
   - Coordinación con organismos reguladores para aclarar dudas y recibir orientación.

2. Revisión y auditoría de contratos.

   - Contar con un área de asesoría legal especializada para redactar y revisar contratos de crédito, financiamiento y acuerdos con terceros.
   - Incluir cláusulas claras y evitar términos abusivos que puedan generar litigios.

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

3. Capacitación y cultura de cumplimiento

   - Se capacita al personal en normativas clave como protección al consumidor financiero, prevención de lavado de dinero y cumplimiento fiscal.
   - Mecanismos para el reporte de irregularidades dentro de la financiera.

4. Uso de tecnología y monitoreo automatizado.

   - Se cuenta con sistemas de gestión de cumplimiento para controlar la documentación legal y evitar errores contractuales.
   - Se establecen alertas para vencimientos de permisos, licencias y obligaciones regulatorias.

5. Política de transparencia y ética corporativa.

   - Se cuenta con un código de conducta para asegurar que la compañía opere bajo principios éticos.
   - Evitar conflictos de interés y garantizar que todas las operaciones sean transparentes.

3.2.2.3 Administración del riesgo de bases de clientes.

Mi Crédito cuenta con varias acciones para retener y captar nuevos clientes como:

1. Diferenciación de Productos y Servicios: tiene productos personalizados como mujer emprende, Micrediestudio, entre otros, además ofrecer servicios adicionales como educación financiera, asesoría empresarial, o programas de fidelización que aporten valor a los clientes más allá del financiamiento básico.

2. Mejora del Servicio al cliente: Mejora la calidad del servicio al cliente mediante una atención más personalizada, procesos más rápidos y accesibles, y canales de comunicación efectivos.

   Atención in situ con presencia en comunidades locales y rurales a través de asesores integrales de los clientes de campo que puedan ofrecer atención personalizada en sus dieciocho (18) sucursales a nivel nacional.

3. Fidelización de Clientes: MiCrédito cuenta con un programa de fidelización de los clientes MiCredistar que recompensa la lealtad de los clientes, también como descuentos en comisiones para clientes recurrentes VIP.

MICRÉDITO MiCrédito Creciendo Juntos GERENCIA GENERAL

3.2.2.4 Administración del riesgo de liquidez.

La administración de la compañía trabaja arduamente en la búsqueda de fondos para prevenir cualquier insuficiencia de activos líquidos. Para administrar el riesgo de liquidez, MiCrédito implementa una serie de estrategias, a continuación, se detallan algunas medidas clave:

1. Tiene amplia diversificación de fuentes de financiamiento, evita concentración excesiva en un solo fondeador.
2. Posee líneas de créditos contingentes.
3. Se realiza mensualmente el calce entre activos y pasivos, lo que permite revisar la estructura de vencimiento para identificar y corregir posibles desajustes.
4. Optimiza el portafolio de activos: asegura que la mayor parte de los activos, en este caso la cartera esté generando rendimientos que justifiquen el costo de su financiamiento.
5. Implementa un sistema de indicadores, alertas tempranas.
6. Estrategias de recuperación en situaciones de crisis, recupera las cuotas de clientes distintas a la sucursal, por ejemplo: puntos express, transferencias o abonos por medio de la aplicación móvil del asesor.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la compañía está expuesta a requerimientos diarios de efectivos por parte de sus acreedores y deudores; por tanto, con base en la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

Las políticas de administración de riesgo establecen límite de liquidez que determina la porción de los activos que la compañía debe mantener en instrumento de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento.

La administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre el máximo rendimiento del exceso de efectivo.

3.2.2.5 Administración del riesgo de continuidad del negocio.

MiCrédito cuenta con un Plan de Contingencia ante desastres naturales para garantizar la continuidad de negocio ante posibles escenarios con su respectivo plan de acción para eventos como:

a. Incendios
b. Terremotos
c. Erupciones volcánicas

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

d. Efectos adversos provenientes del cambio climático como: Inundaciones, deslaves, huracanes, tormentas, Excesos de lluvias, sequia
e. Enfermedades al ganado
f. Asonadas, disturbios

3.2.2.6 Administración del riesgo fiscal.

MiCrédito es muy respetuoso de las leyes y cumple con el pago de todas sus obligaciones tributarias en tiempo y forma.

3.2.2.7 Administración del riesgo de reducción patrimonial.

Mi Crédito, S.A. realiza reservas de capital de acuerdo con normativa de CONAMI y mantiene un nivel adecuado de reservas de capital para tener la capacidad ante posibles pérdidas potenciales sin comprometer la estabilidad patrimonial.

3.2.3 Administración del riesgo de la industria.

3.2.3.1 Administración del riesgo de competencia.

Mi Crédito, S.A. realiza una combinación de estrategias centradas en la diferenciación de productos, la mejora del servicio al cliente, la eficiencia operativa y la innovación para mitigar el riesgo de la competencia de otras IMF. Cuenta con las siguientes estrategias:

a. Estrategia de precios competitivos y justos, por debajo de la media de la industria, sin comprometer la rentabilidad.

b. Optimización de costos: costos operativos del 16%, este indicador se ha logrado mediante la eficiencia en los procesos, la adopción de tecnología, y la racionalización de la estructura organizativa, permitiendo ofrecer mejores condiciones de crédito.

c. Innovación tecnológica: automatización del proceso del crédito y expediente digital, reduciendo costos y tiempos de respuesta.

d. Ampliación del alcance geográfico: Se abrieron 3 nuevas sucursales en 2025 en Nicaragua para ofrecer servicios en zonas rurales o comunidades desatendidas, 2 sucursales en zonas rurales: Somoto, y Malpaisillo y 1 sucursal en zona urbana: Ciudad Sandino.

e. Fortalecimiento de la marca de Mi Crédito, S.A. con el cambio de imagen institucional y presencia de la marca a nivel regional (Costa Rica, Honduras y Nicaragua) destacando su impacto social y compromiso con el desarrollo comunitario.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

f. Análisis de la competencia, Mi Crédito, S.A. realiza un seguimiento continuo de las estrategias, productos y movimientos de la competencia para anticiparse y reaccionar a sus acciones. Compara regularmente el desempeño de la institución con el de sus competidores para identificar áreas de mejora y oportunidades de innovación (Benchmarking).

3.2.3.2 Administración del riesgo de mercado.

Mi Crédito, S.A. tiene precios de productos justos, a nivel de la industria está por debajo de la tasa promedio lo que permite ser flexibles para ajustarse rápidamente a los cambios de mercado. En adición monitorea los eventos globales y locales para estar al tanto de las noticias y eventos económicos y políticos que puedan afectar los mercados financieros.

3.2.3.3 Administración del riesgo de tasas de interés.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto, para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasa para evitar que exista una alta exposición.

La Compañía administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante el monitoreo constante del comportamiento de las tasas de interés pasivas de las obligaciones financieras adquiridas y las tasas de interés activas de la cartera de crédito, garantizando entre ambas, una posición razonable para la toma de acciones oportunas ante los efectos a causa de cambios fluctuantes del mercado.

La compañía negocia preferiblemente, obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés fijas; y colocaciones de cartera créditos a corto plazo garantizando el repago de las obligaciones financieras.

3.2.4 Administración de riesgos del entorno

La institución realiza un monitoreo constante de los cambios políticos, económicos y sociales en el país y en la región. Esto incluye estar atentos a reformas legales, cambios en políticas gubernamentales, y fluctuaciones macroeconómicas, si es necesario adapta las estrategias de la institución en función de las condiciones cambiantes del entorno. Esto puede implicar ajustar metas de crecimiento, diversificar productos financieros, o modificar políticas de crédito.

En adición a expandido su presencia a nivel regional por el riesgo país, actualmente tiene presencia en Costa Rica, Honduras y Nicaragua. Asegura una capitalización sólida que permite absorber pérdidas potenciales sin comprometer la operación de la institución.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

Desarrolla y actualiza regularmente planes de contingencia para desastres naturales, como terremotos, huracanes o epidemias. Estos planes incluyen medidas para proteger la infraestructura y garantizar la continuidad del servicio. MiCrédito invierte en tecnología para mejorar la eficiencia operativa y reducir costos. Esto también permite ofrecer servicios más accesibles y resistentes a crisis.

3.2.4.1 Administración del riesgo de deslizamiento cambiario.

Al respecto, el 100% de la cartera de crédito de MICRÉDITO, S.A. está contratada con sus clientes en moneda extranjera, y las repercusiones igualmente se reciben en moneda dólares.

Las cuentas bancarias de MICRÉDITO, S.A. permanecen con el mínimo de córdobas para garantizar su operatividad y el exceso de los córdobas se negocia en mesa de cambio para su conversión en dólares.

Las fluctuaciones en el tipo de cambio son monitoreadas mensualmente a través de los calces entre activos y pasivos, aunque durante 2024 y 2025 el tipo de cambio oficial del Córdoba respecto al dólar se mantiene en C$ 36.6243 por USD$ 1. Para proteger el patrimonio de la Compañía ante variaciones de las tasas de cambio la posición entre activos y pasivos deben de mantener una relación positiva mayor a 1.

Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene una posición monetaria positiva en dólares estadounidenses y en córdobas con Mantenimiento de valor, por lo que cualquier aumento en el valor del córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta de forma positiva los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo.

4 Análisis de los estados financieros.

4.1 Análisis de los estados financieros auditados de los periodos 2023, 2024 y 2025.

A continuación, se realiza un análisis de los principales indicadores financieros y operativos del desempeño de MiCrédito, S.A., haciendo uso de las razones financieras aplicadas a la información financiera histórica contenida en los informes de los auditores externos independientes de los períodos 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

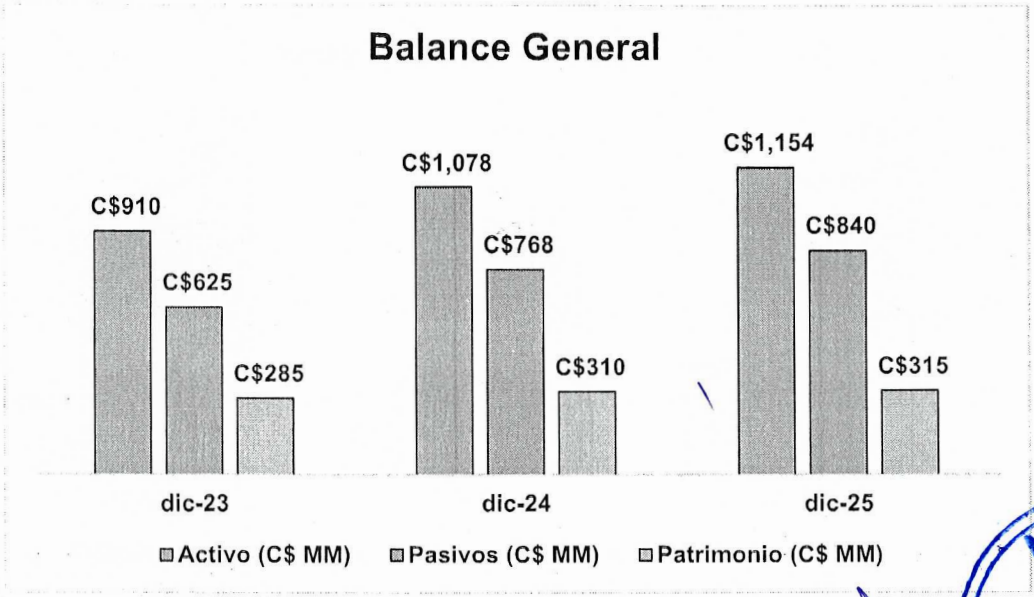
La firma de auditores externos que llevó a cabo el ejercicio de la auditoría del periodo 2023 de MiCrédito, S.A., fue RSM Nicaragua, mientras que los cierres fiscales de 2024 y 2025 fueron auditados por BDO Nicaragua, S.A. Los informes completos de los auditores externos independientes para los últimos tres (3) cierres fiscales se presentan en los anexos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.1 Estados financieros auditados.

4.1.1.1 Balance General.

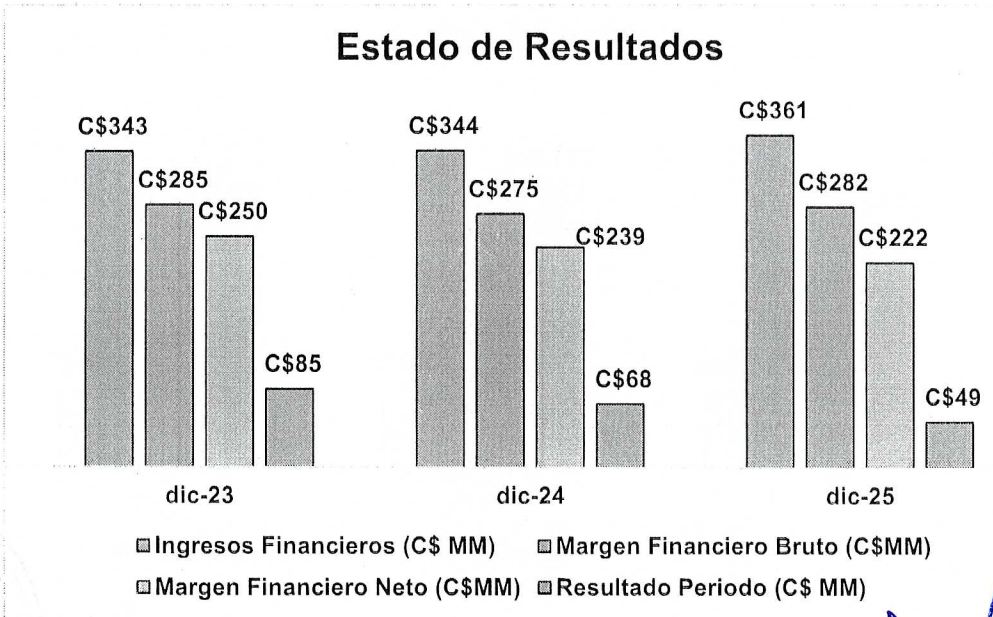
Estado de Situación Financiera en C$	dic-23	dic-24	dic-25
Activos			
Fondos Disponibles	C$ 38,045,050	C$ 94,945,378	C$ 120,238,592
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	C$ 806,728,790	C$ 902,811,351	C$ 916,910,074
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito	C$ 68,298,534	C$ 71,665,259	C$ 81,429,730
Bienes recibidos en pagos y adjudicados, neto	C$ 2,793,386	C$ 3,392,264	C$ 5,114,067
Otras cuentas por cobrar, neto	C$ 57,258,135	C$ 67,918,568	C$ 94,947,244
Inversiones permanentes	C$ 1,340,450	C$ 1,340,450	C$ 1,340,450
Mobiliarios y equipos, netos	C$ 2,743,560	C$ 4,766,521	C$ 5,762,450
Otros activos, neto	C$ 1,002,726	C$ 2,951,462	C$ 10,097,416
Total Activo	**C$ 909,912,097**	**C$ 1,078,125,994**	**C$ 1,154,410,293**
Pasivo			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C$ 497,908,982	C$ 644,916,795	C$ 749,065,338
Otras cuentas por pagar	C$ 57,554,155	C$ 41,763,474	C$ 19,638,805
Provisiones	C$ 30,786,224	C$ 48,482,369	C$ 38,932,988
Otros pasivos	C$ 39,086,443	C$ 33,290,193	C$ 32,040,238
Total Pasivo	**C$ 625,335,804**	**C$ 768,452,831**	**C$ 839,677,369**
	11.77%	0.00%	
Patrimonio de los accionistas			
Capital social	C$ 47,774,893	C$ 82,356,615	C$ 82,356,615
Capital adicional	C$ 428,748	C$ 7,025,333	C$ 7,025,333
Reservas patrimoniales	C$ 46,261,816	C$ 17,780,734	C$ 28,008,379
Resultados acumulados	C$ 105,462,668	C$ 134,326,181	C$ 148,333,676
Resultados del ejercicio	C$ 84,648,168	C$ 68,184,300	C$ 49,008,921
Total Patrimonio	**C$ 284,576,293**	**C$ 309,673,163**	**C$ 314,732,924**
Total Pasivo y Patrimonio	**C$ 909,912,097**	**C$ 1,078,125,994**	**C$ 1,154,410,293**



MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.1.2 Estado de Resultados.

Estado de Resultado en C$	dic-23	dic-24	dic-25
Ingresos Financieros por:			
Disponibilidad	C$ 387,724	C$ 351,591	C$ 1,497,890
Inversiones negociables y a vencimiento			
Cartera de créditos	C$ 315,497,512	C$ 340,477,539	C$ 357,977,073
Diferencial cambiario	C$ 9,770,918	C$ 1,268,351	C$ 1,399,659
Otros Ingresos Finaniceros	C$ 17,633,898	C$ 1,976,282	C$ -
Total Ingresos Financieros	**C$ 343,290,052**	**C$ 344,073,763**	**C$ 360,874,622**
Gastos Financieros por:			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-C$ 41,677,934	-C$ 49,952,098	-C$ 62,701,100
Diferencial cambiario	-C$ 4,951,975	-C$ 2,709,486	-C$ 3,955,026
Otros gastos fiancieros	-C$ 11,949,999	-C$ 16,801,965	-C$ 12,101,381
Total gastos financieros	**-C$ 58,579,908**	**-C$ 69,463,549**	**-C$ 78,757,507**
Margen Financiero Bruto	**C$ 284,710,144**	**C$ 274,610,214**	**C$ 282,117,115**
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos	-C$ 32,363,813	-C$ 38,721,471	-C$ 63,845,546
Saneamiento de Cartera	-C$ 7,476,634	C$ -	C$ -
Ingresos por recuperación de la caretera de créditos directa saneada	C$ 5,564,028	C$ 2,796,500	C$ 3,884,467
Margen Financiero, Neto	**C$ 250,433,725**	**C$ 238,685,243**	**C$ 222,156,036**
Ingresos Operativos diversos	C$ 28,051,544	C$ 29,431,085	C$ 30,080,996
Gastos Operativos diversos	-C$ 10,361,022	-C$ 6,957,512	-C$ 7,436,056
Resultado Operativo Bruto	**C$ 268,124,247**	**C$ 261,158,816**	**C$ 244,800,976**
Participación en resultados de asociadas			
Utilidad en asociadas	C$ 840,000	C$ 981,771	C$ 1,087,058
	C$ 268,964,247	**C$ 262,140,587**	**C$ 245,888,034**
Gastos de Operación			
Gastos de administración	-C$ 139,629,178	-C$ 158,670,558	-C$ 177,904,563
Depreciación y amortización	C$ -	C$ -	
Deslizamiento cambiario neto	C$ -	C$ -	
Resultados antes del impuesto sobre la renta	**C$ 129,335,069**	**C$ 103,470,029**	**C$ 67,983,471**
Gastos del Impuesto a la renta	-C$ 44,686,901	-C$ 35,285,729	-C$ 18,974,550
Resultado del periodo	**C$ 84,648,168**	**C$ 68,184,300**	**C$ 49,008,921**



MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.2 Razones financieras.

4.1.2.1 Índices financieros de liquidez.

4.1.2.1.1 Razón de liquidez inmediata.

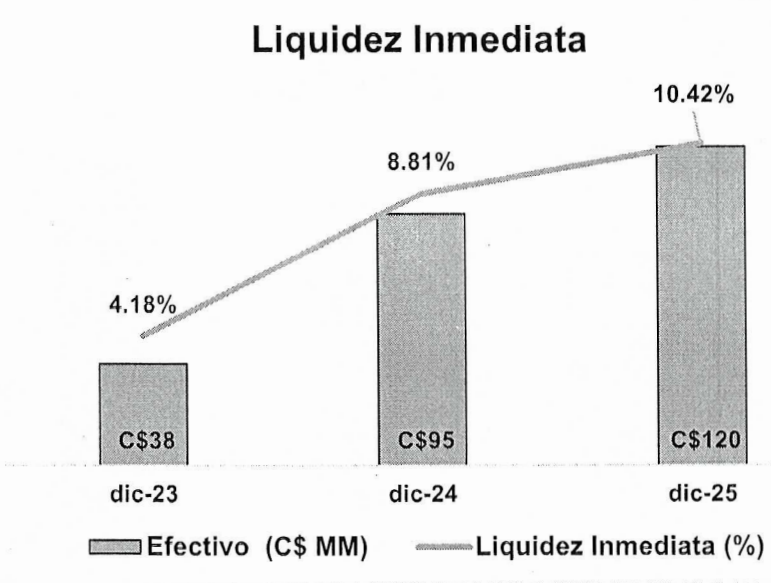
Se obtiene al dividir las disponibilidades de efectivo entre los activos totales. Este indicador mide la proporción que representan o constituyen los activos líquidos con respecto a los pasivos totales de la empresa.

Entre mayor sea, mayor es la participación de las disponibilidades de efectivo en relación con los pasivos totales de la empresa, las disponibilidades constituyen los recursos líquidos de la empresa para atender sus obligaciones a corto plazo. Las disponibilidades de MiCrédito, S.A., están compuestas por los fondos disponibles en moneda nacional y extranjera depositados en la caja y bancos.

A continuación, se muestran los resultados de la razón de liquidez inmediata de MiCrédito, S.A., de los últimos tres (3) años, tomado de las cifras de los estados financieros auditados.

LIQUIDEZ	2023	2024	2025
Liquidez Inmediata (%)	4.18%	8.81%	10.42%

En los últimos tres (3) años la ratio de liquidez inmediata de MiCrédito ha mostrado una tendencia al alza. El valor de 10.42% obtenido en 2025 significa que por cada C$ 100 que la compañía registra en activos totales, posee C$ 10.42 en activos líquidos



MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.2.1.2 Razón de liquidez total.

Para estimar con mayor precisión la capacidad general de pago de todas las obligaciones de la empresa, se ha procedido a cuantificar un índice de liquidez total, considerando los activos de intermediación, compuestos por las disponibilidades, la cartera neta de créditos y las otras cuentas por cobrar sobre el total de los pasivos de la institución.

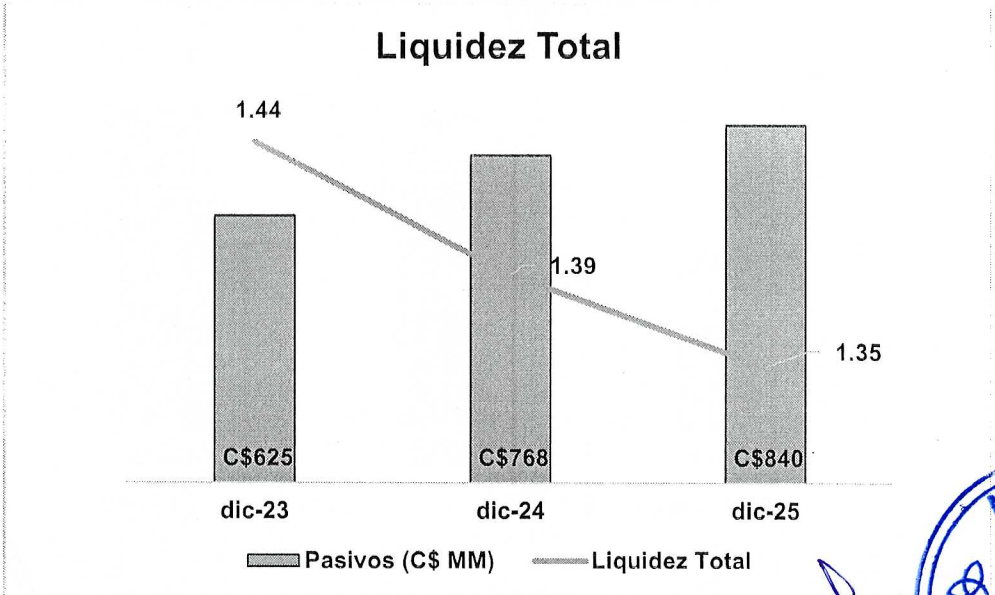
El resultado del indicador se expresa en "veces" y representa las veces que los activos antes mencionados representan los pasivos totales de la empresa. Si el resultado es mayor que 1 significa que los activos de intermediación son mayores que los pasivos totales, si es menor que 1 significa que la empresa posee más obligaciones que recursos para el pago de estas, si es igual a 1 significa que estos son iguales.

A continuación, se muestran los resultados de la razón de liquidez total tomados de las cifras de los últimos tres periodos auditados.

LIQUIDEZ	2023	2024	2025
Liquidez Total (veces)	1.44	1.39	1.35

El valor de 1.35 veces obtenido en 2025 significa que por cada C$ 100 que la compañía registra en pasivos totales, registra C$ 135 en activos de intermediación para el pago de los pasivos.

En los últimos tres años la razón de liquidez total promedia un valor de 1.39 "veces" con una desviación estándar de 0.05, lo que evidencia la estabilidad del indicador en el periodo observado.



MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.2.2 Índices de Rentabilidad.

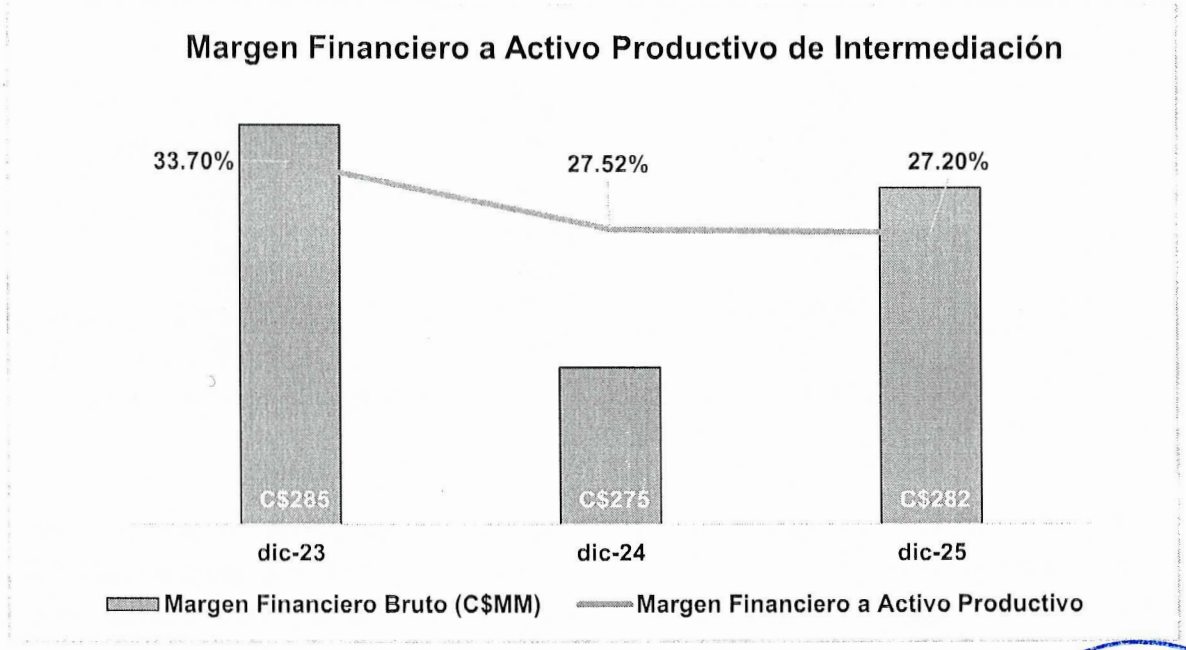
4.1.2.2.1 Margen Financiero a activo productivo de intermediación.

El margen financiero a activo productivo es un indicador que mide la eficiencia con la que una entidad genera ingresos financieros a partir de su activo productivo, es decir, aquellos activos que son utilizados directamente para generar ingresos, como préstamos, inversiones y otros productos financieros.

El margen financiero a activo productivo se calcula como la diferencia entre los ingresos financieros (por ejemplo, los intereses cobrados sobre los préstamos) y los costos financieros (como los intereses pagados por las deudas), dividido entre el total del activo productivo. Es decir, se refiere a cuantos ingresos financieros se generan con los activos productivos.

En términos generales, un alto margen financiero indica que la empresa está obteniendo una buena rentabilidad de sus activos productivos, mientras que un bajo margen puede señalar que los ingresos no están siendo optimizados o que los costos financieros son demasiados elevados.

RENTABILIDAD	2023	2024	2025
Margen financiero a activo productivo de intermediación	33.70%	27.52%	27.20%



MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

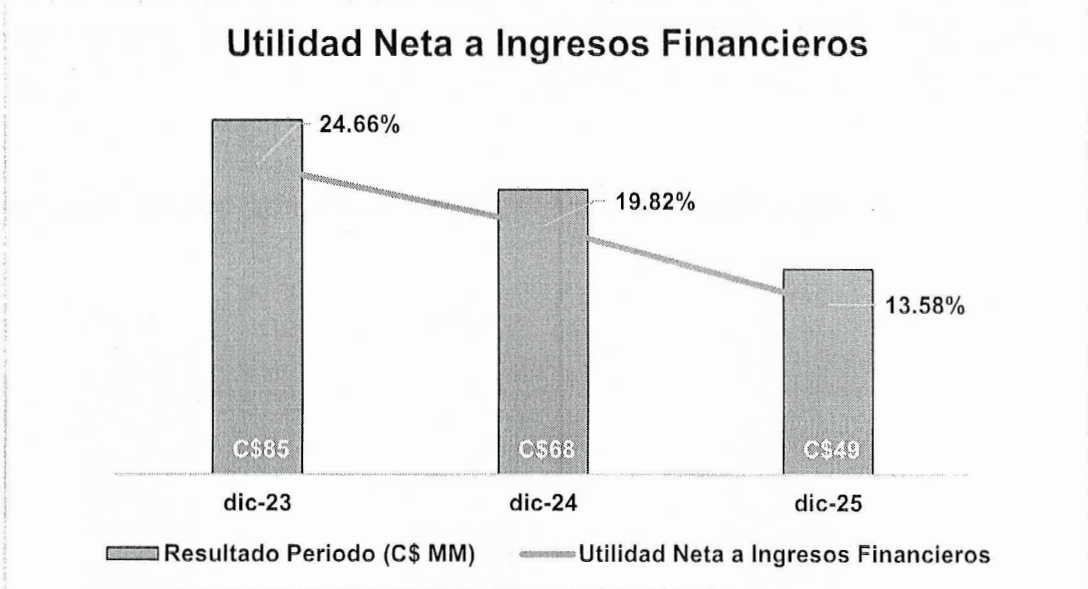
En los últimos tres (3) periodos fiscales se observa una tendencia ligeramente a la baja en la ratio de margen financiero a activo productivo, lo que evidencia una perdida en la capacidad de la empresa para explotar la base de sus activos productivos.

El valor de 27.20% obtenido en 2025 significa que por cada C$100 que la compañía registra en activos productivos, obtiene C$27.20 en resultados financieros, disponibles para cubrir los gastos, pagar impuestos y generar utilidades.

4.1.2.2.2 Utilidad neta a ingresos financieros.

La ratio de Utilidad Neta a Ingresos Financieros es un indicador utilizado en el análisis financiero para medir la eficiencia con la que una empresa o institución financiera convierte sus ingresos financieros en utilidad neta. Esta ratio refleja la rentabilidad final que una entidad obtiene de sus operaciones financieras después de deducir todos los gastos, impuestos y otros costos operativos.

RENTABILIDAD	2023	2024	2025
Utilidad Neta a Ingresos Financieros	24.66%	19.82%	13.58%



Para el 2025 la ratio de utilidad neta a ingresos financieros se observa una baja en comparación con el 2023 y 2024. El valor de 13.58%, significa que por cada C$ 100 que la compañía registra en ingresos financieros, obtiene C$ 13.58 en resultados netos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.2.3 Índices de Actividad.

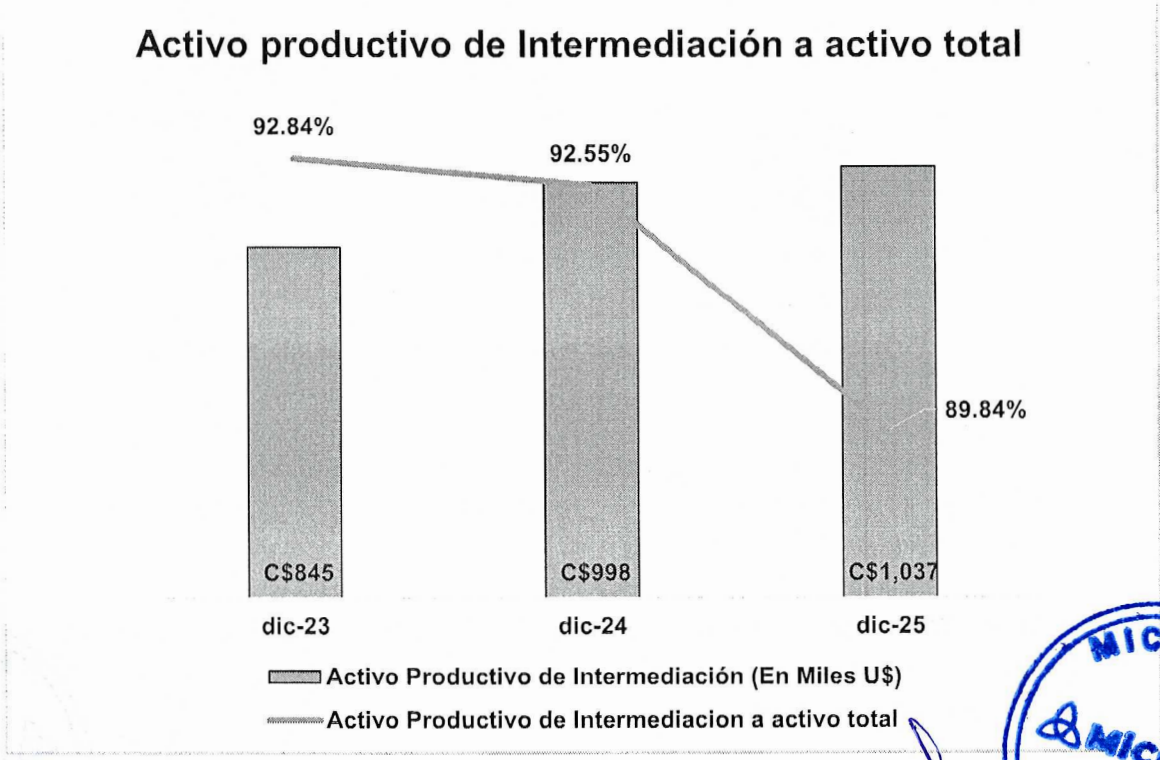
4.1.2.3.1 Activo productivo de intermediación a activo total.

El Activo productivo de intermediación a activo total, es un indicador que se utiliza principalmente en el análisis financiero de instituciones como bancos o entidades financieras para medir la proporción de los activos totales que están dedicados a actividades de intermediación financiera, es decir, aquellos activos que generan ingresos financieros a través de préstamos, inversiones y otras operaciones similares.

El activo productivo de intermediación hace referencia a los activos que una entidad financiera utiliza para generar ingresos, tales como préstamos otorgados, inversiones en valores, cartera de crédito, etc. Estos activos son clave para que la entidad obtenga rendimiento a través de intereses u otros beneficios financieros.

ACTIVIDAD	2023	2024	2025
Activo Productivo de Intermediacion a activo total	92.84%	92.55%	89.84%

En los últimos tres (3) años la ratio de activos productivos de intermediación a activo total muestra una tendencia ligeramente a la baja. El valor de 89.84% obtenido en 2025, significa que por cada C$100 que la compañía posee en activos totales, posee C$89.84 en concepto de activos de intermediación o activos productivos disponibles para generar recursos.



MICRÉDITO Micrédito GERENCIA GENERAL

4.1.2.3.2 Cartera de Préstamos a activo productivo.

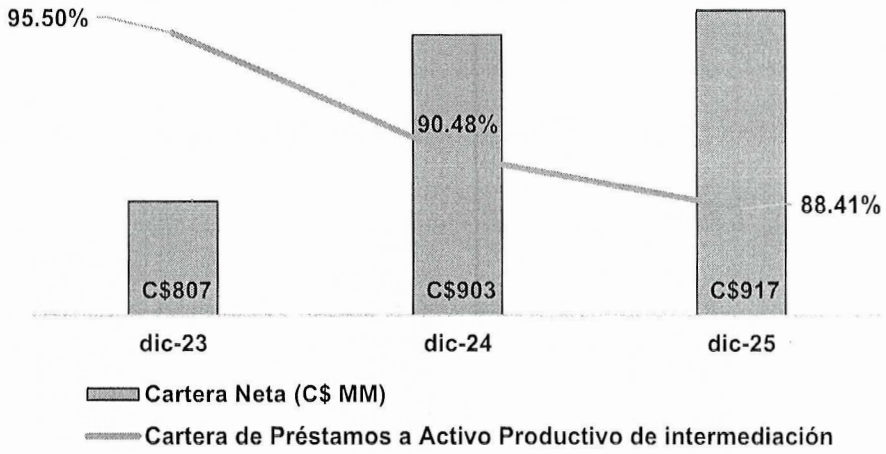
La ratio cartera de préstamos a activo productivo es un indicador utilizado principalmente en el sector financiero, especialmente en instituciones como bancos, para medir la proporción del activo productivo que está representado por la cartera de préstamos.

Este indicador refleja la importancia de los préstamos en la estructura de los activos productivos de la entidad, lo cual es clave para evaluar la capacidad de generación de ingresos financieros a través de las operaciones de crédito.

ACTIVIDAD	2023	2024	2025
Cartera de Préstamos a Activo Productivo de intermediación	95.50%	90.48%	88.41%

En los últimos tres (3) periodos fiscales, la cartera de préstamos muestra una tendencia a la baja sobre la base de los activos productivos de intermediación. El valor de 88.41% obtenido en 2025, significa que por cada C$100 que la compañía posee en activos productivos de intermediación, C$88.41 están representados en cartera de créditos, es decir en el principal activo productivo.

Cartera de Préstamos a Activo Productivo de Intermediación



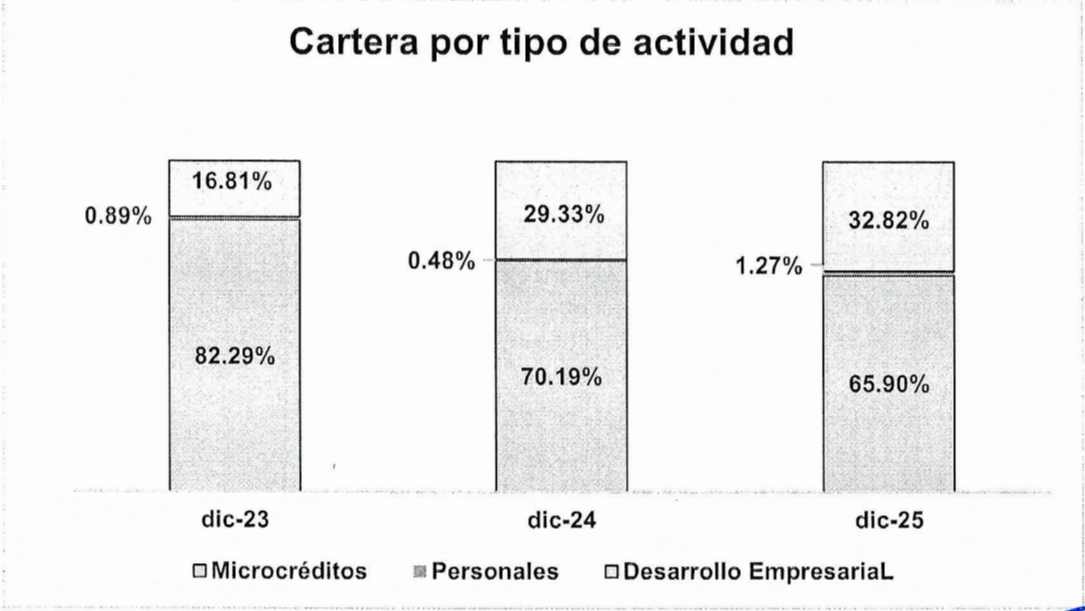
4.1.2.3.3 Porcentaje de concentración de la cartera de préstamos por tipo de actividad económica.

A continuación, se presenta un detalle de la concentración de la cartera de préstamos por tipo de actividad económica en los últimos tres (3) años, tomado de las notas de los estados financieros auditados.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

ACTIVIDAD	2023	2024	2025
Cartera por Tipo de Actividad			
Microcréditos	C$ 686,557,568	C$ 650,905,658	C$ 629,338,724
Personales	C$ 7,462,995	C$ 4,454,870	C$ 12,155,885
Desarrollo EmpresariaL	C$ 140,272,003	C$ 271,949,224	C$ 313,454,808
Total cartera crédito bruta	**C$ 834,292,566**	**C$ 927,309,752**	**C$ 954,949,417**
Intereses y comisiones por cobrar	C$ 40,842,558	C$ 47,281,557	C$ 43,501,630
Menos; Ingresos financieros diferidos	-C$ 107,800	-C$ 114,699	-C$ 111,243
Provisón Individual	-C$ 52,610,554	-C$ 50,344,786	-C$ 56,969,628
Provisión Genérica	-C$ 15,687,980	-C$ 21,320,473	-C$ 24,460,102
Total cartera crédito neta	**C$ 806,728,790**	**C$ 902,811,351**	**C$ 916,910,074**

ACTIVIDAD	2023	2024	2025
Cartera por Tipo de Actividad			
Microcréditos	82.29%	70.19%	65.90%
Personales	0.89%	0.48%	1.27%
Desarrollo EmpresariaL	16.81%	29.33%	32.82%
Total cartera crédito bruta	**100.00%**	**100.00%**	**100.00%**
Intereses y comisiones por cobrar	4.90%	5.10%	4.56%
Menos; Ingresos financieros diferidos	-0.01%	-0.01%	-0.01%
Provisón Individual	-6.31%	-5.43%	-5.97%
Provisión Genérica	-1.88%	-2.30%	-2.56%
Total cartera crédito neta	96.70%	97.36%	96.02%



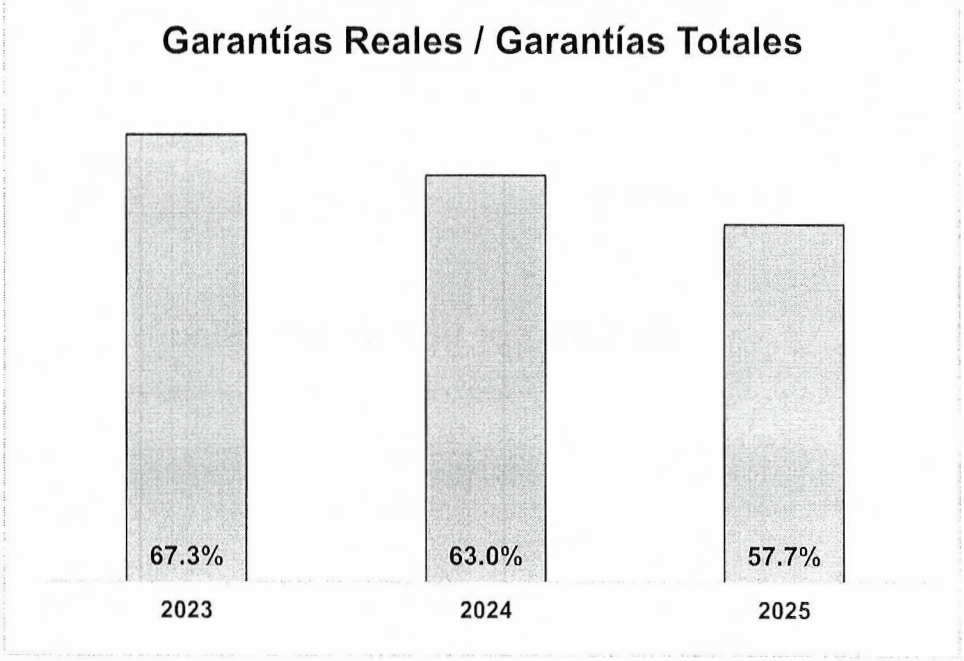
MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.1.2.3.4 Garantías reales a garantías totales.

Los principales tipos de garantías que respaldan la cartera de crédito activa son: hipotecaria, prendaria, otras garantías recibidas. Al 31 de diciembre de 2023, 2024 y 2025 la cartera está respaldada con garantía hipotecaria, la cual es reforzada tambien con garantía prendaria de acuerdo con el detalle que se presenta a continuación.

Garantía	2023		2024		2025	
	C$	%	C$	%	C$	%
Prendaria	C$ 186,696,226	26.1%	C$ 243,903,457	30.4%	C$ 313,029,818	39.8%
Otras garantías recibidas	C$ 47,028,824	6.6%	C$ 53,152,033	6.6%	C$ 19,839,357	2.5%
Hipotecaria	C$ 480,512,544	67.3%	C$ 504,890,085	63.0%	C$ 453,473,013	57.7%
Total	**C$ 714,237,594**	**100.0%**	**C$ 801,945,575**	**100.0%**	**C$ 786,342,188**	**100.0%**

Al cierre del periodo 2025, las garantías reales representan o constituyen el 57.7% de las garantías totales con que cuenta la compañía, sobre su cartera de créditos. La tendencia es a la baja en relación con los periodos anteriores (67.30% en 2023 y 63.0% en 2024).



4.1.2.3.5 Morosidad de la cartera de préstamos.

La morosidad de la cartera de préstamos es un indicador clave utilizado en el análisis financiero de instituciones crediticias, como bancos y cooperativas de créditos, para medir el nivel de impago o retraso en el pago de los préstamos otorgados.

Este indicador refleja la proporción de los préstamos que no se han pagado según los términos establecidos (es decir, aquellos que están en situación de mora).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

A continuación, se presenta un detalle de la morosidad de la cartera de créditos tomado de los estados financieros auditados de los tres (3) últimos periodos fiscales (2023, 2024 y 2025).

2025

Días Mora	Créditos	Monto	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,297	C$ 916,442,673	95.97%	C$ 23,249,817
De 31 a 60 días	127	C$ 3,998,282	0.42%	C$ 1,185,251
De 61 a 90 días	103	C$ 3,482,022	0.36%	C$ 1,992,639
De 91 a 180 días	313	C$ 13,952,159	1.46%	C$ 13,467,640
> 180 días	500	C$ 17,074,281	1.79%	C$ 17,074,281
	12,340	**C$ 954,949,417**	**100.00%**	**C$ 56,969,628**

2024

Días Mora	Créditos	Monto	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,887	C$ 897,901,605	96.83%	C$ 24,336,150
De 31 a 60 días	122	C$ 3,213,393	0.35%	C$ 1,193,368
De 61 a 90 días	110	C$ 2,826,064	0.30%	C$ 1,487,138
De 91 a 180 días	275	C$ 6,959,336	0.75%	C$ 6,918,776
> 180 días	545	C$ 16,409,354	1.77%	C$ 16,409,354
	12,939	**C$ 927,309,752**	**100.00%**	**C$ 50,344,786**

2023

Días Mora	Créditos	Monto	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,612	C$ 805,909,872	96.60%	C$ 26,925,513
De 31 a 60 días	103	C$ 2,218,064	0.27%	C$ 663,875
De 61 a 90 días	101	C$ 2,683,341	0.32%	C$ 1,559,959
De 91 a 180 días	239	C$ 5,075,341	0.61%	C$ 5,055,259
> 180 días	553	C$ 18,405,948	2.21%	C$ 18,405,948
	12,608	**C$ 834,292,566**	**100.00%**	**C$ 52,610,554**

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

4.1.2.4 Cartera y provisiones.

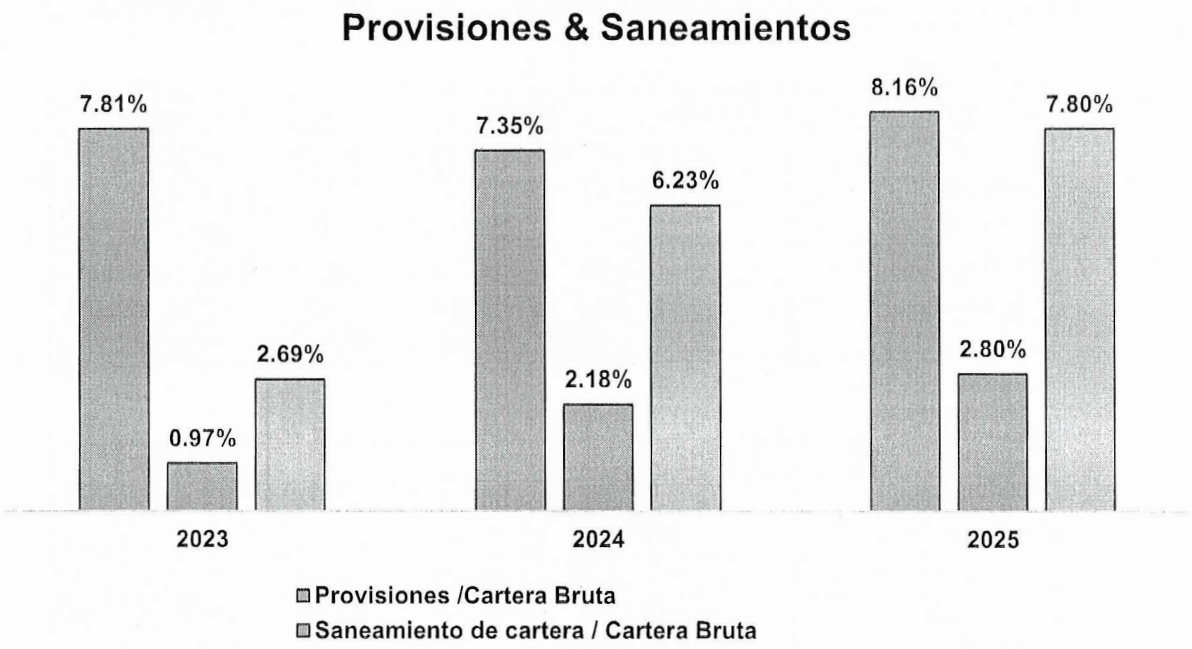
4.1.2.4.1 Cartera bruta.

A continuación, se presenta un detalle de la cartera bruta tomado de los últimos tres (3) años tomados de las notas de los estados financieros auditados.

Cartera Bruta	2023	2024	2025
Microcréditos	C$ 686,557,568	C$ 650,905,658	C$ 629,338,724
Personales	C$ 7,462,995	C$ 4,454,870	C$ 12,155,885
Desarrollo Empresarial	C$ 140,272,003	C$ 271,949,224	C$ 313,454,808
Intereses y comisiones por cobrar	C$ 40,734,758	C$ 47,166,858	C$ 43,390,387
Total	**C$ 875,027,324**	**C$ 974,476,610**	**C$ 998,339,804**

4.1.2.4.2 Provisiones por incobrabilidad de cartera.

Provisiones por incobrabilidad	2023	2024	2025
Saldo al inicio del periodo	C$ 52,053,604	C$ 68,298,534	C$ 71,665,259
Mas:			
Constitución de reservas	C$ 32,271,380	C$ 31,683,536	C$ 51,093,436
Mantenimiento de valor	C$ 430,420	C$ -	C$ -
Menos:			
Traslado de provisión a bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	-C$ 501,114	-C$ 72,198	-C$ 638,566
Saneamientos de créditos e intereses	-C$ 15,955,756	-C$ 28,244,613	-C$ 40,690,399
Saldo al final del periodo	**C$ 68,298,534**	**C$ 71,665,259**	**C$ 81,429,730**



4.2 Endeudamiento y capitalización.

4.2.1 Índices de Endeudamiento.

4.2.1.1 Endeudamiento bruto.

La razón de endeudamiento bruto es una medida que representa la participación de los Pasivos totales de la empresa sobre la posición financiera total (Activos totales), la cual se usa para determinar la participación relativa de los acreedores y proveedores externos de la empresa en la composición o estructura del apalancamiento financiero de la misma (mezcla de pasivo y capital contable).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

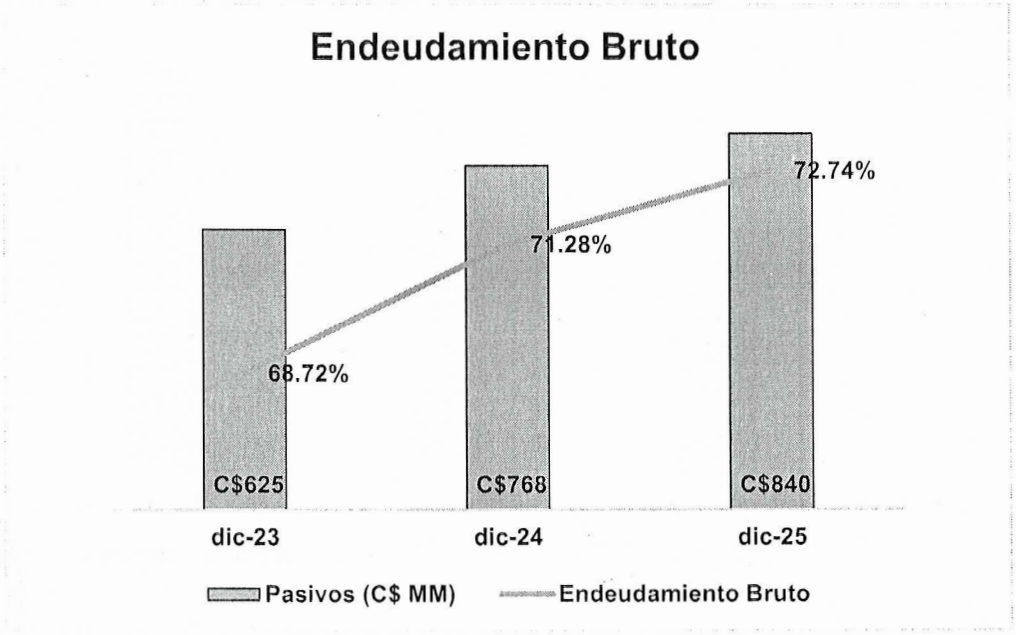
Entre más alto sea el indicador, significa que la empresa está más apalancada con sus acreedores y proveedores externos que con capital propio. MiCrédito, S.A., muestra la siguiente evolución en su razón de endeudamiento.

A continuación, se presenta los resultados de la razón de endeudamiento bruto de MiCrédito, S.A., de los últimos tres (3) años, tomado de las cifras de los estados financieros auditados.

ENDEUDAMIENTO	2023	2024	2025
Endeudamiento Bruto	68.72%	71.28%	72.74%

En los últimos tres (3) años la ratio de endeudamiento bruto promedia un valor de 70.91%, con una desviación estándar de 2.03%, lo que evidencia estabilidad en la estructura de fondeo de las operaciones de la compañía.

El resultado de 72.74% obtenido en 2025, significa que por cada C$100 que la compañía registra en activos totales, posee C$72.74 en concepto de pasivos totales.



4.2.1.1.1 Pasivo total a Patrimonio neto.

La razón de Pasivo total a Patrimonio neto se utiliza para determinar, las "veces" que los Pasivos totales representan del Patrimonio neto, sirve para determinar qué tan apalancada con recursos externos esta la compañía en relación con su propio patrimonio.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

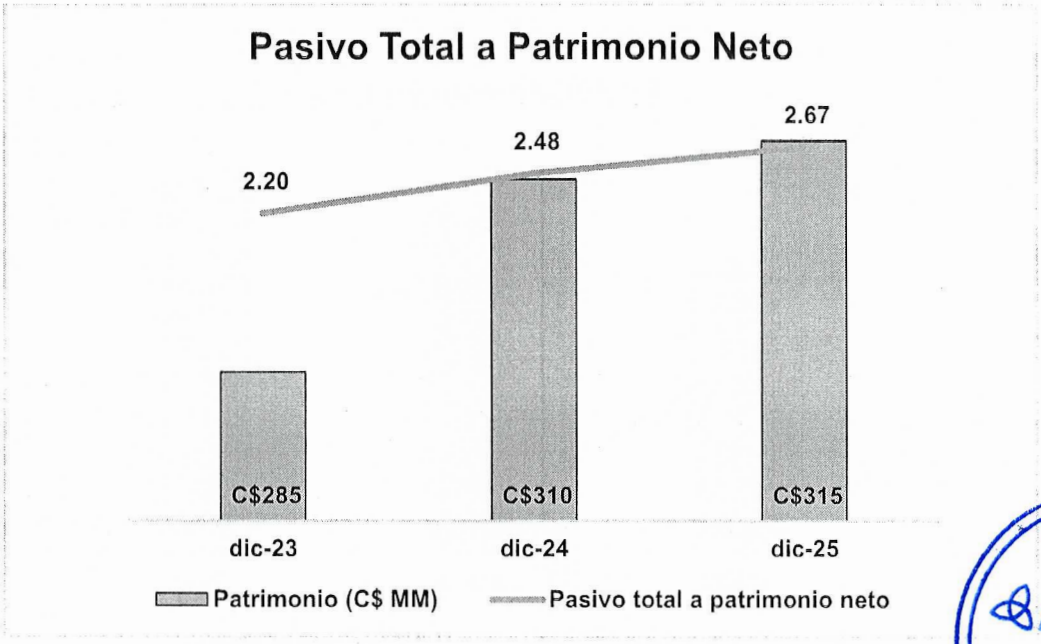
Se expresa a través de un cociente que se obtiene de dividir los Pasivos totales sobre el Patrimonio neto de MiCrédito, S.A. Entre mayor sea, supone una mayor participación de los Pasivos en la posición financiera total de la empresa, y consecuentemente una menor participación del Patrimonio de los accionistas en la estructura de apalancamiento.

A continuación, se presenta los resultados de la razón de pasivo total a patrimonio neto de MiCrédito, S.A.

ENDEUDAMIENTO	2023	2024	2025
Pasivo Total a Patrimonio Neto	2.20	2.48	2.67

En los últimos tres (3) años la ratio de pasivo total a patrimonio neto promedia un valor de 2.45 veces, con una desviación estándar de 0.27 veces, lo que evidencia estabilidad en la relación entre los pasivos y la base patrimonial.

El resultado de 2.67 veces obtenido en 2025, significa que por cada C$1 que la compañía registra en patrimonio, posee C$2.67 en concepto de pasivos totales.



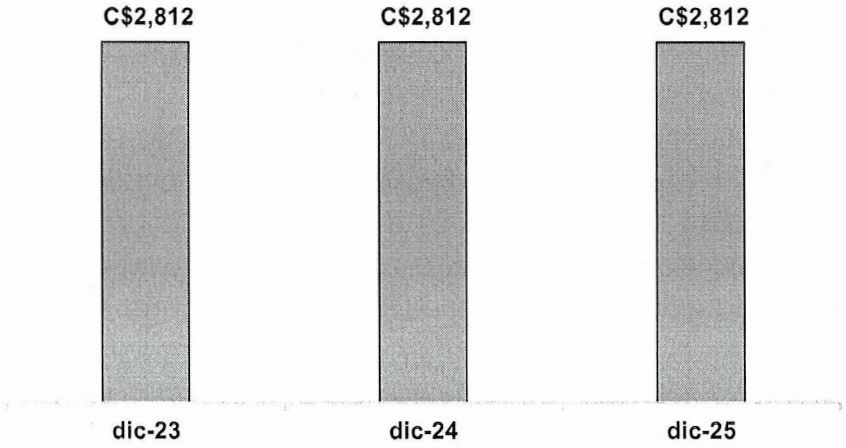
MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

4.2.1.1.2 Cuentas contingentes

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas contingentes, tomado de las notas de los estados financieros auditados de los últimos tres (3) años.

ENDEUDAMIENTO	2023	2024	2025
Pasivos Contingentes (En Miles de C$)	C$ 2,812	C$ 2,812	C$ 2,812

Pasivos Contingentes (En Miles de C$)



El saldo de C$ 2,811,648 obtenido en el año 2025 corresponde a provisión para futuras contingencias derivadas de análisis realizado por la administración en temas fiscales.

A continuación, se presenta un detalle de los compromisos y contingencias tomado de la nota 26 de los estados financieros auditados 2025.

1. Arrendamiento. Los edificios utilizados por MiCrédito, S.A. para oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativos los cuales durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se registraron como gastos en los resultados del período hasta por C$5,330,375 y C$4,812,590 respectivamente.

2. Fiscal. Las autoridades fiscales están pendientes de revisar las declaraciones de impuestos desde el año 2021 hasta la fecha; por consiguiente, existe la contingencia de reparos fiscales por cualquier retención que se haya hecho de menor valor a lo previsto en la Ley respectiva o que no haya sido efectuada correctamente, así como por la acción de incluir gastos en las cuentas de resultados no conforme a lo establecido en la Ley N°. 822 de Concertación Tributaria y sus reformas.

3. Municipal. Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los últimos dos períodos, están a disposición de las autoridades municipales para su revisión. Consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines municipales.

   La Administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultados de una futura revisión.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4. Seguro social e INATEC. Las autoridades del Instituto Nacional Tecnológico y el INSS están pendientes de revisar las operaciones de la compañía de los últimos cuatro periodos. Existe contingencia por cualquier retención y/o declaración que pudiera resultar por salarios no declarados de sus principales ejecutivos en los reportes presentados mensualmente.

5. Ministerio de Trabajo. Según Ley No. 664 "Ley General de Inspección del Trabajo", el Ministerio de Trabajo, a través de la Dirección General de Inspección del Trabajo, realiza inspecciones periódicas o especiales para verificar el cumplimiento de las normas laborales, de salud y seguridad. En caso de encontrar alguna infracción, podrá imponer multas, sanciones o medidas correctivas a la Empresa dada la naturaleza y volumen de trabajadores. Por lo tanto, podría existir una eventual contingencia laboral por la aplicación de criterios por parte de este ente regulador, distintos a los utilizados por la Compañía ante cualquier incumplimiento o irregularidad detectada en condiciones de trabajo, contratos, nóminas, pagos, beneficios o aportes de los empleados.

6. Precios de Transferencias. Con fecha 1 de enero de 2013, entró en vigor la Ley 822 de Concertación Tributaria, la cual, en el Capítulo V, Título I, establece regulación relacionada con los precios de transferencia, cuyas disposiciones son efectivas a partir del 30 de junio de 2017, según lo establecido en el artículo 303 de dicha ley.

   Los registros contables de la Compañía están disponibles para cualquier revisión en cumplimiento de lo requerido por la Ley en relación con precios de transferencia. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La Administración considera que se ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cuanto a precios de transferencia, de conformidad con las disposiciones establecidas en el art. 303 de la Ley 822 de Concertación Tributaria, y en caso de una futura revisión, no estiman que exista un efecto importante.

4.2.2 Capitalización.

A continuación, se presenta un detalle de la integración y variaciones entre las cuentas patrimoniales tomado de las cifras auditadas del balance general de la compañía de los periodos 2024 y 2025, respectivamente.

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

Patrimonio	dic-24	dic-25	Variación	
			C$	%
Capital Social / Aportes	C$ 82,356,615	C$ 82,356,615	C$ -	0.0%
Capital Adicional /Aporte adicional	C$ 7,025,333	C$ 7,025,333	C$ -	0.0
Ajustes al patrimonio	C$ -	C$ -	C$ -	0.0%
Reservas	C$ 17,780,734	C$ 28,008,379	C$ 10,227,645	57.5%
Resultados acumulados	C$ 134,326,181	C$ 148,333,676	C$ 14,007,495	10.4%
Resultados del ejercicio	C$ 68,184,300	C$ 49,008,921	-C$ 19,175,379	-28.1%
Total Patrimonio	**C$ 309,673,163**	**C$ 314,732,924**	**C$ 25,096,870**	**8.1%**

A la fecha de elaboración del presente prospecto el capital social autorizado es de cincuenta y un millones novecientos trece mil quinientos córdobas (C$ 51,913,500.00), dividido en dos millones quinientas mil acciones (2,500,000).

Un detalle del capital social pagado y no pagado, respectivamente, se presenta a continuación.

Item	Tipo de Capital	Capital Pagado			Capital No Pagado		
		Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital social pagado	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital Social No Pagado
1	Capital Común	1,983,025	C$ 20.7654	C$ 41,178,307	516,975	C$ 20.7654	C$10,735,193

Las 516,975 acciones no pagadas se encuentran resguardadas en tesorería y están pendientes de suscribir. Un detalle de los accionistas que conforman el capital social autorizado suscrito y pagado se presenta a continuación:

Capital social autorizado suscrito y pagado						% Capital pagado / Capital autorizado
Item	Nombre del accionista	Cantidad de acciones	Valor de cada acción	Total	%	
1	MiCredito Holding Corp.	1,983,017	C$ 20.7654	C$ 41,178,141	99.9996%	79.3207%
2	Joyce Bontrager Lehman	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
3	Robert Shuh	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
4	Serge Levert-Chiasson,	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
5	Ángela Verónica Herrera Balladares	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
6	Jeanette Suzanne Shantz	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
7	Octavio Alfonso Cortés Sánchez	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
8	Lindsay Rae Wallace	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
9	Gerhard Pries	1	C$ 20.7654	C$ 20.7654	0.0001%	0.00004%
		1,983,025		**C$ 41,178,307**	**100.00%**	**79.3210%**

En términos de la participación del capital extranjero, únicamente los socios accionistas Angela Verónica Herrera Balladares y Octavio Alfonso Cortés Sanchez son de origen nicaragüense y poseen una (1) acción cada uno, estas dos (2) acciones representan el 0.0001% del capital social suscrito y pagado, de manera que el restante 99.9999% del capital social suscrito y pagado, es de origen extranjero.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Las fuentes de capitalización de la empresa desde sus inicios han provenido de los recursos propios de los accionistas y la capitalización de las utilidades, a continuación, se presenta un detalle de las fuentes de capitalización de la compañía en los últimos tres (3) años, tomado de los estados financieros auditados del año 2025.

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Patrimoniales	Resultados Acumulados	Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2023	C$ 47,774,893	C$ 428,748	C$ 46,261,816	C$ 190,110,836	C$ 284,576,293
Resultados del periodo 2024	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 68,184,300	C$ 68,184,300
Capitalización de reseras patrimoniales (Notas 23)	C$ 34,581,722	C$ 6,596,585	-C$ 41,178,307	C$ -	C$ -
Traspaso de la reserva legal (Notas 23)	C$ -	C$ -	C$ 12,697,225	-C$ 12,697,225	C$ -
Decreto de dividendos (Nota 23)	C$ -	C$ -	C$ -	-C$ 43,087,430	-C$ 43,087,430
Saldo al 31 de diciembre de 2024	C$ 82,356,615	C$ 7,025,333	C$ 17,780,734	C$ 202,510,481	C$ 309,673,163
Resultados del periodo 2025	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 49,008,921	C$ 49,008,921
Decreto de dividendos (Nota 23)	C$ -	C$ -	C$ -	-C$ 43,949,160	-C$ 43,949,160
Traslado de la reserva legal (Nota 23)	C$ -	C$ -	C$ 10,227,645	-C$ 10,227,645	C$ -
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**C$ 82,356,615**	**C$ 7,025,333**	**C$ 28,008,379**	**C$ 197,342,597**	**C$ 314,732,924**

4.2.2.1 Políticas sobre el pago de dividendos de MiCrédito, S.A.

De acuerdo con lo establecido en la escritura pública número treinta (30), en la cláusula Décima Cuarta: Utilidades. La Junta Directiva formulará el plan de distribución de las utilidades liquidas y lo propondrá a la Junta General de Accionistas, junto con un proyecto para la distribución de las utilidades liquidas y lo propondrá a la Junta General de Accionistas, junto con un proyecto para la distribución de dividendos, la que resolverá lo conducente sobre tales puntos, pudiendo inclusive decidir que el total de las utilidades sea destinado al incremento o formación de reservas. La distribución de dividendos entre los accionistas deberá ser hecha a prorrata entre las acciones suscritas y pagadas. La Junta General de Accionista podrá acordar la distribución de dividendos en cualquier tiempo, con vistas de inventario y balance general del ejercicio anual.

Asimismo, de acuerdo lo establecido en capitulo Octavo: Utilidades y Reserva de los Estatutos en su artículo cuarenta y dos (42): La Junta Directiva formulará un plan de distribución de las utilidades liquidas y un proyecto de distribución de dividendos que se someterá a la Junta General de Accionistas. La distribución de dividendos deberá ser hecha a prorrata entre las acciones suscritas y pagadas. La Junta General de Accionistas resolverá lo que estime conveniente sobre tales puntos, pudiendo inclusive decidir que las utilidades sean destinadas en su totalidad al incremento o formación de reservas.

A continuación, se presentan algunos numerales de la Política de Distribución de Dividendos de Mi Crédito, S.A., que aclaran el objeto de la emisión de dividendos:

Sección V. Políticas de distribución de dividendos

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

a. Toda distribución de dividendos podrá efectuarse cuando así lo apruebe la Asamblea General de Accionistas.
b. Por política general, las ganancias retenidas serán reinvertidas en el crecimiento de la institución.
c. Podrán decretarse dividendos hasta un máximo del 25% de las utilidades retenidas, siempre que estas sean destinadas para fortalecimiento regional de Mi Crédito, S.A.
d. La junta directiva podrá proponer a la asamblea general de accionistas, que se destinen utilidades retenidas para el incremento o formación de reservas.
e. Toda distribución de dividendos aprobado deberá ser realizada a prorrata entre las acciones suscritas y pagadas
f. La Junta General de accionista podrá acordar la distribución de dividendos en cualquier tiempo, teniendo a la vista el informe de auditoría externa confirmando los resultados obtenidos por la institución.
g. No se podrá proceder con el pago de dividendos, mientras no exista una resolución de la Asamblea General de Accionistas y la carta de no objeción del ente regulador (Conami).

La distribución de dividendos está programada una vez al año.

En el 2022 se emitieron U$ 1,200,000 en dividendos.

En el 2023 se emitieron U$ 1,000,000 en dividendos.

En el 2024 se emitieron U$ 1,176,471 en dividendos.

Confirmamos que estos dividendos por decisión de los accionistas fueron pagados únicamente a MiCrédito Holding Corp para la expansión regional del grupo.

A continuación, se presenta el cálculo de los dividendos pagados durante los últimos periodos:

Mes de Emisión	jul-22	ago-23	jun-24
Utilidades Acumuladas	3,387,150.57	3,889,174.40	4,844,150.13
Dividendos Emitidos	1,200,000.00	1,000,000.00	1,176,471.00
%	**35.43%**	**25.71%**	**24.29%**

h. La ratio de liquidez que MiCrédito debe tener tras la fecha de pago del dividendo debe ser igual o superior al 7% del total de activos y no debe incumplir ninguna ratio de liquidez de los contratos de préstamo vigentes.

   La ratio de liquidez se calcula como el efectivo y los equivalentes de efectivo sobre el total de activos. Es responsabilidad de la dirección considerar esto antes de proponer un dividendo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

i. Los accionistas que transfieran o vendan sus acciones antes de la fecha de distribución de dividendos no recibirá pago.

En los anexos del presente prospecto se presenta la política de distribución de dividendos.

4.3 Comentarios de la administración sobre el no cumplimiento de los covenants en los estados financieros auditados del período 2025.

4.3.1 Triple Jump, saneamiento igual o menor al 3.5% (3.92% resultado a junio 2026).

En el mes de octubre 2025 se realizó saneamiento especial de cartera compuesto por 306 créditos que sumaron un monto total de US$ 500,074.29 dólares lo que representó el 1.98% de la cartera al cierre del mismo mes. Estos castigos correspondieron a clientes en estado vencido que han dejado de pagar su préstamo debido a que no lograron una recuperación financiera sostenible de sus negocios (clientes que fueron apoyados en tiempos de crisis sanitaria y que venían recayendo por bajas en sus ingresos y débil gestión de sus negocios, también casos afectados por la migración, el cierre de muchas empresas y/o sobreendeudamiento) que no pudieron continuar o completar sus pagos, y que presentaban días de atraso mayores a 100 días, con un máximo de 355 días, todos los casos se encontraban 100% provisionados, lo que no representó ningún impacto en nuestros estados financieros. En años anteriores, en los que se presentaron las crisis, muchas instituciones de microfinanzas sanearon un 30%, 40% de su cartera, mientras que MiCrédito no había realizado este tipo de saneamientos por dar oportunidad a sus clientes como parte de nuestra misión de inclusión financiera y no fuesen excluidos del sistema financiero.

Es necesario tomar en cuenta que el cálculo de este indicador incluye los castigos de los últimos 12 meses, por lo cual el indicador se mantendrá afectado, hasta el mes de septiembre 2026, regresando a un nivel por debajo del 3% a partir de octubre 2026, alineándose a lo considerado en nuestras proyecciones de cierre de 2026 con 2.45%.

Ante lo anterior, se solicitó al fondeador que el covenant de castigos se alinee a lo contratado con otros fondeadores:

Fondeador	Ratio	Fórmula	Covenants
Locfund Next	Castigo Anualizado	Castigos Últimos 12 meses / Cartera Bruta	≤ 5%
Bank im Bistum	Castigos	Cartera Saneada / Cartera Promedio	≤ 5%

Actualmente, el fondeador se encuentra en proceso de presentar solicitud de enmienda (waiver) a su Comité, por lo que se está a la espera de respuesta.

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4.3.2 Responsability. Endeudamiento entre partes relacionadas igual o menor al 25% (30.12% resultado a junio 2026)

En la fórmula sugerida por el fondeador, solo se toma en cuenta la parte activa de nuestro estado de situación financiera ESF (balance general) de cuentas por cobrar a partes relacionadas y no toma en cuenta la parte pasiva con parte relacionadas en nuestro ESF, correspondiente a nuestra deuda con partes relacionadas.

Hemos solicitado al fondeador, que tome en cuenta la diferencia entre la parte activa (cuentas por cobrar) y la parte pasiva (cuentas por pagar) con partes relacionadas, ya que representa el riesgo real entre las partes (partes relacionadas netas / patrimonio), y se alienaría al covenant contratado con nuestro fondeador OikoCredit (menor al 25%, 15.55% resultado a junio 2026).

Por otra parte, en los próximos meses se espera una disminución del saldo entre partes relacionadas, lo que reducirá el porcentaje del indicador, nos encontramos en gestiones internas para alcanzar este objetivo. Actualmente, el fondeador nos ha requerido información para valorar y analizar nuestra solicitud, por tanto, estamos en proceso de esta gestión. De igual manera, el Holding tiene previsto un abono importante en este 2026 lo que reducirá mucho más el indicador actual (15.55% a junio 2026).

5 Información sobre la empresa emisora.

5.1 Historia y desarrollo de MiCredito, S.A.

5.1.1 Razón social y jurisdicción bajo la cual está constituida.

Según consta en la escritura de constitución de la sociedad la razón social del emisor es Empresa para el apoyo y desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, Sociedad Anónima, El domicilio de la Sociedad será la ciudad de Managua, Departamento de Managua, República de Nicaragua, pudiendo establecer agencias, sucursales u oficinas en cualquier otro lugar de la República o fuera de ella, cuando así lo determine la Junta Directiva.

5.1.2 Fecha de constitución y citas de inscripción en el Registro Público.

MiCrédito, S.A., se encuentra constituida en la Escritura Pública número treinta (30), autorizada en la ciudad de Managua, Capital de la República de Nicaragua, a las nueve y treinta minutos de la mañana del día cuatro (4) de diciembre de dos mil nueve (2009) e inscrita con No. 39880-B5; pagina 244/256; Tomo 1089-B5; Libro segundo de Sociedades de este Registro Público y con No. 35895; página 139/140; Tomo 181 del Libro de Persona del Registro Público y Mercantil del Departamento de Managua el tres (3) de febrero del dos mil diez.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

5.1.3 Domicilio legal, número de teléfono, correo electrónico y sitio web.

- Domicilio: De los semáforos del Club Terraza 1 cuadra arriba, 30 varas al Norte. Managua, Nicaragua.
- Número de teléfono: 8380-1102
- Web site: https://www.micredito-es.com/

5.1.4 Representación de casas extranjeras.

MiCrédito, S.A., es una Sociedad Anónima de origen nicaragüense, constituida en el país desde el año 2009, a la fecha de elaboración del presente Prospecto Informativo no es y nunca ha sido representante de ninguna casa extranjera. Realiza sus operaciones de manera independiente con su estructura propia.

Su sociedad controladora es MiCrédito Holding Corporation, S.A. sociedad domiciliada en la República de Panamá y que, a su vez, también es la controladora de Micrédito Costa Rica, MiCrédito Honduras y la sociedad MC Systems de Panamá, esta última funciona como un proveedor de servicios de tecnología a las operaciones en los tres (3) países de la región en que el grupo realiza operaciones de financiamientos por medio de la colocación de cartera de créditos.

Exceptuando la relación con la sociedad MC Systems de Panamá, que le provee servicios de tecnología, MiCrédito Nicaragua no tiene ninguna relación con las operaciones en los demás países de la región que realizan operaciones de otorgamiento de crédito (MiCrédito Costa Rica y MiCrédito Honduras), solamente comparte con estos el accionista mayoritario; la sociedad controladora MiCrédito Holding Corporation, S.A.

5.1.5 Acontecimientos más relevantes en el desarrollo de MiCredito Nicaragua.

La Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, Sociedad Anónima (MiCredito, S.A.) es una sociedad anónima constituida en Nicaragua, especializada en la prestación de servicios financieros dirigidos al segmento de la micro y pequeña empresa. La entidad es una subsidiaria de MiCredito Holding Corp., que mantiene una participación accionaria del 99.9996%, mientras que el porcentaje restante corresponde a ocho miembros de la Junta Directiva. Al cierre del período evaluado, la entidad presenta activos por USD 32,004,055, pasivos por USD 22,647,710, un patrimonio de USD 9,356,345 y una utilidad neta de USD 762,791, reflejando una adecuada solidez patrimonial y capacidad de generación de resultados. Su representante legal es Moisés Valle Marenco.



Mi Crédito, S.A., es una Sociedad Anónima nicaragüense constituida el 4 de diciembre de 2009 e inscrita el 3 de febrero del año 2010, inicio operaciones en el año 2012. La sociedad tiene por objeto principal el otorgamiento de financiamientos, al amparo de la Ley N°.769. "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas", mediante créditos a personas o grupos urbanos y rurales con el propósito de mejorar sus ingresos y nivel de vida. Su última controladora es Mi Crédito Holding Corporation, con domicilio en la República de Panamá.

Desde el año 2013, la compañía se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), según resolución número: CD-CONAMI-003-01FEB11-2013, del 11 de febrero del año 2013, de esa institución.

Al 31 de diciembre de 2025, Mi Crédito, S.A. cuenta con 18 sucursales y 147 trabajadores.

El actual Equipo de Gestión y su socio la Asociación Menonita para el Desarrollo Económico (MEDA, por sus siglas en inglés) han estado involucrados en el sector del microcrédito en Nicaragua desde 1990, a través de la Fundación CHISPA.

En el año 2000, Fundación CHISPA en conjunto con otros inversionistas pretendían establecer la primera institución Microfinanciera regulada en el país, la cual se llamó CONFIA. Dos años después exactamente en noviembre del 2002, MEDA decide vender sus acciones a CONFIA y a los otros socios para ayudar a recapitalizar CONFIA y así atraer nuevos financiamientos para el crecimiento de la institución.

A partir del año 2004 MEDA tomo la decisión de establecer una nueva organización financiera, la cual se denominó Mi Crédito, S.A. para proveer de un mejor nivel de servicio y con la idea de cubrir los mercados rurales desatendidos en Nicaragua.

Algunos de los empleados que formaban parte en la organización original (Fundación CHISPA) jugaron un papel destacado en la creación de Mi Crédito, S.A.

En los últimos ocho (8) años, la gerencia general de Mi Crédito, S.A. ha dado pasos firmes para encaminar el crecimiento institucional, fue así como en septiembre del año 2012 se constituía como una empresa basada en acciones. En 2013, Mi Crédito, S.A. fue aprobado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Mi Crédito, S.A. continuará trabajando con sus clientes, socios, accionistas y CONAMI para dar apoyo social y financiero a Micros y Pequeños Empresarios del país.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

5.1.6 Actividades/productos principales.

Nuestro modelo de negocios y operaciones ubica a nuestros clientes al centro de nuestras actividades, sin perder de vista la importancia de contar con un personal motivado para el desempeño de sus funciones. Somos una institución de microfinanzas que genera un alto impacto social y comprometida con el medioambiente y la educación, promoviendo avances sociales, económicos y ambientales dentro de las comunidades en las cuales estamos presente. MiCrédito llega a poblaciones desatendidas tanto urbanas como rurales en Nicaragua.

Nos esforzamos por ofrecer productos diseñados para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, adoptamos los principios de protección al cliente de "the smart campaign", así como nuevas tecnologías para servirles de manera más eficiente y efectiva.

Nuestro mercado objetivo son microempresarios, agricultores, migrantes económicos y mujeres. MiCrédito se encuentra en proceso de expansión, actualmente con operaciones en Nicaragua, Costa Rica y Honduras.

Nuestros productos y servicios se comercializan de manera personalizada con nuestros clientes, en nuestra página web y redes sociales, los mismos están basados en sus necesidades y diseñados para ofrecerles soluciones. Contamos con productos y servicios financieros y no financieros.

A continuación, detalle de los productos crediticios ofrecidos:

- Crédito Standard
- Crédito Inteligente
- MiCrediSolucion
- Novación de Crédito
- Nocavión Recurrente
- Micredilealtad
- Novación de Consolidación de Deuda
- Novación de Asunción de Deuda
- Crédito Agropecuario
- Cadena de Valor
- Crédito para Vivienda
- Crédito de Agua y Saneamiento
- MiCrediEstudios
- MiCrediKid
- MiCrediEmprende
- Mujer Emprende
- Créditos Aser (Alternativa Solar de Energía Renovable)
- Crédito de Desarrollo Empresarial (CDE) o Pequeña y Mediana Empresa (PYME)
- Línea de Crédito
- Crédito de Convenio
- MiCrediNomina

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

A continuación, detalle de nuestros servicios (financieros y no financieros):

- Educación Financiera
- Salud Preventiva a Mujeres, Detención de Cáncer Temprano, con Dr. Valle
- Ronda de Salud Preventiva por Sucursal a Clientes y Colaboradores
- Mediphone, consulta en línea, en alianza con la Compañía de Seguros MAPFRE.
- Seguro Saldo Deudor
- Seguro Obligatorio de Automóvil (incluye motos)
- Seguro de Accidentes Personales (API)
- Microseguro de Vida "Vivir Seguro"
- Microseguro de Remesas "Tierra Pinolera"
- Págalo Todo (pagos de servicios básicos como agua potable, energía eléctrica e internet)
- Recargas Telefónicas
- Pago y envío de remesas
- Cambio de cheques fiscales
- Compra venta de divisas.

5.1.7 Características del mercado que atiende.

Nuestro mercado objetivo son microempresarios, agricultores, migrantes económicos y mujeres; por ello, MiCrédito ha decidido enfocar sus operaciones de microfinanzas en Nicaragua en los siguientes segmentos de mercado:

- Microempresa. Comprende negocios de pequeña escala de operaciones con sistemas productivos con cierta tecnificación. Su personal oscila entre 5 a 10 empleados, su rentabilidad y riesgo es medio.

- Pequeña y Mediana empresa (PYMEs): Este segmento fue aprobado por CONAMI y la Junta Directiva de MiCrédito en 2016 y pretende servir a las empresas medianas bien establecidas con montos de US$ 10,000 a US$ 50,000. Este sector tiene riesgo medio pero alta rentabilidad.

- Agricultura. Este segmento incluye las actividades agrícolas tradicionales y no tradicionales. La agricultura tradicional (granos básicos) presenta históricamente rentabilidad baja. Las actividades agrícolas con cierto grado de tecnificación se puede encontrar mejor productividad relativa a otras tecnologías artesanales, con riesgos menores. La rentabilidad de estas actividades puede ser baja a media, y el riesgo medio.

- Ganadería. Incluye actividades de ganado de leche y carne. Es un sector de rentabilidad alta y riesgo medio.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

- Productos sociales. MiCrédito ofrece cinco productos sociales: préstamos para estudiantes (MiCrediEstudios), préstamos para mujeres emprendedoras (Mujer Emprende), préstamos de agua y saneamiento, productos de energía solar (Crédito Aser: Alternativa Solar de Energía Renovable) y mejoramiento de vivienda o vivienda propia o de pequeños negocios.

5.1.7.1 Principales Competidores

A nivel de competencia directa, se han identificado las siguientes instituciones que compiten con MiCrédito:

- FINANCIERA FDL: Es regulada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Es la financiera más grande en Nicaragua, oferta una gran variedad de productos de microcréditos similares a los que ofrece MiCrédito y se encuentra en cada plaza donde opera MiCrédito.

- MICROFINANCIERA FAMA: Esta institución es regulada por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Como MiCrédito, FAMA ofrece microcrédito principalmente a la pequeña y mediana empresa.

- BANCO AVANZ: Este banco comercial es regulado por la SIBOIF y se especializa en créditos al sector de pequeña y mediana empresa. También ofrece créditos con orientación socio - ambiental.

- MICROFINANCIERA FUNDESER: Es una institución regulada por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), atiende a microempresarios, en especial del sector rural.

MiCrédito tiene una ventaja tecnológica en comparación con otras IMF en el mercado nicaragüense. Esta ventaja tecnológica, incluye verificaciones crediticias móviles y solicitudes de préstamos a través de los smartphones, hace que MiCrédito puede ofrecer servicios eficientes y ágiles a sus clientes para construir relaciones de largo plazo.

MiCrédito es ligeramente superado por una de las instituciones de la competencia en términos de pagos y precios. Este aparente menor grado de ventaja competitiva se debe a que banco AVANZ, es una institución regulada con esquema de captación de depósitos, resulta que el análisis para la tasa de interés puede ofrecer menores tasas que MiCrédito.

Es importante destacar que la industria de microfinanzas en Nicaragua busca un cambio en la Ley de Microfinanzas para que las IMF más pequeñas puedan capturar depósitos.

MICRÉDITO Microcrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

De acuerdo con datos de la Revista de Microfinanzas, edición 43 de la Red Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas (REDCAMIF), en Nicaragua, a junio 2025, MiCrédito alcanza el 7.9 por ciento de participación en cartera y el 5.6 por ciento de participación en clientes, de las 14 instituciones de microfinanzas que reportan su información a la Red. Según el Informe Anual de Gestión 2024 de la CONAMI, regulador de la actividad de microfinanzas en Nicaragua, MiCrédito alcanza el 4.36 por ciento de participación de mercado por saldo de cartera bruta, ubicándonos en el puesto no.9 de 105 instituciones registradas.

5.1.8 Litigios legales de la sociedad.

A la fecha de elaboración del presente Prospecto Informativo de MiCrédito, S.A., no se encuentra incursa en ningún litigio o proceso de carácter legal que pudiera repercutir en los resultados de la compañía o que de resultar adversos pudiesen tener un efecto negativo en su negocio o condición financiera, o que pudiesen ocasionar algún incumplimiento en sus obligaciones de acuerdo con los términos y condiciones de los Valores emitidos. Asimismo, tanto los accionistas como el personal directivo y gerencial de la compañía, a la fecha, no es parte activa ni pasiva de ningún litigio legal en proceso.

En los anexos del presente Prospecto Informativo se presenta testimonio de Escritura pública número ciento treinta y nueve (139) de no inmersión en litigios legales tanto de MiCrédito, S.A. como los accionistas, directores y gerentes de la sociedad.

5.1.9 Misión, visión y valores.

Misión
Crear soluciones de negocios incluyendo social y financieramente a Micro y Pequeños Empresarios, propiciándoles un futuro próspero.

Visión
Evolucionar hacia una Institución Bancaria, para contribuir al desarrollo económico y social de la Micro y Pequeña Empresa en Centro América.

Como parte de nuestra cultura organizacional, todo el personal se encuentra comprometido con los siguientes valores éticos y sociales:

Valores éticos:

- Honradez
- Honestidad
- Transparencia
- Lealtad
- Compromiso
- Disciplina
- Responsabilidad

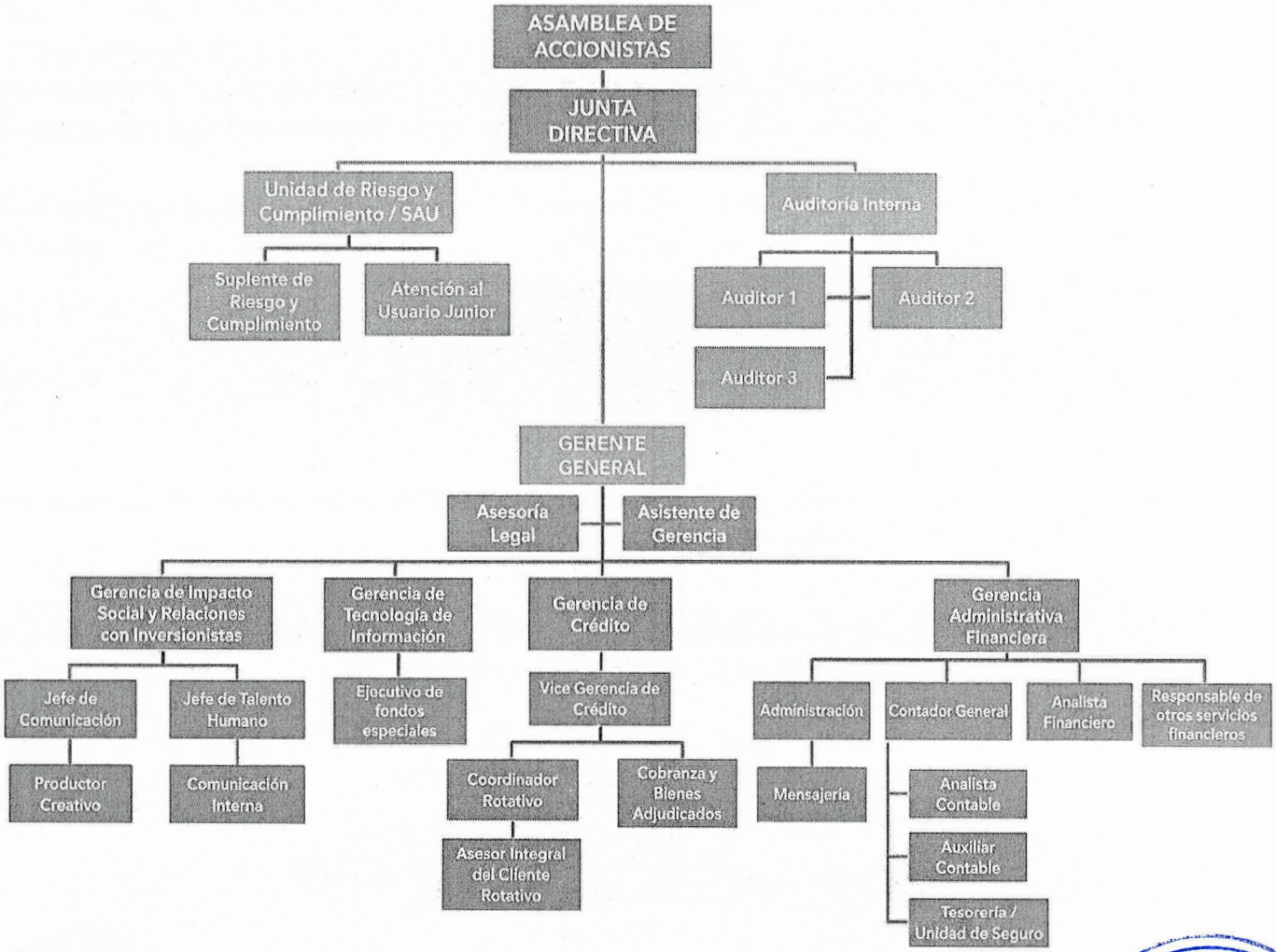
MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

- Respeto
- Sigilo
- Puntualidad

Valores sociales:

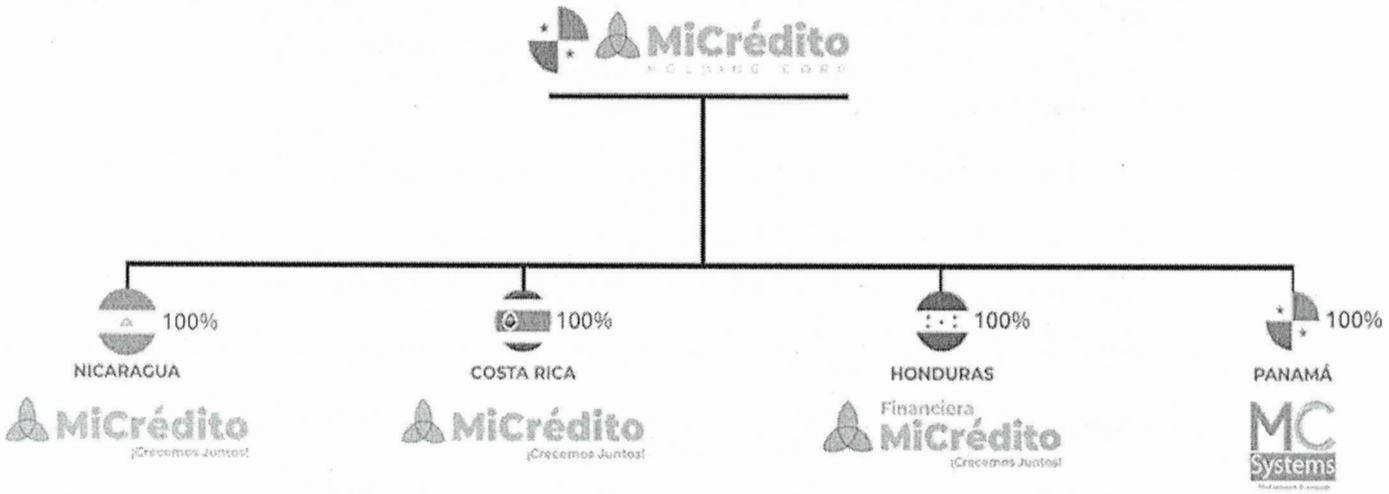
- Diseño y distribución apropiada de productos
- Prevención del sobreendeudamiento
- Transparencia
- Precios responsables
- Trato justo y respetuoso a los clientes
- Privacidad de los datos del cliente
- Mecanismos para resolución de quejas

5.1.10 MiCredito, S.A. Estructura organizativa.



MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

5.1.11 Posición accionaria de MiCredito dentro del grupo al que pertenece.



5.1.12 Subsidiarias

MiCrédito, S.A., no cuenta con subsidiarias, es decir, no tiene entidades sobre las cuales la sociedad tenga el poder de dirigir en temas de políticas financieras y de operación.

5.1.13 Oficinas y sucursales

A la fecha de elaboración del presente prospecto informativo, MiCrédito, S.A. cuenta con dieciocho (18) sucursales, las que se detallan a continuación:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Item	Sucursal	Dirección	Teléfono
1	MiCrédito Chinandega	Pali 10 vrs. al sur, Chinandega.	+505 7553 2222 (Línea WhatsApp)
2	MiCrédito Ciudad Jardín	Del BAC de Ciudad Jardín 30 vrs. abajo, Managua.	
3	MiCrédito Estelí	De Payless ½ c. al este, Estelí.	
4	MiCrédito Granada	De la Iglesia la Merced, 1 c. al norte, Granada.	
5	MiCrédito Jinotega	Del Hotel Café 1 ½ c. al norte, Jinotega.	
6	MiCrédito León	De los semáforos de la Iglesia la Merced 2 c. al norte, ½ c. al este, León.	
7	MiCrédito Masaya	Farmacia Estrella Roja central 1½ c. al norte, Masaya.	
8	MiCrédito Jinotepe	Del BAC 1 ½ c. al norte, Plaza el Buen provecho, Modulo #2, Jinotepe.	
9	MiCrédito Juigalpa	Costado sur de la oficina central de Claro, Juigalpa.	
10	MiCrédito Matagalpa	Frente a Casa Pellas, Matagalpa.	
11	MiCrédito Nagarote	Antigua estación de Ferrocarril, 1 c. al sur, Nagarote.	
12	MiCrédito Rivas	Costado norte de la Parroquia San Pedro, Rivas.	
13	MiCrédito Rubenia	Entrada a Villa Austria, frente a Farma Value de la 1ro de mayo, Managua.	
14	MiCrédito Teustepe	Esquina opuesta a Alcaldía de Teustepe, Teustepe.	
15	MiCrédito Tipitapa	Del MINED, 1 c. arriba, frente a la Iglesia de testigos de Jehová, Tipitapa.	
16	MiCredito Ciudad Sandin	Zona 4, de Ixchen, 20 metros al sur	
17	MiCredito Malpaisillo	Instituto España 2 cuadras al sur	
18	MiCredito Somoto	Alcaldía 1C al sur	

5.1.14 Propiedades, plantas y equipos.

5.1.14.1 Detalle de las propiedades, plantas y equipos.

A continuación, se presenta el detalle de la integración de las propiedades, planta y equipos de MiCrédito, S.A., al 31 de diciembre de 2025, tomado del informe de los auditores externos independientes de ese periodo. Las cifras están expresadas en córdobas corrientes.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Detalle de Inmuebles, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2025

	Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2024					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024
Mobiliario y equipo de Oficina	C$ 1,476,306	C$ 1,209,833	-C$ 6,354	-C$ 541,623	-C$ 504,976	C$ 1,633,186
Equipo de cómputo	C$ 48,047	C$ 416,831	-C$ 591	C$ 541,623	-C$ 625,396	C$ 380,514
Vehículos	C$ 1,219,207	C$ 2,398,284	C$ -	C$ -	-C$ 864,670	C$ 2,752,821
	C$ 2,743,560	**C$ 4,024,948**	**-C$ 6,945**	**C$ -**	**-C$ 1,995,042**	**C$ 4,766,521**

	Para el año que terminó el 31 de diciembre de 2025					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2025
Mobiliario y equipo de Oficina	C$ 1,633,186	C$ 2,278,947	C$ -	C$ -	-C$ 767,697	C$ 3,144,436
Equipo de cómputo	C$ 2,752,821	C$ -	C$ -	C$ -	-C$ 864,669	C$ 1,888,152
Vehículos	C$ 380,514	C$ 907,228	C$ -	C$ -	-C$ 557,880	C$ 729,862
	C$ 4,766,521	**C$ 3,186,175**	**C$ -**	**C$ -**	**-C$ 2,190,246**	**C$ 5,762,450**

5.1.14.2 Detalle de las pólizas de seguro.

MiCrédito posee pólizas sobre los principales activos fijos según se indican a continuación:

- Póliza de seguro contra incendio
- Póliza de fidelidad comprensiva (seguridad y robo en oficinas)
- Póliza colectiva de vida
- Póliza para autos (full cover)

5.2 Sobre MiCrédito Holding Corporation, S.A.

5.2.1 Constitución, domicilio y operaciones.

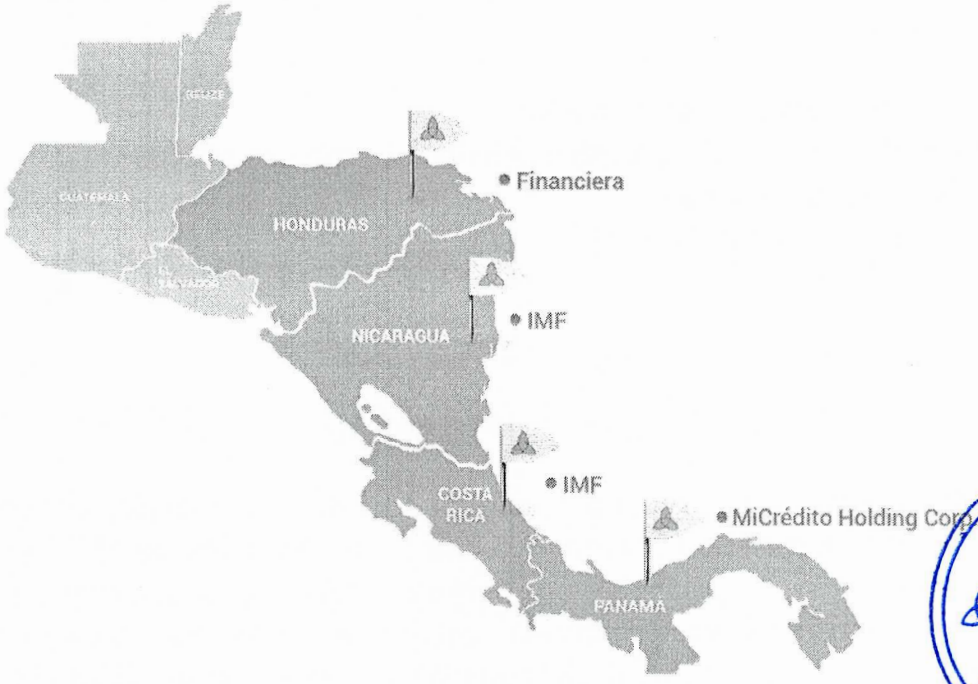
MiCredito Holding Corporation S.A. es una sociedad controladora constituida bajo las leyes de la República de Panamá en fecha 11 de diciembre de 2017, según Escritura Pública No. 31251, de constitución de sociedad anónima, su actividad principal consiste en la prestación de servicios de oficina administrativa y de apoyo para las entidades que conforman el grupo. Su estructura accionaria está integrada por MEDA (38%), Fundación Horsch (16%), Walter Van Wouderberg (12%), Verónica Herrera (7%), Octavio Cortés (2%) y miembros de MEDA (25%). Al cierre del período reportado, la sociedad registra activos por USD 73,217,480, pasivos por USD 62,111,745, un patrimonio de USD 11,105,735 y una utilidad neta de USD 711,996, evidenciando una posición patrimonial positiva. La representación legal de la sociedad recae en Ángela Verónica Herrera Balladares.

MICRÉDITO Micrédito GERENCIA GENERAL

Aunque MiCredito Holding Corporation S.A. se constituyó en 2017 con el propósito de ser la sociedad controladora del grupo, la transferencia de la propiedad de las acciones de las subsidiarias sucedió durante el año 2019 y fue hasta principios del año 2022 que comenzó a operar como la sociedad controladora con la apertura de su cuenta bancaria y la realización de operaciones entre sus subsidiarias. En consecuencia, la sociedad controladora no presenta un período comparativo y el año 2022 se considera el primer año de operaciones.

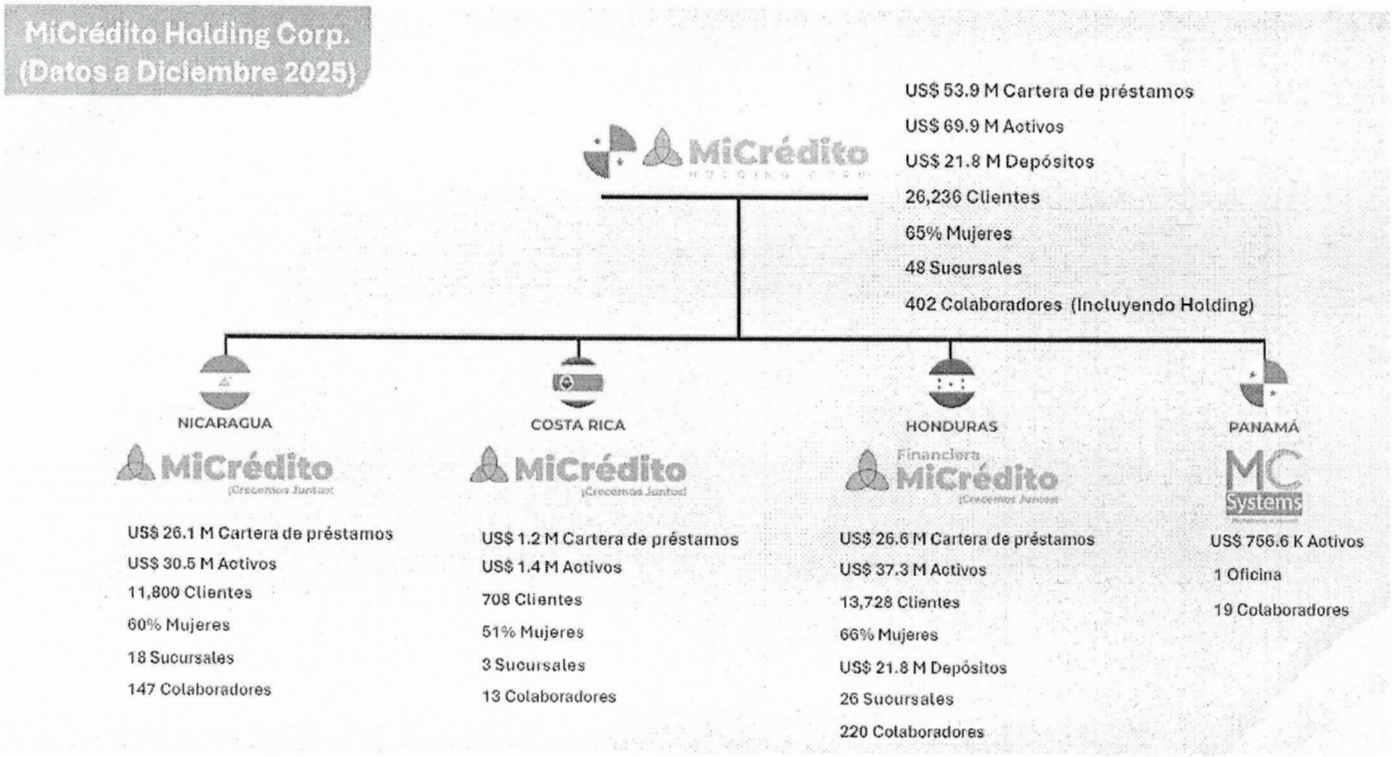
MiCrédito Holding Corp. y sus subsidiarias (el "Grupo") son un grupo de microfinancieras que enfoca principalmente su cartera de créditos (microcréditos en segmento minorista) en los sectores agrarios que operan en Nicaragua, Costa Rica, Honduras y Panamá.

Dado que MiCrédito, S.A. pertenece al grupo MiCrédito Holding Corp. es importante destacar que el Holding y sus subsidiarias continúan en proceso de crecimiento y expansión, como muestra de esto, en noviembre 2023 el Holding finalizó el proceso de adquisición de una Financiera en Honduras y en diciembre 2023 tomó control de sus operaciones. Con esta adquisición el grupo se encuentra presente en cuatro (4) países de la región Centroamericana: Nicaragua, Costa Rica, Panamá y Honduras:



MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

Comparando con 2022, a 2025 el grupo pasó de 15 a 48 puntos de atención, su cartera de créditos de USD$ 21.8 millones a USD$ 53.9 millones, de 11,300 a 26,236 clientes de créditos y de 110 a 402 colaboradores. Estos resultados demuestran el verdadero compromiso de MiCrédito por alcanzar el cumplimiento de su misión y visión. A continuación, se muestran los datos del grupo al cierre de 2025:



5.2.2 Capitalización de MiCrédito Holding Corporation, S.A.

A la fecha de elaboración del presente prospecto, el capital social autorizado de MiCrédito Holding Corporation es de veinticinco mil dólares (U$25,000). Un detalle del capital social pagado y no pagado se presenta a continuación.

Item	Tipo de Capital	Capital Pagado			Capital No Pagado		
		Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital social pagado	Cantidad de acciones	Valor nominal por acción	Capital Social No Pagado
1	Capital Común	1,994,139	$ 0.01	$ 19,941	505,861	$ 0.01	$ 5,059

Las 505,861 acciones no pagadas se encuentran en tesorería y están pendientes de suscribir. Un detalle de los accionistas que conforman el capital social autorizado suscrito y pagado se presenta a continuación:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Capital social autorizado suscrito y pagado						% Capital pagado / Capital autorizado
Item	Nombre del accionista	Cantidad de acciones	Valor de cada acción	Total	%	
1	Mennonite Economic Development Associates	751,938	$ 0.01	$ 7,519.38	37.7074%	30.0775%
2	Fundación Horsch	325,400	$ 0.01	$ 3,254.00	16.3178%	13.0160%
3	Ángela Verónica Herrera Balladares	138,834	$ 0.01	$ 1,388.34	6.9621%	5.5534%
4	Octavio Alfonso Cortez Sánchez	40,000	$ 0.01	$ 400.00	2.0059%	1.6000%
5	Jeannette Suzanne Shantz	1	$ 0.01	$ 0.01	0.0001%	0.0000%
6	Robert Clare Shuh	1	$ 0.01	$ 0.01	0.0001%	0.0000%
7	Serge Levert- Chiasson	1	$ 0.01	$ 0.01	0.0001%	0.0000%
8	William Kenneth Curtis	45,455	$ 0.01	$ 454.55	2.2794%	1.8182%
9	Joanne Marie Duhox-Defehr	159,091	$ 0.01	$ 1,590.91	7.9779%	6.3636%
10	Beverley C. Dekay y Jane Eleanor Dekay	54,545	$ 0.01	$ 545.45	2.7353%	2.1818%
11	Robert L. Engebrecht	30,871	$ 0.01	$ 308.71	1.5481%	1.2348%
12	David A Miller y Brenda Claire Miller	22,727	$ 0.01	$ 227.27	1.1397%	0.9091%
13	Wouter Van Woudenberg	234,628	$ 0.01	$ 2,346.28	11.7659%	9.3851%
14	Lee Alan Wheeler	18,182	$ 0.01	$ 181.82	0.9118%	0.7273%
15	John D. Wiebe y Jennifer A. Wiebe	45,455	$ 0.01	$ 454.55	2.2794%	1.8182%
16	Alfred Timothy Penner y Timothy Leroy Sweigart	1	$ 0.01	$ 0.01	0.0001%	0.0000%
17	Alfred Timothy Penner	27,727	$ 0.01	$ 277.27	1.3904%	1.1091%
18	Timothy Leroy Sweigart	27,727	$ 0.01	$ 277.27	1.3904%	1.1091%
19	Joyce Bontrager Lehman	1	$ 0.01	$ 0.01	0.0001%	0.0000%
20	Alfonso José Sandino Granera	1	$ 0.01	$ 0.01	0.0001%	0.0000%
21	Kyle Robert Stiffney y Allison Jae Stiffney	48,826	$ 0.01	$ 488.26	2.4485%	1.9530%
22	Verda J. Beachey	22,727	$ 0.01	$ 227.27	1.1397%	0.9091%
		1,994,139		$ 19,941.39	100.0000%	79.7656%

Las fuentes de capitalización de MiCrédito Holding Corporation, S.A. desde sus inicios han provenido de los recursos propios de los accionistas y la capitalización de las utilidades, a continuación, se presenta un detalle de las fuentes de capitalización de la compañía en los últimos tres años, tomado de los estados financieros auditados de los periodos 2023 y 2024 2025, respectivamente.

Estado de Cambio en el Patrimonio	Capital Social	Capital Adicional	Reservas Patrimoniales	Efectos de Conversión	Resultados Acumulados	Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Reexpresado)	$ 19,830	$ 3,407,540	$ 768,817	$ -988,357	$ 3,506,881	$ 6,714,711
Resultados del periodo 2023	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 1,844,248	$ 1,844,248
Pago de dividendos	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -1,000,000	$ -1,000,000
Aportes de Socios	$ -	$ 850,000	$ -	$ -	$ -	$ 850,000
Efecto de Conversión	$ -	$ -	$ -	$ -60,402	$ -	$ -60,402
Saldo al 31 de diciembre de 2023	$ 19,830	$ 4,257,540	$ 768,817	$ -1,048,759	$ 4,351,729	$ 8,349,157
Resultados del periodo 2024	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 1,448,137	$ 1,448,137
Aportes de los socios	$ -	$ 36,900	$ -	$ -	$ -	$ 36,900
Efecto de Conversión	$ -	$ -	$ -	$ -197,361	$ -	$ -197,361
Saldo al 31 de diciembre de 2024	$ 19,830	$ 4,294,440	$ 768,817	$ -1,246,120	$ 5,799,866	$ 9,636,833
Resultados del periodo 2025	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 1,206,647	$ 1,206,647
Efecto de Conversión	$ -	$ -	$ -	$ -353,156	$ -	$ -353,156
Saldo al 31 de diciembre de 2025	**$ 19,830**	**$ 4,294,440**	**$ 768,817**	**$ -1,599,276**	**$ 7,006,513**	**$ 10,490,324**

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

5.2.3 Principales accionistas de MiCredito Holding Corporation.

5.2.3.1 Mennonite Economic Development Associates.

Por ser una asociación sin fines de lucro, existe imposibilidad de declarar a sus accionistas o beneficiarios finales, por lo que la persona natural que funge como representante legal de dicha entidad es Octavio Alfonso Cortez Sanchez, mayor de edad, casado, Administrador de Empresas y del domicilio de la ciudad de Managua, portador de cédula de identidad número: cero cero uno guión cero cuatro cero tres cuatro nueve guiones cero cero dos uno C(001-040349-0021C).

(Meda) es una organización internacional de desarrollo económico sin fines de lucro constituida en Estados Unidos, cuya misión consiste en promover el desarrollo económico sostenible mediante soluciones empresariales orientadas a la reducción de la pobreza y el fortalecimiento de mercados inclusivos. Su órgano de dirección está integrado por Crystal Roselle Weaver, Rodney Brent Alderfer, Verda Jane Beachey y Bethany J. Fosdyck. Al cierre del período reportado, la organización registra activos por USD 143,265,877, pasivos por USD 29,473,783, un patrimonio de USD 113,792,094 y una utilidad neta de USD 542,394, lo que evidencia una sólida capacidad financiera para el cumplimiento de sus objetivos institucionales. Su representante legal es Crystal Roselle Weaver

5.2.3.2 Fundación Horsch.

Por ser una asociación sin fines de lucro, existe imposibilidad de declarar a sus accionistas o beneficiarios finales, por lo que la persona natural que ocupa el puesto administrativo superior o representante legal de dicha entidad es el señor Traugott Horsch, de nacionalidad alemana y portador del pasaporte número C F Y H cinco ocho siete nueve nueve (CFYH58799).

Horsch Stiftung (Fundación Horsch) es una organización sin fines de lucro constituida en Alemania, dedicada a la promoción de proyectos de desarrollo económico y agrícola, con énfasis en la reducción sostenible de la pobreza, el fortalecimiento del sector agropecuario y la difusión de prácticas de agricultura de conservación mediante soluciones innovadoras. Su órgano de dirección está conformado por Philipp Horsch, Traugott Horsch, Theo Leeb y Lea von und zu Gilsa-Horsch. Al cierre del período reportado, la fundación presenta activos por EUR 41,070,314, pasivos por EUR 46,939, un patrimonio de EUR 41,023,375 y una utilidad neta de EUR 8,987, reflejando una sólida posición patrimonial y financiera. La representación legal corresponde a Traugott Horsch.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

5.3 Breve reseña de cada entidad que conforma el grupo económico.

5.3.1 MiCrédito Costa Rica

MiCrédito S.A. es una sociedad anónima constituida en Costa Rica, dedicada a la prestación de servicios financieros orientados al financiamiento de microempresarios con impacto social. La entidad es propiedad en un 100% de MiCredito Holding Corp., constituyéndose como una subsidiaria de propiedad total del grupo. Al cierre del período reportado, registra activos por USD 1,818,241, pasivos por USD 1,852,071 y un patrimonio negativo de USD 33,830, derivado de un nivel de obligaciones superior al valor de sus activos; no obstante, obtuvo una utilidad neta de USD 2,814 durante el ejercicio. La representación legal corresponde a Ángela Verónica Herrera Balladares.

5.3.2 MiCrédito Honduras

Financiera MiCrédito, S.A. es una sociedad anónima constituida en Honduras, autorizada para desarrollar actividades de intermediación financiera, incluyendo el otorgamiento de créditos a micro, pequeñas y medianas empresas, la captación de depósitos y la prestación de otros servicios financieros permitidos por la normativa aplicable. La entidad es una subsidiaria de propiedad total de MiCredito Holding Corp. Al cierre del período evaluado, registra activos por USD 36,758,276, pasivos por USD 27,654,403, un patrimonio de USD 9,103,874 y una utilidad neta de USD 1,390,422, reflejando una posición financiera sólida y una adecuada capacidad de generación de utilidades. Su representante legal es José Cecilio Pineda.

5.3.3 MCSystems

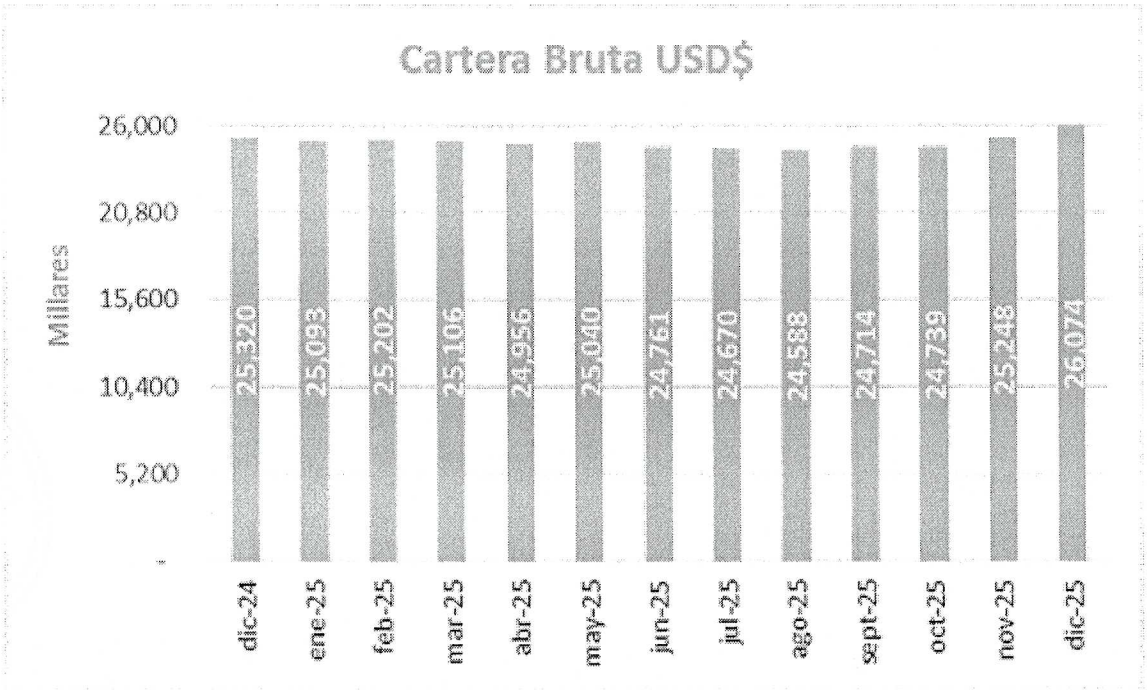
MCSystems es una sociedad anónima constituida en Panamá cuya actividad principal consiste en la prestación de servicios tecnológicos y de soporte especializado para las operaciones del grupo. La sociedad es de propiedad exclusiva de MiCredito Holding Corp. (100%). Al cierre del período reportado, presenta activos por USD 707,987, pasivos por USD 150,711, un patrimonio de USD 557,276 y una utilidad neta de USD 3,748, manteniendo una estructura financiera patrimonialmente positiva. La representación legal está a cargo de Ángela Verónica Herrera Balladares.Visión general del negocio.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

6 Resultados de operación y financieros e información prospectiva (opinión de la gerencia).

6.1 Resultados de la operación y financieros (Datos al 31 de diciembre de 2025).

6.1.1 Desempeño del portafolio de préstamos:



Al cierre de 2025 alcanzamos una cartera de 26.07 millones de dólares, alcanzando un cumplimiento del 90 por ciento respecto a lo programado. Nuestros activos alcanzaron los 31.5 millones de dólares, manteniendonos ubicados dentro de la clasificación de IMF grandes. En nuestra cartera, el 60 por ciento de los clientes son mujeres y el 48 por ciento de nuestros clientes están ubicados en zonas rurales. La cartera representa 83 por ciento de nuestros activos.

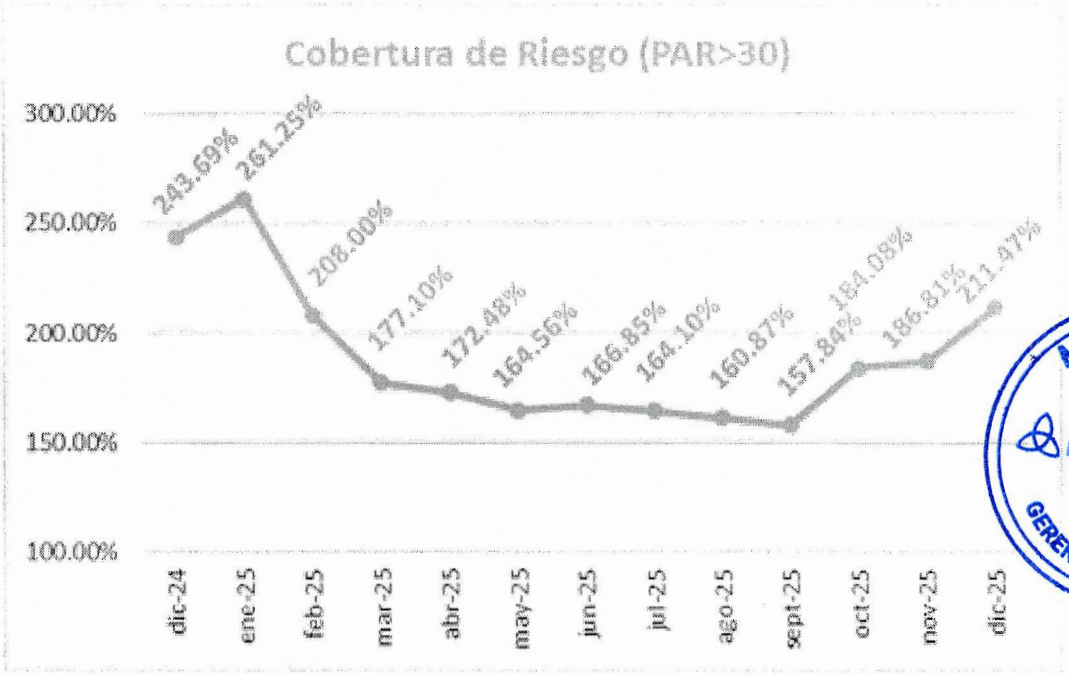
En cuanto a número de clientes llegamos a 11,800 y 12,340 en número de créditos. En este 2025 aperturamos 3 nuevas sucursales en 2025 en Nicaragua para ofrecer servicios en zonas rurales o comunidades desatendidas, 2 sucursales en zonas rurales: Somoto, y Malpaisillo y 1 sucursal en zona urbana: Ciudad Sandino.

Nuestros clientes son atendidos por nuestros 59 asesores (51 por ciento mujeres) mediante nuestra red de 18 sucursales a nivel nacional. En cuanto a personal, cerramos 2025 con 147 colaboradores, de los cuales el 67 por ciento son mujeres.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

6.1.2 Calidad de cartera, rendimiento y gastos operativos.

Cerramos con un buen indicador de calidad de cartera del 4.03 por ciento, esto refleja nuestras fortalezas en el análisis de los créditos desembolsados, la gestión de nuestra cartera, la lealtad y preferencia de nuestros clientes. Según el Banco Central de Nicaragua (BCN) en su Informe Anual 2025, la morosidad de las microfinancieras a nivel nacional se ubicó en 4.3 por ciento de la cartera bruta. Por otra parte, cerramos 2024 con una cobertura de riesgo del PaR>30 del 211.47 por ciento.

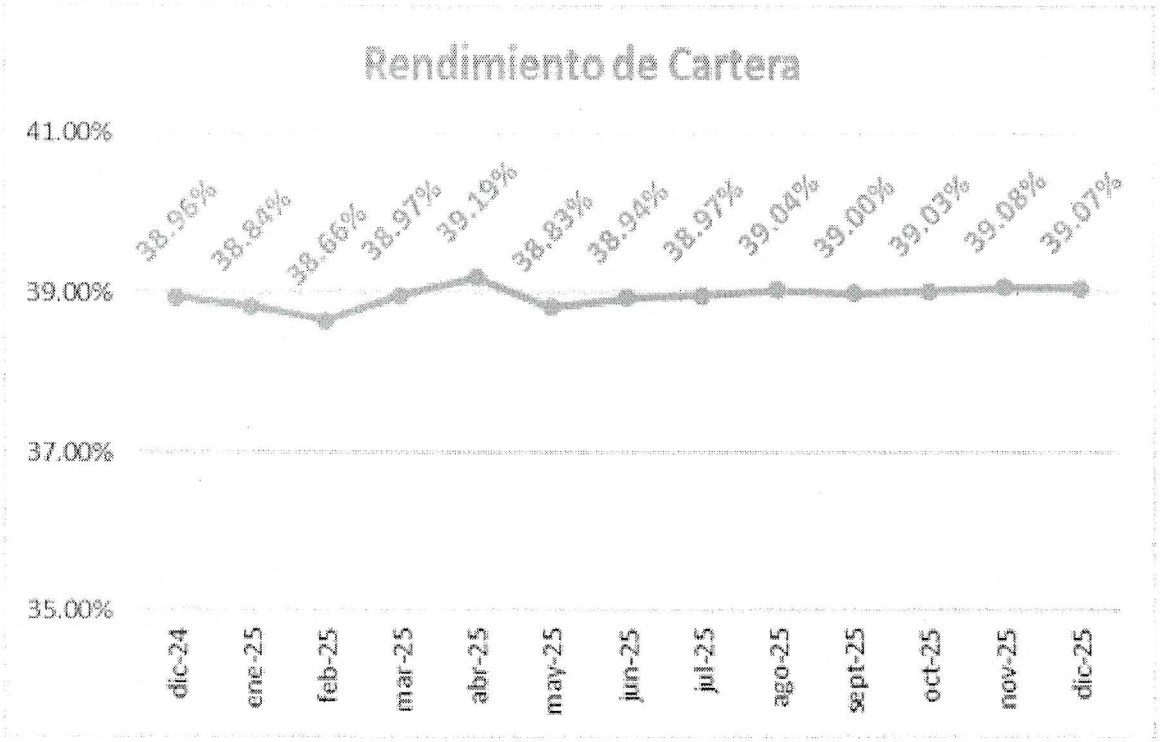


El rendimiento de cartera durante el año 2025 cerró en 39.07 por ciento, producto de la buena calidad del portafolio. Con datos de nuestro regulador Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), en lo correspondiente a la tasa de interés promedio ponderada (43.10 por ciento la industria), nos encontramos por debajo de dicho promedio y de 78 instituciones, alcanzamos el puesto #27 con tasa más baja.

A diciembre 2025 cerramos un indicador de costos financieros del 8.60 por ciento, debido a que contamos con acreedores verdaderamente enfocados en generar un impacto social para la mejora de la calidad de vida de los clientes. Este indicador también fue influenciado por la devaluación anual que se fijó en 0.0 por ciento. Nuestro indicador es muy bueno, considerando que las IMF no captamos depósitos del público.

Nuestro indicador de gastos operativos cerró 2025 en 19.35 por ciento, debido a que continuamos gestionando la eficiencia de los procesos internos, el avance tecnológico en nuestro sistema, la digitalización de expedientes y el control de gastos, factores que inciden en alcanzar un indicador de gastos operativos relativamente bajo, el cual se ubica por debajo del alcanzado por otras instituciones de microfinanzas que registran más de 20 y 40 por ciento según datos observados en la Revista de REDCAMIF N° 43 (datos a junio 2025).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL



6.1.3 Rentabilidad, solvencia y posición patrimonial.

Alcanzamos una utilidad neta de 1.86 millones de dólares antes de impuestos, lo que permitió cerrar con un patrimonio de 8.47 millones de dólares. Por su parte el índice de Adecuación de Capital se ubicó en 26.87 por ciento y nuestra Autosuficiencia Operativa alcanzó el 112.65 por ciento.

El retorno sobre los activos (ROA) cerró en 4 por ciento y el retorno sobre el patrimonio (ROE) cerró en 14.09 por ciento, por encima de lo registrado por otras IMF de la industria, 3.5 por ciento y 13.4 por ciento respectivamente, según lo reflejado en el Reporte Trimestral de Monitoreo Financiero de REDCAMIF con datos a diciembre 2025.

Ser reconocidos con el Certificado de Transparencia de REDCAMIF, la Certificación de Protección al Cliente nivel Oro, y la Calificación de Riesgos ML A-3.ni a corto plazo en BBB.ni a largo plazo en moneda local otorgada por Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A. son algunos de nuestros logros en 2025.

Los resultados obtenidos, reflejan el compromiso de nuestros colaboradores y la pasión por cumplir con nuestra misión y visión, la confianza de nuestros acreedores (demostrada en los recursos desembolsados), los altos valores y la colaboración de nuestros accionistas y directores por alcanzar nuestros objetivos sociales y financieros.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL





6.2 Liquidez y recursos de capital.

Desde sus inicios de operaciones, las fuentes de liquidez de la compañía han sido los recursos propios de los accionistas, los flujos provenientes de los resultados de la operación y las facilidades crediticias de los acreedores financieros.

Las fuentes de liquidez con que cuenta MiCredito Nicaragua, son las instituciones financieras con las cuales posee contratados financiamientos, el detalle de las principales fuentes de fondeo se presenta en la nota 13 del informe de los auditores externos independientes para el periodo 2025, la cual se cita a continuación:

Instituciones Financieras	2025			2024		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
Oiko Crédtit	C$ 62,261,310	C$ 378,725	C$ 62,640,035	C$ 36,624,300	C$ 562,389	C$ 37,186,689
Kiva	C$ 34,071,678	C$ -	C$ 34,071,678	C$ 58,086,071	C$ -	C$ 58,086,071
Hands-on B.V.	C$ 68,988,164	C$ 1,162,859	C$ 70,151,023	C$ 30,778,146	C$ 403,079	C$ 31,181,225
MCE Social Capital	C$ 54,936,450	C$ 911,029	C$ 55,847,479	C$ 36,624,300	C$ 558,521	C$ 37,182,821
Fundación Covelo			C$ -	C$ -	C$ -	C$ -
Menonite Economic Development Associates			C$ -	C$ -	C$ -	C$ -
Bank Im Bistum Essen eG	C$ 54,936,450	C$ 1,112,463	C$ 56,048,913	C$ -	C$ -	C$ -
Aequitas GP Inc. Y Aequitas - D GP Inc.	C$ 56,971,133	C$ -	C$ 56,971,133	C$ 73,248,600	C$ -	C$ 73,248,600
Stichting Oxfam Novid	C$ 59,963,135	C$ 2,153,744	C$ 62,116,879	C$ -	C$ -	C$ -
ASN Microkredietpool	C$ 91,560,750	C$ 2,549,904	C$ 94,110,654	C$ -	C$ -	C$ -
SICSA	C$ 1,068,207	C$ 20,860	C$ 1,089,067	C$ 15,215,259	C$ 153,566	C$ 15,368,825
Fundación Horsch	C$ 6,455,033	C$ -	C$ 6,455,033	C$ 5,933,137	C$ -	C$ 5,933,137
Hábitat para la humanidad	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -
Envest Microfinance Fund, LLC	C$ 52,189,628	C$ 498,752	C$ 52,688,380	C$ 47,611,590	C$ 200,416	C$ 47,812,006
Banco de Fomento a la Producción			C$ -	C$ 15,259,055	C$ 178,585	C$ 15,437,640
Stichting Cordaid	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 14,649,720	C$ 455,769	C$ 15,105,489
MiCrédito Holding. Corp.	C$ 32,961,870	C$ 268,019	C$ 33,229,889	C$ 104,010,976	C$ 1,048,598	C$ 105,059,574
Locfund Next	C$ 49,064,683	C$ 600,963	C$ 49,665,646	C$ 145,581,300	C$ 3,222,712	C$ 148,804,012
Responsability Funds	C$ 73,248,600	C$ 2,179,146	C$ 75,427,746	C$ -	C$ -	C$ -
PROPEL	C$ 38,089,273	C$ 462,510	C$ 38,551,783	C$ 53,746,160	C$ 764,545	C$ 54,510,705
Total	**C$ 736,766,364**	**C$ 12,298,974**	**C$ 749,065,338**	**C$ 637,368,614**	**C$ 7,548,180**	**C$ 644,916,794**

MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

A la fecha de elaboración del presente prospecto y considerando las condiciones actuales del mercado, la legislación vigente y la posición financiera del emisor, no se identifica ninguna tendencia conocida o cualquier compromiso, evento o hecho incierto que pueda dar como resultado un aumento o disminución importante en la liquidez del emisor.

A su vez, los recursos de capital provienen de las aportaciones de los socios y de los resultados acumulados y del periodo. No se destaca ninguna fuente importante de activos líquidos no utilizada.

6.3 Investigación y desarrollo, patentes y licencias.

Por la naturaleza de sus operaciones y el giro de su negocio, MiCrédito no cuenta con políticas de investigación y desarrollo, para la realización de sus operaciones de colocación de microcréditos, MiCrédito cuenta con la autorización especial de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) para llevar a cabo operaciones de microfinanzas.

Dicha autorización consta en la Resolución No. CD-CONAMI-003-01FEB11-2013, de fecha 11 de febrero de 2013, autorización para inscripción en el registro nacional de IFIM de MiCrédito, S.A. emitida por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI).

La referida resolución se encuentra disponible para su consulta en los anexos del presente prospecto.

6.4 Información sobre tendencias.

Al 31 de diciembre de 2025, hay un total de 80 Instituciones de Microfinanzas (IMF) inscritas y que reportan información financiera en la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI).

Mi Crédito es una de las instituciones de microfinanzas más relevantes del sector, ocupando al cierre del año 2025, según cifras publicadas por la CONAMI (https://www.conami.gob.ni/), el 9no lugar en términos de activos totales, 8vo lugar en términos de pasivos totales, 10mo lugar en términos del patrimonio, 10mo lugar en términos de ingresos financieros y 9no lugar en términos de resultados netos.

A continuación, se presenta el detalle de la posición de Mi Crédito dentro de la industria en que opera junto con otros participantes relevantes, según cifras tomadas del sitio web de la CONAMI.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Item	IMF	ACTIVO (US$ MM)	%
1	CREDI Q	$ 107.17	14.78%
2	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 84.73	11.68%
3	GMG Servicios	$ 80.05	11.04%
4	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 52.14	7.19%
5	UNICOSERVI S.A.	$ 48.91	6.74%
6	FUNDENUSE S.A.	$ 36.92	5.09%
7	PROMUJER LLC	$ 36.37	5.01%
8	FID S.A.	$ 33.66	4.64%
9	MICREDITO S.A.	$ 31.52	4.35%
10	PRODESA CORP.	$ 31.30	4.32%
11	INSTACREDIT	$ 25.70	3.54%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 156.77	21.62%
	TOTAL	**$ 725.24**	**100.00%**

Item	IMF	PASIVO (US$ MM)	%
1	CREDI Q	$ 91.90	18.05%
2	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 70.81	13.91%
3	GMG Servicios	$ 59.57	11.70%
4	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 33.35	6.55%
5	UNICOSERVI S.A.	$ 30.78	6.05%
6	PROMUJER LLC	$ 28.31	5.56%
7	PRODESA CORP.	$ 23.79	4.67%
8	MICREDITO S.A.	$ 23.05	4.53%
9	FUNDENUSE S.A.	$ 21.01	4.13%
10	FID S.A.	$ 20.94	4.11%
11	ALDEA GLOBAL S.A.	$ 16.11	3.16%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 89.49	17.58%
	TOTAL	**$ 509.09**	**100.00%**

Item	IMF	PATRIMONIO (US$ MM)	%
1	PRODEL, S.A.	$ 20.72	9.59%
2	GMG Servicios	$ 20.47	9.47%
3	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 18.79	8.69%
4	INSTACREDIT	$ 18.13	8.39%
5	UNICOSERVI S.A.	$ 18.13	8.39%
6	FUNDENUSE S.A.	$ 15.92	7.36%
7	CREDI Q	$ 15.27	7.06%
8	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 13.93	6.44%
9	FID S.A.	$ 12.73	5.89%
10	MICREDITO S.A.	$ 8.47	3.92%
11	PROMUJER LLC	$ 8.05	3.73%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 45.53	21.07%
	TOTAL	**$ 216.15**	**100.00%**

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Item	IMF	CARTERA (US$ MM)	%
1	CREDI Q	$ 98.60	16.25%
2	GMG Servicios	$ 77.81	12.82%
3	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 69.53	11.46%
4	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 44.86	7.39%
5	UNICOSERVI S.A.	$ 42.12	6.94%
6	FUNDENUSE S.A.	$ 32.48	5.35%
7	PRODESA CORP.	$ 30.01	4.95%
8	PROMUJER LLC	$ 28.89	4.76%
9	FID S.A.	$ 26.57	4.38%
10	MICREDITO S.A.	$ 25.04	4.12%
11	INSTACREDIT	$ 21.75	3.58%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 109.26	18.00%
	TOTAL	**$ 606.93**	**100.00%**

Item	IMF	INGRESOS FINANCIEROS (US$ MM)	%
1	GMG Servicios	$ 46.40	6.40%
2	UNICOSERVI S.A.	$ 26.67	3.68%
3	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 26.50	3.65%
4	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 17.04	2.35%
5	CREDI Q	$ 16.36	2.26%
6	PROMUJER LLC	$ 15.45	2.13%
7	INSTACREDIT	$ 15.15	2.09%
8	CREDIFÁCIL	$ 11.61	1.60%
9	FUNDENUSE S.A.	$ 11.46	1.58%
10	MICREDITO S.A.	$ 9.85	1.36%
11	FIDEM S.A.	$ 8.90	1.23%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 65.36	9.01%
	TOTAL	**$ 270.75**	**37.33%**

Item	IMF	MARGEN FINANCIERO BRUTO (US$ MM)	%
1	GMG Servicios	$ 43.53	6.00%
2	UNICOSERVI S.A.	$ 24.58	3.39%
3	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 20.51	2.83%
4	INSTACREDIT	$ 14.80	2.04%
5	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 13.94	1.92%
6	PROMUJER LLC	$ 12.63	1.74%
7	CREDIFÁCIL	$ 11.61	1.60%
8	FUNDENUSE S.A.	$ 9.69	1.34%
9	CREDI Q	$ 8.69	1.20%
10	FIDEM S.A.	$ 7.99	1.10%
11	MICREDITO S.A.	$ 7.70	1.06%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 57.28	7.90%
	TOTAL	**$ 232.96**	**32.12%**

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Item	IMF	RESULTADO NETO (US$ MM)	%
1	MICROFINANCIERA FUNDESER S.A.	$ 4.21	0.58%
2	GMG Servicios	$ 3.86	0.53%
3	INSTACREDIT	$ 3.15	0.43%
4	FAMA, SOCIEDAD ANÓNIMA	$ 2.80	0.39%
5	FIDEM S.A.	$ 2.13	0.29%
6	FUNDENUSE S.A.	$ 2.08	0.29%
7	UNICOSERVI S.A.	$ 1.88	0.26%
8	PRODESA CORP.	$ 1.78	0.25%
9	MICREDITO S.A.	$ 1.21	0.17%
10	PROMUJER LLC	$ 0.89	0.12%
11	ALDEA GLOBAL S.A.	$ 0.81	0.11%
12	OTRAS IMF (69 IMF)	$ 2.18	0.30%
	TOTAL	$ 26.98	3.72%

7 Directores, personal gerencial y empleados.

7.1 Directores y personal gerencial.

7.1.1 Directores.

- **Robert Shuh.**

  - ✓ **Cargo:** Ejerce la Presidencia de Mi Crédito S.A. (Nicaragua) y ostenta la Representación de Mi Crédito Holding Corporation, S.A. (Panamá).
  - ✓ **Nacionalidad:** canadiense.
  - ✓ **Año de nacimiento:** 1961.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** Poder General de Administración en Mi Crédito Holding Corporation, S.A.
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024.
  - ✓ **Fecha de Vencimiento:** 02/02/2027.
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
  - ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** ninguno
  - ✓ **Funciones:**
    a. Representar judicial y extrajudicialmente a la Sociedad con facultades de mandatario generalísimo, además de las facultades señaladas en la cláusula décima primera de la Escritura de Constitución Social sin restricción alguna.
    b. Ejercer la supervisión de todos los negocios sociales;
    c. Convocar a sesiones a la Junta Directiva y a la Junta General de Accionistas, de acuerdo con lo estipulado en la Escritura de Constitución Social
    d. Presidir las sesiones de la Junta Directiva y de la Junta General de Accionistas

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

e. Firmar junto con el secretario las actas de las sesiones de la Junta Directiva y los títulos provisionales y definitivos de las acciones
f. Comparecer en nombre de la Sociedad, previa autorización debidamente asentada en acta de la Junta General de Accionistas, en la constitución, fusión, integración u otras formas de asociación con personas naturales o jurídicas en las cuales la Sociedad que en este acto se constituye, tuviese intereses o participaciones debiendo informar posteriormente sobre los resultados obtenidos a los órganos competentes de la Sociedad
g. Ejercer todas las demás funciones concernientes a su cargo que se establezcan en la Escritura de Constitución Social, los Estatutos. o que le señalaren la Junta Directiva, la Junta General de Accionistas y la ley.

- ✓ **Experiencia:** Robert Shuh tiene una amplia experiencia laboral en agricultura primaria en los sectores lácteo, avícola y de cultivos de campo en el sur de Ontario, y en desarrollo económico internacional gestionando un proyecto de semillas de sésamo (Produmer) para Mennonite Economic Development Associates (MEDA) en Nicaragua. Robert fue presidente de MEDA Canadá, es miembro del consejo de Agro Capital Management y ha ocupado cargos en los Comités Ejecutivo y de Auditoría de Mennonite Savings and Credit Union. Tiene un MBA en Agricultura por la Universidad de Guelph y también ha estudiado teología y música.

- ➢ **Joyce Bontrager Lehman.**

  - ✓ **Cargo:** vicepresidente.
  - ✓ **Nacionalidad:** estadounidense.
  - ✓ **Año de nacimiento:** 1944.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** ninguno.
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024
  - ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027.
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
  - ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** Ninguno.
  - ✓ **Funciones:** El vicepresidente de la Junta Directiva, asumirá y ejercerá las funciones del presidente, en ausencia de éste y aquellas funciones que le sean asignadas por la Junta Directiva o la Asamblea General de Asociados.

  - ✓ **Experiencia:** Más de veinte años de experiencia en desarrollo microeconómico internacional, incluidos 5 años como Oficial de Programas en el Programa de Desarrollo Global de la Fundación Bill y Melinda Gates, actualmente como asesor técnico independiente de organizaciones donantes que financian proyectos centrados en la inclusión financiera. Bontrager Lehman ejerció en el sector privado como contable pública certificada y durante 2 años (1997-1999) impartió cursos de negocios en Goshen College. Comenzó su carrera en el ámbito del desarrollo internacional con Mennonite Economic Development Associates (MEDA),

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

prestando servicios de formación y consultoría a instituciones de micro financiación en más de 25 países y participando como docente en destacados institutos de formación en micro financiación celebrados en Estados Unidos, Europa y Sudáfrica. De 2003 a 2007, pasó la mayor parte de su tiempo en Afganistán trabajando con el Banco Mundial, USAID y otros donantes bilaterales para ayudar a establecer y apoyar al sector microfinanciero.

- **Jeanette Suzanne Shantz.**

  - ✓ **Cargo:** secretario.
  - ✓ **Nacionalidad:** canadiense.
  - ✓ **Año de nacimiento:** 1956.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024
  - ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027.
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
  - ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** ninguno
  - ✓ **Funciones:**
    a. Ser el órgano de comunicación de la Junta Directiva y de la Junta General de Accionistas
    b. Custodiar el libro de Actas de la Sociedad;
    c. Custodiar el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad
    d. Mantener en orden y custodiar todos los documentos e informes que deban ser introducidos al conocimiento de la Junta Directiva y de la Junta General de Accionistas
    e. Informar a la Junta Directiva de las inscripciones de acciones que se efectuaren.
    f. Suscribir los títulos provisionales o definitivos de las acciones, junto con el presidente.
    g. Ejercer todas las demás funciones que le señalen la junta directiva, la Junta General de accionistas y la Ley.

  - ✓ **Experiencia:** Copropietaria de Stone Crock Inc., una empresa familiar de restauración y servicios alimentarios ha participado activamente en las operaciones de St. Jacobs desde 1991. Ha gestionado y desarrollado la marca St. Jacobs Country desde 2002, creando un consorcio de marketing asociado y desempeñando un papel activo en los esfuerzos de desarrollo del turismo regional. Jenny también participa en el desarrollo estratégico de varias entidades de la empresa, como St Jacobs Outlets y las propiedades del pueblo. De 1992 a 2006, produjo y presentó una serie anual de espectáculos de música, danza y teatro en el teatro St. Jacobs Schoolhouse. Jenny es presidenta de Grand River Child and Youth Services, vicepresidenta del Grand Philharmonic Choir y ex presidenta del

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Centre for Family Business, Waterloo Region. Sigue colaborando activamente con varias organizaciones comunitarias.

- **Serge Levert-Chiasson.**

  - ✓ **Cargo:** Tesorero.
  - ✓ **Nacionalidad:** canadiense.
  - ✓ **Año de nacimiento:** 1979.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024.
  - ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027.
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
  - ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** ninguno.
  - ✓ **Funciones:**
    a. Actuar como custodio del Patrimonio de MiCrédito
    b. Velar por el uso adecuado de los fondos, pudiendo pedir informes de la situación financiera de la Asociación
    c. Otras funciones que le otorguen la Junta Directiva y los Reglamentos.
  - ✓ **Experiencia:** Serge es el líder del equipo de Sarona. Director de Cumplimiento Normativo, también supervisa el programa de cumplimiento normativo de Sarona. Cree fervientemente que las empresas privadas reflexivas y solidarias deben liderar el desarrollo de economías vibrantes y sanas que proporcionen prosperidad para todos. Antes de incorporarse a Sarona en 2009, Serge fue vicepresidente de MEDA Investments, suscriptor y responsable de préstamos en Export Development Canada, analista empresarial en Crédit Lyonnais y presidente fundador de Agro Capital Management, una empresa ucraniana de arrendamiento de equipos agrícolas. En la actualidad, forma parte de varios comités consultivos de fondos de capital riesgo y consejos de administración de empresas, y fue presidente fundador del Foro Canadiense para la Inversión de Impacto y el Desarrollo. Serge tiene un máster en Contabilidad y Finanzas por la London School of Economics, un máster internacional en Administración de Empresas por la Schulich School of Business y es titular de la certificación CFA.

- **Octavio Alfonso Cortés Sánchez.**
  - ✓ **Cargo:** director.
  - ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense
  - ✓ **Año de nacimiento:** 1949.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** ninguno.
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024.
  - ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027.
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
  - ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** Ninguno.
  - ✓ **Funciones:**

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

a. Reemplazar a miembros de la Junta Directiva ausentes en las sesiones de la Junta Directiva, con excepción del presidente y del vicepresidente
b. Ejercer otras funciones y atribuciones que le asigne la Junta Directiva.

- ✓ **Experiencia:** Octavio Cortés es el antiguo director general de MiCrédito y posee un Máster en Administración Pública y un Diplomado en Gestión Bancaria. Ha sido director nacional de MEDA durante los últimos 10 años, supervisando el desarrollo de los distintos programas en el país. Participó directamente en la supervisión de Chispa y en su fusión con otros socios capitalistas para crear la institución financiera regulada llamada CONFIA. También fue presidente de su junta directiva, familiarizándose con el funcionamiento de un banco en un entorno regulado. Su participación fue decisiva en la creación de MiCrédito en 2004.

➢ **Ángela Verónica Herrera Balladares.**

- ✓ **Cargo:** director.
- ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
- ✓ **Año de nacimiento:** 1966.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Poder General de Administración en MiCrédito Holding Corp y MiCrédito, S.A.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024
- ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
- ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** Madre de Lyann Urbina quien ejerce de cargo de Gerente de Impacto Social y Relaciones con Inversionistas.
- ✓ **Funciones:**
  a. Reemplazar a miembros de la Junta Directiva ausentes en las sesiones de la Junta Directiva, con excepción del presidente y del vicepresidente
  b. Ejercer otras funciones y atribuciones que le asigne la Junta Directiva.
- ✓ **Experiencia:** Posee una Licenciatura en Contabilidad Pública con Especialización en Finanzas de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua. Tiene estudios de formación en gerencia bancaria de INCAE Business School de Costa Rica, posee en diplomado de microfinanzas de la Universidad de Anahuac del Sur de México y recientemente Verónica asistió al programa de formación profesional "Liderazgo Estratégico para Programas de Microfinanzas" del Harvard Business School. Ha sido parte de los programas de Boulder Institute en dos ocasiones, para Microfinanzas Rurales en Turín, Italia, en 2015 y para entrenamiento en Microfinanzas en 2019, en Washington, DC, USA.

  Por once años, Verónica trabajó para el Banco Popular de Nicaragua en diferentes posiciones claves. Posteriormente inició su relación con el sector de las microfinanzas, en primer momento como Gerente Financiera para el Programa de Microcrédito de MEDA, seguidamente en CONFIA/Procredit Nicaragua. Después

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

de varios años, Herrera, junto a un grupo de colegas, fundaron lo que hoy es MiCrédito. Fue presidenta de ASOMIF durante dos periodos, donde inició a impulsar la propuesta de captación de depósitos en las microfinanzas en Nicaragua. En el 2018 fue nombrada por la revista El Economista como una de las mujeres lideres de Centroamérica influyentes y dispuestas a cambiar la región. En el 2024 galardonada como la Líder que inspiran por Andares Mujeres, en la categoría de 10+ años de liderazgo. Actualmente es CEO de MiCrédito Holding Corp. manejando en esas instituciones activos superiores a U$60 millones de dólares y donde ha sido pieza clave para abrir operaciones en Costa Rica y Honduras, pues ella continua con su sueño es mejorar la vida de las personas viviendo en pobreza a través de diferentes servicios financieros a gran escala en toda Centroamérica.

- **Lindsay Rae Wallace.**



- ✓ **Cargo:** director.
- ✓ **Nacionalidad:** canadiense
- ✓ **Año de nacimiento:**1970.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024
- ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
- ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** Ninguno.
- ✓ **Funciones:**
  a. Reemplazar a miembros de la Junta Directiva ausentes en las sesiones de la Junta Directiva, con excepción del presidente y del vicepresidente.
  b. Ejercer otras funciones y atribuciones que le asigne la Junta Directiva.
- ✓ **Experiencia:** Con más de 25 años de experiencia en desarrollo internacional, Lindsay ha encabezado el análisis económico, la medición del impacto, el diseño de programas y las iniciativas estratégicas. Su experiencia radica en la realización de investigaciones y modelos económicos en los ámbitos de la educación, la agricultura y la inclusión financiera. Además, Lindsay es la actual presidenta de la junta directiva del Foro de Canadá para la Inversión y el Desarrollo de Impacto (CAFIID). Recientemente, Lindsay ocupó el cargo de directora de Estrategia en Limestone Analytics, una firma de consultoría internacional. Su función abarcaba dirigir el desarrollo de estrategias, realizar análisis de mercado, fomentar el crecimiento empresarial y brindar consultas de alto nivel sobre diversos proyectos dentro del desarrollo internacional. Antes de ocupar su cargo de consultora, Lindsay dedicó ocho años a la Fundación Mastercard, donde asumió múltiples funciones, incluida la de jefa de Impacto/directora de Estrategia y Aprendizaje. En estas capacidades, orquestó la concepción de su nueva estrategia, defendiendo el crecimiento del sector privado y soluciones impulsadas por las empresas para aliviar la pobreza. La carrera de Lindsay se ha caracterizado por su firme defensa

de traducir conceptos complejos en un liderazgo intelectual accesible, dirigido a audiencias diversas. La formación académica de Lindsay incluye una maestría en Administración y Políticas Públicas de la Universidad de Carleton, junto con una maestría en Economía con especialización en Estudios Ambientales de la Universidad de Toronto. Además, tiene un B.A. en Ciencias Políticas y Economía de la Universidad McGill.

- **Gerhard Pries.**

  - ✓ **Cargo:** director.
  - ✓ **Nacionalidad:** canadiense
  - ✓ **Año de nacimiento:** 1970.
  - ✓ **Poderes que ostenta:**
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 03/02/2024
  - ✓ **Fecha de vencimiento:** 02/02/2027
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 8.5 meses
  - ✓ **Relación o parentesco con personal gerencial y resto de directivos:** Ninguno.
  - ✓ **Funciones:**
    a. Reemplazar a miembros de la Junta Directiva ausentes en las sesiones de la Junta Directiva, con excepción del presidente y del vicepresidente
    b. Ejercer otras funciones y atribuciones que le asigne la Junta Directiva.

  - ✓ **Experiencia:** Gerhard es el fundador y líder del equipo de Sarona y supervisa todos los aspectos del negocio hoy y en el futuro. Cree apasionadamente que las empresas privadas reflexivas y solidarias deben liderar el desarrollo de economías vibrantes y saludables que generen prosperidad para todos. Como líder visionario en inversiones de impacto durante más de 25 años, Gerhard ha sido fundador y/o director de MicroVest Capital Management, MEDA Investments Inc., Grand Challenges Canada e Impact Assets, entre otros. Comenzó su carrera en la práctica de asesoría del mercado medio de PricewaterhouseCoopers, con experiencia formativa en finanzas de desarrollo internacional. Hoy en día, Gerhard es un solicitado orador y asesor que aborda temas de crecimiento y desarrollo económicos, así como de colaboración público-privada para construir nuevas economías saludables.

7.1.2 Relaciones de parentesco de los miembros de la Junta General de accionistas, Junta Directiva y Personal Gerencial.

A la fecha de elaboración del presente prospecto, la única relación de parentesco es la del socio accionista Ángela Verónica Herrera Balladares quien es madre de Lyann Urbina Herrera quien se desempeña como Gerente de Impacto Social y Relaciones con Inversionistas de MiCrédito, S.A.

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7.1.3 Participación de los directores en otras sociedades.

Item	Nombre	Nombre de la Sociedad	Cargo que ejercen en la Junta Directiva
1	Robert Shuh	MiCrédito Holding Corp.	Presidente
		Financiera MiCrédito Honduras	Presidente
2	Joyce Bontrager Lehman	MiCrédito Holding Corp.	Vice-Presidente
		Financiera MiCrédito Honduras	Vice-Presidente
3	Jeanette Suzanne Shantz	MiCrédito Holding Corp.	Director
		Financiera MiCrédito Honduras	Director
4	Serge Levert-Chiasson	MiCrédito Holding Corp.	Tesorero
		Financiera MiCrédito Honduras	Tesorero
5	Octavio Alfonso Cortés Sánchez	MiCrédito Holding Corp.	Director
		MiCrédito Costa Rica, Sociedad Anónima	Presidente
		Financiera MiCrédito Honduras	Director
6	Ángela Verónica Herrera Balladares	MiCrédito Costa Rica, Sociedad Anónima	Tesorera
7	Lindsay Rae Wallace	MiCrédito Holding Corp.	Director
8	Gerhard Pries	Sarona Asset Management	Presidente

7.1.4 Limitaciones del derecho a voz y voto de los directores.

De acuerdo con lo establecido en el artículo veintitrés (23) de los Estatutos de MiCrédito, S.A., cuando un director tenga interés personal, o por cuenta de un tercero, en un negocio o asunto que pudiese afectar a la Sociedad, estará inhibido de asistir a la sesión donde se trate dicho asunto o negocio. Se dará aviso de ello a los otros directores. Asimismo, en el artículo Veinticuatro (24), La Sociedad podrá negociar con sus directores, accionistas, funcionarios o parientes de éstos y con las empresas vinculadas a ella económicamente, pero nunca más favorablemente que en las condiciones otorgadas ordinariamente al resto de su clientela.

7.1.5 Prácticas de selección de los miembros de la Junta Directiva.

La Junta es electa por la Asamblea de Accionistas de la institución. Deberá reunirse ordinariamente por lo menos una vez al mes, sin perjuicio de las reuniones extraordinarias que deben realizarse para tratar asuntos que ameriten ser atendidos con prontitud. La Junta Directiva podrá celebrar sesiones sin necesidad de reunión física de sus miembros, por cualquier medio electrónico. Debiendo evidenciar la convocatoria, identificación y participación entre ellos por correo electrónico, teléfono, fax o por cualquier otro medio de comunicación, las que deberán constar en acta.

MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

La Junta deberá preservar y respetar la visión, misión, valores y perspectivas de la organización. Buscará las diversidades y diferencias entre los puntos de vista, brindará liderazgo estratégico y diferenciará las funciones entre la Junta y la Gerencia General, la toma de decisiones en común, la proactividad y la búsqueda de compromisos concretos. Trabajará desde un enfoque de impacto a largo plazo previsto en la misión de MiCrédito y en la vida de las familias rurales en las áreas donde trabaja la IMF y que estén desatendidas por los servicios financieros regulados.

La Junta Directiva tiene el deber de trabajar con diligencia, lealtad y buena comunicación. Deberá solucionar cualquier conflicto de interés y deberá trabajar en favor de los principios de la no competencia, el buen manejo de los activos y el derecho a la información.

Debe realizar sus funciones siguiendo los más altos estándares de profesionalismo y ética en los negocios, en especial, bajo principios de equidad, priorizando, en todo momento, el interés institucional, la autosostenibilidad y la continuidad operativa de la institución.

Requisitos para ser miembro de la Junta Directiva: En base a lo determinado en el artículo 15 de la Norma sobre Gobierno Corporativo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), Resolución No. CD-CONAMI-014-02JUN28-2013, de fecha 28 de junio de 2013, el cual integra y literalmente dice:

Podrán ser miembros de la Junta Directiva de una IMF, las personas que cumplan los requisitos establecidos en el artículo 45 de la Ley[3]:

1. *Las personas naturales o jurídicas que sean accionistas o miembros de dicha institución, según el caso;*

2. *Las personas naturales que sean mayores de treinta años al día del nombramiento y de reconocida honorabilidad;*

3. *Al menos un miembro debe ser reconocida competencia profesional afín a la naturaleza microfinancieras;*

4. *En el caso de personas jurídicas, estas ejercerán el cargo a través de un representante, con poder facultado para ello, que cumpla con los mismos requisitos y que será responsable personalmente y en forma solidaria con su representada por sus actuaciones.*

[3] Ley No. 769. Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Impedimentos para ser miembro de la Junta Directiva: En base a lo determinado en el artículo 16 de la Norma sobre Gobierno Corporativo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), Resolución No. CD-CONAMI-014-02JUN28-2013, de fecha 28 de junio de 2013, el cual integra y literalmente dice:

No podrán ser miembros de la Junta Directiva de una IMF, y su elección carecerá de validez, las personas a que se refiere el artículo 46 de la Ley[4]:

1. *Las que hubiesen sido declaradas judicialmente en estado de insolvencia, concurso o quiebra; o que hayan sido sancionados en los quince años anteriores por causar perjuicio a una institución financiera en calidad de directivo o ejecutivo principal; o que hubieren sido condenados mediante una sentencia firme por delitos comunes.*

2. *Quienes en los últimos diez años se hubieren desempeñado como directores o ejecutivo principal de una institución financiera al momento de ser declarada en estado de liquidación forzosa.*

3. *Los directores, gerentes, funcionarios, mandatarios o empleados de cualquier otra IFM.*

4. *Los gerentes, funcionarios y empleados de la misma entidad, con excepción del ejecutivo principal.*

5. *Las que con cualquier otro miembro de la Junta Directiva o ejecutivo principal fuesen cónyuges, compañeros en unión de hecho estable o tuviesen relación de parentesco dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad. No se incurrirá en esta causal cuando la relación exista entre un director propietario y su respectivo suplente.*

6. *Las personas que directa o indirectamente sean deudores morosos del Estado, instituciones financieras sujetas a la supervisión o de cualquier otra IFIM.*

7. *Los que directa o indirectamente sean titulares, socios o accionistas que ejerzan control accionario o administrativo sobre sociedades que tengan créditos vencidos por más de sesenta días en cualquier institución financiera o que estén en cobranza judicial.*

MICRÉDITO MiCrédito Crecemos Juntos GERENCIA GENERAL

[4] Ley No. 769. Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas.

Los miembros de la Junta Directiva que incurran en cualquiera de los impedimentos antes señalados cesarán inmediatamente de sus cargos, a partir de la resolución tomada por el presidente.

Como un principio a las buenas prácticas de Gobierno Corporativo, no podrán ser miembros de la Junta Directiva, personas que sean miembros de Juntas Directivas de empresas que sean afines o representen unidades de Interés con MiCrédito.

NOTIFICACIÓN: Mi Crédito deberá poner en conocimiento del presidente de la CONAMI la elección de los miembros de su Junta Directiva y el nombramiento del Ejecutivo Principal, así como las vacancias de estos cargos, por escrito, en un plazo de no mayor a tres (3) días hábiles de producidas adjuntando la certificación del acta de la sesión, en la que se efectuó la elección o el respectivo nombramiento o se produjo la vacancia.

La Junta estará compuesta por un mínimo de cinco (5) y un máximo de nueve (9) miembros con derecho a votar. El quórum para las decisiones de la Junta es de al menos el 50% de los miembros de la Junta (incluidos los presentes a través de una conferencia telefónica). Ciertas resoluciones deben ser adoptadas por la Junta con una mayoría más amplia. La Gerencia General será un miembro sin derecho al voto.

7.1.6 Personal Gerencial.

- **Moisés Valle Marenco.**



  - ✓ **Cargo:** Gerente General.
  - ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
  - ✓ **Año de nacimiento:** 09/11/1969
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2024
  - ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 1 año, 9 meses.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** Poder General de Administración
  - ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.

  - ✓ **Experiencia:** Moisés se desempeña como Gerente General. Se graduó de la Universidad Evangélica Nicaragüense con una licenciatura en contaduría pública y finanzas y tiene un diplomado en finanzas de la Universidad Thomas More. Ha trabajado como gerente y contador público en varias empresas nicaragüenses.

    Su puesto más reciente fue Gerente Administrativo Financiero en el Hotel Barceló Managua donde administraba los departamentos de adquisición, administración, almacenamiento, contabilidad, tesorería y auditoría.

Antes, Moisés había trabajado como consultor privado en varias empresas tales como MGI Nicaragua (Crowe Horwath), D & S Consultores y la Universidad Evangélica Nicaragüense. Se integró al equipo de MiCredito en 2016 pero previamente había realizado consultorías dentro de la institución en la elaboración del nuevo sistema de contabilidad.

Moisés también tiene mucha experiencia dentro del sector microfinanciero nicaragüense. Trabajó como jefe de contabilidad en Financiera FAMA y Banco ProCredit y también fue supervisor de auditoría en PricewaterhouseCoopers (PwC).

- **Lucia Sánchez Valverde.**

  - ✓ **Cargo:** Gerente de Riesgo y Cumplimiento.
  - ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
  - ✓ **Año de nacimiento:** 15/08/1979.
  - ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2014.
  - ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica.
  - ✓ **Tiempo de ejercer:** 11 años, 9 meses.
  - ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
  - ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.

  - ✓ **Experiencia:** Lucia es Gerente de Riesgo y Cumplimiento. Posee un título en Ingeniería Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería con especialidades en finanzas, recursos humanos, comercialización y diseño de proyectos. Cuenta con capacitaciones en Estados Unidos en temas de lavado de dinero, financiamiento al terrorismo y manejo de riesgo emitido por United States Interamerican Community Affairs de Miami.

    Ha trabajado en recursos humanos, en la elaboración de presupuestos e informes financieros para instituciones nacionales e internacionales como Banco ProCredit y Banex. Su puesto más reciente fue gerente de marketing en la casa matriz de Wella Sebastian L'Oreal en Managua. Además, Lucía es una emprendedora dinámica. Recientemente ha lanzado su propio negocio.

    De su cargo gerencial en MiCrédito, Lucía tiene muchas expectativas. Aspira a continuar desarrollando sus habilidades profesionales y a la vez, quiere aprender más del campo financiero. También quiere ayudar a otras personas como ella-nicaragüenses que quieren construirse un futuro mejor a través de superaciones personales, especialmente en el ámbito financiero.

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

➢ **Cesia Calderón.**

- ✓ **Cargo:** Gerente de Crédito.
- ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
- ✓ **Año de nacimiento:** 11/08/1982.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2018.
- ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica.
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 7 años, 9 meses.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
- ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.
- ✓ **Experiencia:**
  Cesia se desempeña como Gerente de Crédito, es una joven que le encanta trabajar en equipo, es proactiva, positiva y diligente. Lleva más de 14 años en la industria de microfinanzas. Graduada de la UNICA, como Lic. En Economía Empresarial y posee un postgrado en Finanzas avanzadas. MiCrédito al ver su desempeño decidió hacerla parte de los programas de Boulder Institute en dos ocasiones, para Microfinanzas Rurales en Turín, Italia, en 2016 y para entrenamiento en Microfinanzas en 2019, en Washington, DC, USA. Sueña con seguir apoyando la formación de colaboradores jóvenes, desarrollar proyectos inclusivos para los microempresarios de manera exitosa y formar parte del plan de crecimiento de MiCrédito.

➢ **Lyann Urbina Herrera.**

- ✓ **Cargo:** Gerente de Impacto Social y Relaciones con Inversionistas.
- ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
- ✓ **Año de nacimiento:** 05/06/1991.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2022.
- ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** No aplica.
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 3 años, 9 meses.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
- ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Hija de Ángela Verónica Herrera Balladares quien ejerce el cargo de director.
- ✓ **Experiencia:** Lyann se desempeña como Gerente de Impacto Social y Relaciones con Inversionistas, y asistente de gerencia general. Posee una licenciatura en comunicaciones de la Universidad Centroamericana (UCA).

➢ **Yerly Salmerón Samayoa.**

- ✓ **Cargo:** Unidad de Auditoría Interna.
- ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
- ✓ **Año de nacimiento:** 30/05/1983.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2014.
- ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

- ✓ **Tiempo de ejercer:** 11 años, 9 meses.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno
- ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.
- ✓ **Experiencia:**
  Yerly se desempeña como Auditor Interno. Se graduó de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN-RUCFA) y tiene un Postgrado en Gerencia de Recursos Humanos de la Universidad Politécnica de Nicaragua (UPOLI).

  Yerly se integró al equipo de MiCrédito en marzo del 2015 pero previamente había realizado consultorías dentro de la institución en la elaboración de manuales de auditoría y control interno. Es contador público autorizado y miembro activo del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua.

➢ **Roberto Obando Morales.**

- ✓ **Cargo:** Gerente Administrativo Financiero.
- ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
- ✓ **Año de nacimiento:** 19/06/1982.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2024.
- ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica.
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 1 año, 9 meses.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
- ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.
- ✓ **Experiencia:**
  Roberto se desempeña como Gerente Administrativo Financiero. Es honesto, empático, servicial, analítico, se adapta a los cambios y le encanta superar retos trabajando en equipo. Cuenta con 13 años de experiencia en la industria de microfinanzas y más de 9 años en bancos del sistema financiero nacional desempeñándose en diferentes cargos, es Administrador de Empresas, cuenta con un Diplomado en Finanzas Rurales Inclusivas, tiene certificación internacional como capacitador en facilitación de Microfacturas del taller de Evaluación de Desempeño de IMF y certificación de capacitador de la Fundación Grameen para la aplicación del Índice de Progreso para Salir de la Pobreza (PPI), participó en la 27ª edición de la Conferencia ACAMS de PLA en Hollywood, Florida, USA. Su objetivo es el aprendizaje continuo dentro de la industria, el crecimiento profesional en MiCrédito y contribuir al alivio de la pobreza de las personas vulnerables.

➢ **Yissel Rodríguez.**

- ✓ **Cargo:** Gerente de Tecnología de la Información.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 16/05/2024.
- ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica.
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 1 año, 7 meses.

MICRÉDITO MiCrédito GERENCIA GENERAL

- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
- ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.
- ✓ **Experiencia:**
  Yissel Rodriguez es Gerente de Tecnologías de la información. Posee una Licenciatura en Ciencias de la Computación en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN-Managua). Cuenta con más de 5 años de experiencia en el sector financiero, ha ocupado roles como Analista de Datos y Programadora en Banco ProCredit.

  Su puesto más reciente fue desarrollador de sistemas en MCSystems S.A. Además, ha participado en foros de microfinanzas en Costa Rica y Guatemala. Se distingue por ser actitud positiva y confiable, su pasión por el trabajo en equipo y su compromiso constante con el aprendizaje de las tendencias tecnológicas.

➢ **Norma López Góngora.**

- ✓ **Cargo:** Vicegerente de Crédito.
- ✓ **Nacionalidad:** nicaragüense.
- ✓ **Año de nacimiento:** 30/09/1965.
- ✓ **Fecha de nombramiento:** 01/03/2022.
- ✓ **Fecha de vencimiento de nombramiento:** no aplica.
- ✓ **Tiempo de ejercer:** 3 años, 9 meses.
- ✓ **Poderes que ostenta:** Ninguno.
- ✓ **Relación o parentesco con miembros directivos y resto de personal gerencial:** Ninguno.

- ✓ **Experiencia**
  Norma se desempeña como Vicegerente de Crédito, es una de las líderes más apreciadas de la institución, sus valores, trabajo duro y alto sentido del compromiso la han hecho liderar con éxito. Es considerada apta para el trabajo bajo presión, manejo de personal y alto conocimiento crediticio, ya que cuenta con más de 26 años en el sector. Es Licenciada en Administración de Empresas y gracias a su alto desempeño, Mi Crédito, S.A. la capacita constantemente en ALD, liderazgo, formó parte del FOROMIC en Buenos Aires, Argentina, entre otros. Su meta es continuar el resto de su carrera profesional con Mi Crédito, S.A. para ser parte en la evolución a "BANCO Crédito".

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7.1.7 Empleados.

A continuación, se presenta un detalle de los empleados de Mi Crédito, S.A. al cierre del año 2025.

Área Funcional	Cantidad de Empleados
Asesoria Legal	2
Auditoría Interna	4
Gerencia Administrativa Financiera	8
Gerencia de Crédito	124
Gerencia de Impacto	5
Gerencia de la Tecnología de la Información	1
Gerencia de Riesgo y Cumplimiento	1
Gerencia General	2
Total	**147**

Ubicación por Sucursal	Cantidad de Empleados
Casa Matriz	30
Chinandega	7
Ciudad Jardin	6
Estelí	6
Granada	7
Jinotega	8
Jinotepe	5
Juigalpa	3
León	9
Masaya	7
Matagalpa	7
Nagarote	7
Rivas	7
Rubenia	9
Teustepe	6
Tipitapa	3
Ciudad Sandino	7
Malpaisillo	6
Somoto	7
Total	**147**

Asimismo, a la fecha de elaboración del presente prospecto no existen sindicatos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7.1.8 Participación social de directores personal gerencial y empleados.

Con respecto a la participación social de los directores, personal gerencial y empleados únicamente los siguientes directores poseen participación social, de acuerdo con el siguiente detalle:

Ítem	Nombre	Cargo en la Junta Directiva	Cantidades de Acciones	% Respecto al total de acciones emitidas
1	Robert Clare Shuh	Presidente	1	0.00005%
2	Joyce Bontrager Lehman	Vice-Presidente	1	0.00005%
3	Jeanette Suzanne Shantz	Secretario	1	0.00005%
4	Serge Levert-Chiasson	Tesorero	1	0.00005%
5	Gerhard Pries	Director	1	0.00005%
6	Ángela Verónico Herrera Balladares	Directora	1	0.00005%
7	Lindsay Rae Wallace	Directora	1	0.00005%
8	Octavio Alfonso Cortez Sánchez	Director	1	0.00005%
Gran Total			**8**	**0.0004%**

A la fecha de elaboración del presente prospecto el capital social autorizado de MiCredito está compuesto por 2,500,000 acciones con un valor nominal de C$20.7654 cada una. Se encuentran suscritas y pagadas 1,983,025 acciones de las cuales las 8 acciones que pertenecen a los directores arriba mencionados representan el 0.0004%.

7.1.9 Aspectos de Gobierno Corporativo.

MiCrédito, S.A., cuenta con un código de Ética y Conducta y con políticas de control interno y gobierno corporativo. En el caso del código de Ética y Conducta, el método de divulgación a los trabajadores es a través del área de talento humano, asimismo se encuentra disponible en su sitio web.

Los colaboradores de nuevo ingreso, en el proceso de inducción, dan lectura al mismo y firman un compromiso de cumplimiento del código de ética y de conducta. En adición a eso durante su estadía en la institución, los jefes de área y equipo gerencial lo refrescan en las reuniones con los equipos de forma continua.

Asimismo, los estados financieros son auditados por la firma RSM Nicaragua, la cual es una firma de auditores externos independientes e inscritas en la Superintendencia de Bancos de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

7.1.9.1 Mecanismos de control interno de Mi Crédito, S.A.

A continuación, se describen los mecanismos de control interno con que cuenta MiCrédito.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

- Manuales, Políticas de Control Interno y Gobierno Corporativo.
- Estructura Organizativa
- Comité de auditoría.
- Sistema MCSystems.
- Cultura de cumplimiento y seguimiento a la estrategia.

7.1.9.2 Integración del Comité de Auditoría, prácticas y funciones.

Joyce Lehman, vicepresidenta de la Junta Directiva y presidente del Comité de Auditoría

Nacionalidad: estadounidense.
Fecha de Nacimiento: 28/05/1944
Fecha de Nombramiento: 03/02/2024
Fecha de Vencimiento: 02/02/2027

Octavio Cortés, director de la Junta Directiva y miembro del Comité de Auditoría

Nacionalidad: nicaragüense
Fecha de Nacimiento: 04/03/1949
Fecha de Nombramiento: 03/02/2024
Fecha de Vencimiento: 02/02/2027

Gerhard Pries, director de la Junta Directiva y miembro del Comité de Auditoría

Nacionalidad: canadiense.
Fecha de Nacimiento: 23/02/1960
Fecha de Nombramiento: 03/02/2024
Fecha de Vencimiento: 02/02/2027

MICRÉDITO Micrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7.1.9.3 Funciones del Comité de Auditoría

El comité de auditoría se reúne con frecuencia mensual, su función es servir como medio de comunicación entre el Consejo Directivo y la Unidad de Auditoría Interna (UAI) y entre el Consejo Directivo y la auditoría externa, respecto de los siguientes asuntos:

1.1 Estados financieros trimestrales, semestrales y anuales;
1.2 Alcance y resultados de las revisiones semestrales y anuales;
1.3 Prácticas contables y financieras de la institución;
1.4 Eficacia y calidad del sistema de control interno;

8 Participaciones significativas, transacciones con partes relacionadas y participaciones de asesores y consejeros.

8.1 Participaciones significativas.

A la fecha de elaboración del presente prospecto, el único accionista mayoritario de MiCrédito, S.A. es la sociedad MiCrédito Holding Corp., sociedad existente y organizada de conformidad con las leyes de La República de Panamá, según consta en Escritura Pública Número Treinta y un mil doscientos cincuenta y uno (31,251) de fecha once de diciembre de dos mil diecisiete e inscrita bajo el Folio Mercantil Número uno cinco cinco seis cinco nueve cinco uno seis (155659516), Asiento Primero del Registro Mercantil de Panamá, la cual es titular de un millón novecientas ochenta y tres mil diecisiete (1,983,017) acciones, que corresponde al noventa y nueve punto nueve mil novecientos noventa y seis por ciento (99.9996%) del capital social suscrito y pagado de la sociedad con un valor nominal de veinte córdobas con siete mil seiscientos cincuenta y cuatro centavos de córdobas (C$20.7654) y que es representada en la Junta Accionista y Junta Directiva de MiCrédito, S.A. por el Sr. Robert Shuh.

8.2 Transacciones con partes relacionadas.

La Compañía considera como compañías relacionadas a sus accionistas y a las entidades con las que tienen acciones comunes o una Administración relacionada. A continuación, se resumen los saldos y transacciones con sus relacionadas tomado de las notas de los estados financieros auditados del periodo 2025:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

	2024	2025
Operaciones activas últimas controladora.		
Cuentas por cobrar-MiCrédito Holding Corp (a)	C$ 59,822,743	C$ 72,359,415
Otras compañiasa relacionadas		
Cuentas por cobrar- MiCrédito Costa Rica S.A (b)	C$ 5,689,150	C$ 19,717,549
	C$ 65,511,893	**C$ 92,076,964**
Operaciones Pasivas		
Préstamos con MiCrédito Holding (c.)	C$ 105,059,574	C$ 33,229,889
Préstamo con Fundación Horsch (d)	C$ 5,933,137	C$ 6,455,033
Cuentas por pagar MiCrédito Costa Rica	C$ 602,593	C$ 832,718
Cuentas por pagar a MC System, S.A	C$ 1,078,457	C$ 1,249,840
	C$ 112,673,761	**C$ 41,767,480**
Transacciones que afectan resultados:		
Gastos por intereses financieros con:		
MiCrédtito Holding	C$ 9,402,985	C$ 5,577,358
Fundación Horsch	C$ 363,163	C$ 382,128
Mennonnite Economic Development	C$ 2,405,186	C$ -
	C$ 12,171,334	**C$ 5,959,486**
Gastos por servicios externos con MC Systems, S.A.	C$ 10,848,454	C$ 13,703,720

Transacciones con personal clave de la Gerencia y Junta Directiva	2024	2025
Sueldos y Salarios	C$ 8,535,042	C$ 11,055,861
Seguro Social	C$ 2,091,085	C$ 2,487,569
Aguinaldo y Vacaciones	C$ 1,449,365	C$ 1,610,479
Remuneración a directores y fiscales o cargos equivalentes	C$ 5,783,568	C$ 5,414,241
	C$ 17,859,060	**C$ 20,568,150**

a) Línea de crédito revolvente por US$2,000,000 para capital de trabajo con vencimiento en junio 2026, y devenga una tasa de interés anual de 0.01% y pagos al vencimiento de capital e intereses. Esta línea de crédito no posee garantía especifica y en 2025 se recibieron abonos por U$$1,387,578 (US$676,367 en 2024).

b) Saldo compuesto por:

	2024	2025
Pagos efectuados por cuenta de la relacionada pagaderos a corto plazo	C$ 2,879,401	C$ 15,885,681
Pagos de clientes pendientes de transferir	C$ 2,809,749	C$ 3,831,868
Total	**C$ 5,689,150**	**C$ 19,717,549**

Por estos pagos no se devenga ningún interés específico y no están garantizados, su recuperación es de corto plazo.

MICREDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

c) Prestamos con **MiCredito Holding Corporation.**

Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de préstamos por US$900,000 (2024: US$2,839,944) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$1,031,111 otorgado el 22 de septiembre de 2022 con vencimiento el 15 de septiembre de 2025 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo cerró en US$412,444 equivalentes a C$15,105,489.

ii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 14 de enero de 2022 con vencimiento el 14 de enero de 2025 con una tasa de interés anual de 8.90%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo cerró en US$140,000 equivalentes a C$5,127,402.

iii. Préstamo por un monto de US$800,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual de 9%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$600,000 equivalentes a C$21,974,580.

iv. Préstamo por un monto de US$133,333 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$66,667 equivalentes a C$2,441,619.

v. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 29 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$133,333 equivalentes a C$4,883,240.

vi. Préstamo por un monto de US$150,000 otorgado el 20 de septiembre de 2024 con vencimiento el 20 de septiembre de 2027 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$137,500 equivalentes a C$5,035,841.

vii. Préstamo por un monto de US$650,000 otorgado el 26 de septiembre de 2024 con vencimiento el 15 de septiembre de 2027 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 su saldo es de US$433,333 equivalentes a C$15,870,530 (2024: US$650,000 equivalentes a C$23,805,795).

viii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 9 de febrero de 2024 con vencimiento el 30 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2025 su saldo es de US$466,667 equivalentes a C$17,091,340 (2024: US$700,000 equivalentes a C$25,637,010).

d) Préstamo con **Fundación Horsch.**

Préstamo original por €150,000 con una tasa de interés anual de 6%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a €150,000 equivalente a C$6,455,033 (2024: €150,000 equivalentes a C$5,933,137).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

8.3 Participaciones de asesores y consejeros.

A la fecha de elaboración del presente prospecto ningún experto o asesor que ha prestado servicios a MiCrédito, S.A., respecto de la solicitud de registro de la presente emisión de valores objeto de oferta pública, es a su vez accionista, director o gerente de la institución.

9 Periodicidad de la información a los inversionistas.

Señor inversionista, la siguiente información sobre la empresa y su situación financiera estará a disposición en la empresa emisora, intermediarios de valores y en la Superintendencia para su consulta:

- Hechos relevantes en el momento en que la empresa tenga conocimiento del evento.
- Prospecto actualizado con la última información a disposición de la empresa.
- Estados financieros trimestrales.
- Estados financieros auditados anuales.
- Flujo de caja anual proyectado y flujos de caja reales trimestrales.
- Estados de captación con información sobre las captaciones mediante emisiones.
- Avisos de oferta pública de las series que conformen el programa de emisiones.

10 Proyecciones financieras (2026-2030).

10.1 Supuestos de las proyecciones financieras.

Plan estratégico.

Propósito estratégico.

Impulsar el crecimiento sostenible y rentable de nuestra institución microfinanciera regional, fortaleciendo el acceso inclusivo a servicios financieros para microempresarios, agricultores y mujeres, contribuyendo a mejorar su calidad de vida y al desarrollo de comunidades más resilientes, equitativas y sostenibles.

Trabajamos en alcanzar nuestras proyecciones financieras mediante una gestión prudente, regulada e innovadora, respaldada por un gobierno corporativo sólido, talento humano especializado y una plataforma tecnológica integral que garantice eficiencia, escalabilidad y cercanía con nuestros clientes.

Promovemos el desarrollo económico con enfoque social y ambiental, impulsando iniciativas de educación, salud, equidad de género y sostenibilidad medioambiental, consolidándonos como una institución resiliente, confiable y referente en la industria de las microfinanzas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Objetivos estratégicos.

MiCrédito, S.A. cuenta con proyecciones financieras para el periodo 2026-2030 acompañadas de un plan de estrategias, basado en un mayor alcance de cartera y clientes, a continuación, los principales objetivos estratégicos en ese período.

- Alcanzar una cartera bruta de USD$ 47.2 millones;
- Servir a diecinueve mil cuatro (19,004) clientes;
- Contar con una red veintiún (21) sucursales;
- Obtener utilidades antes de impuestos de USD$ 4.6 millones en 2030.

Para esto, MiCredito cuenta con:

- Enfoque en clientes rurales y urbanos: agrícolas, vivienda, comercio, pymes, educación, entre otros.
- Productos de crédito diseñados para las distintas edades de nuestra población.
- Innovación en oferta de productos digitales de crédito.
- Un patrimonio de USD$ 8.47 millones al cierre de 2025.
- Proveedores de fondos locales e internacionales para financiar dicho crecimiento.
- Accionistas y miembros del directorio que poseen un alto nivel académico, con pleno conocimiento de la industria de las microfinanzas y la economía global.
- Un equipo gerencial experimentado con alto conocimiento en la industria de las microfinanzas y resiliente ante las crisis.
- Un Core tecnológico de alta calidad y capacidad para gestionar la organización de manera integral.
- Manuales, políticas y procedimientos que garantizan una gestión adecuada del negocio y la administración de los riesgos asociados.

Lineamientos Estratégicos.

El Banco Central de Nicaragua (BCN) en su informe de "Perspectivas Macroeconómicas 2026" señala que "mantiene la proyección de crecimiento para 2026 en un rango de 3.5 – 4.5 por ciento. Esto se fundamenta en los resultados positivos reflejados en los datos más recientes, en la expectativa de una dinámica favorable en la mayoría de los sectores de la economía y en que las fortalezas de la economía contrarresten los efectos sobre el producto ante la materialización de riesgos asociados a choques externos y eventos climáticos.

La economía nicaragüense ha dado muestras de fortalezas, como el grado de apertura alcanzado, que ayudan a mitigar los riesgos y propiciar un crecimiento mejor al previsto. Adicionalmente, la estabilidad del sistema financiero, que ha aumentado la captación de recursos a través de los depósitos para canalizarlos hacia el crédito, en conjunto con la adecuada coordinación de las políticas fiscales, monetarias y financieras, también

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

contribuyen al crecimiento económico esperado. Finalmente, es importante mencionar que el fortalecimiento del marco regulatorio monetario y financiero realizado a finales de 2024 y durante 2025 aumentó el conjunto de herramientas a disposición de las autoridades monetarias y financieras para mitigar los riesgos a los que está expuesta la economía".

Basados en estas proyecciones económicas del BCN, el desempeño, la solidez y las fortalezas de MiCrédito, hemos desarrollado las siguientes perspectivas relacionadas a nuestro desempeño estratégico y financiero 2026:

Crecimiento de cartera: 13.5% (USD$ 3.5M)

- Crecimiento orgánico de la cartera de USD$ 2.6M.
- Crecimiento por compra de cartera por USD$ 750K.
- Crecimiento por productos digitales por USD$ 105K.
- Mantener una relación cartera a activos entre 87-90%.
- Mantener controlado el riesgo de crédito con un índice de deterioro de cartera neto no mayor al 5%.

Alcanzar un fondeo de USD$ 11.2 millones

- USD$ 8.8 millones de fondeadores tradicionales: extranjeros y locales.
- USD$ 2.4 millones por emisión de bonos.

Crecimiento en número de clientes del 10% (+ 1,180 clientes)

- Mejorar la retención de clientes.
- Incremento orgánico de clientes (980 en 2026).
- Crecimiento de 200 clientes por productos digitales.

Mejorar calidad de cartera, Par>30 de 3.74%

- Reducir el indicador de riesgo 0.29 pp.

Mantener el indicador de Gastos Operativos, 19.59%

- Reducir los gastos de operación sin afectar la operación.

Incremento de los Otros Ingresos institucionales de 10%

- Incremento de Ingresos No Financieros.
- Recuperación de Cartera Saneada.
- Incrementar las ventas de bienes adjudicados.

MICRÉDITO Micrédito ¡Creamos Juntos! GERENCIA GENERAL

Mejora en retención del personal

- Reforzamiento de valores institucionales y código de conducta.
- Revisión y mejora de incentivos.
- Mejora en selección e inducción de personal.
- Llegar a 164 colaboradores.

Financieros

- Alcanzar un ROA de 5.37%
- Alcanzar un ROE de 20.45%
- Autosuficiencia operativa de 117.07%
- Utilidad antes de impuestos de USD$ 2.64M

10.2 Descripción de como los supuestos de las proyecciones permiten monitorear los indicadores de la calificadora en el sentido que permiten mantener la calificación.

Al cierre de septiembre 2026 se espera alcanzar una cartera de USD$ 28.66 millones, representando un crecimiento del 9.92% respecto a diciembre 2025, al cierre de 2026 se espera alcanzar una cartera de USD$ 29.59 millones, representando un crecimiento del 13.47% respecto a diciembre 2025, acompañado a este crecimiento se espera una mejora de la calidad de la cartera, alcanzando una CeR>30 de 3.81% al cierre de septiembre 2026 y de 3.74% al cierre de 2026, también se espera un mejor desempeño de otros ingresos financieros en ambos periodos lo que contribuirá en el alcance de las utilidades esperadas en 2026. De hecho, a marzo 2026 el desempeño alcanzado es mucho mejor que 2025.

Los resultados de junio 2026 muestran un desempeño favorable en crecimiento y control de cartera, alcanzando el indicador de CeR>30 proyectado al cierre de 2026 (de 3.74%), las provisiones para pérdidas crediticias se han fortalecido y su gasto se encuentra por debajo de lo programado, los gastos operativos se encuentran en cumplimiento de lo proyectado, se manejan niveles de liquidez adecuados, el índice de solvencia y los indicadores de rentabilidad se han incrementado. Se menciona esto, como una prueba existente de la tendencia prometedora del alcance de las perspectivas de cierre de 2026, lo que representa un desempeño superior a lo alcanzado en periodos anteriores, debiendo impactar en una mejora de la calificación recibida.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Asimismo, la razón de Morosidad (Bruta) calculada por Moody's Local CR Calificadora de Riesgo, S.A. en su informe de calificación de fecha 10 de junio del corriente año 2026 corresponde específicamente a la CeR90 (Morosidad Bruta = CeR90 / Cartera Bruta), esta razón financiera (CeR90) junto con otros indicadores de calidad de cartera, son proyectados por el emisor en el horizonte de proyección (2026-2030) para el seguimiento de la calificación.

10.3 Indicadores de calidad de cartera.

MiCrédito ¡Crecemos Juntos!

Cifras en dólares corrientes	2025	jun-26	2026	2027	2028	2029	2030
Cartera Bruta	$ 26,074,203	$ 27,113,984	$ 29,585,881	$ 33,275,240	$ 37,091,910	$ 41,635,669	$ 47,152,395
Provisiones de Cartera	$ 2,223,380	$ 2,177,017	$ 2,542,142	$ 2,928,267	$ 3,290,891	$ 3,632,072	$ 3,950,443

	REAL		PROYECTADO				
INDICADOR / PERIODO	2025	jun-26	2026	2027	2028	2029	2030
Cartera en Riesgo > 90 días (CeR90)	$ 847,155	$ 653,696	$ 890,584	$ 989,686	$ 1,096,602	$ 1,223,571	$ 1,377,402
	3.25%	2.41%	3.01%	2.97%	2.96%	2.94%	2.92%
Castigos	$ 1,105,636	$ 322,485	$ 856,663	$ 890,584	$ 989,686	$ 1,096,602	$ 1,223,571
	4.24%	1.19%	2.90%	2.68%	2.67%	2.63%	2.59%
Cartera Reestructurada	$ 1,080,320	$ 1,111,765	$ 1,196,153	$ 1,346,929	$ 1,503,224	$ 1,689,395	$ 1,910,945
	4.14%	4.10%	4.04%	4.05%	4.05%	4.06%	4.05%
Cobertura de Provisiones (CeR90)	262.45%	333.03%	285.45%	295.88%	300.10%	296.84%	286.80%
Razón CeR90 + Castigos / Cartera Bruta	7.49%	3.60%	5.91%	5.65%	5.62%	5.57%	5.52%

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

10.4 Balance general proyectado.

BALANCE GENERAL (Cifras en Miles de U$)	dic-26	dic-27	dic-28	dic-29	dic-30
Activo					
Fondos disponibles	2,038.04	2,881.18	4,284.74	4,284.92	5,410.22
Inversiones negociables y al vencimiento neto	-	-	-		-
Cartera de créditos,neto de provisiones por incobrabilidad	28,379.07	31,847.95	35,463.55	39,859.60	45,267.19
Provisiones por incobrabilidad de cartera	2,542.14	2,928.27	3,290.89	3,632.07	3,950.44
Bienes recibidos en pago y adjudicados	13.21	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	2,804.34	2,200.61	1,950.59	1,782.10	2,097.99
Inversiones permanentes	36.60	36.60	36.60	36.60	36.60
Inmuebles mobiliarios y equipo, Neto	198.88	229.32	214.82	200.62	186.72
Otros activos netos	269.83	249.68	231.04	213.79	207.83
Total de Activos	33,739.97	37,445.34	42,181.34	46,377.64	53,206.56
Pasivo y Patrimonio					
Pasivos					
Obligaciones financieras (pasivo)	2,400.00	5,000.00	7,000.00	7,000.00	3,500.00
Serie A	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00
Serie B	900.00	1,500.00	1,500.00	1,500.00	-
Serie C	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Serie D	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-
Serie E	-	-	1,000.00	1,000.00	1,000.00
Serie F	-	-	1,000.00	1,000.00	-
CARGOS POR PAGAR					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	19,929.36	20,227.76	21,912.54	24,944.00	33,751.66
Otras cuentas por pagar	682.17	702.92	724.30	746.33	769.03
Provisiones	1,098.24	1,131.65	1,166.07	1,201.53	1,238.08
Otros pasivos	903.81	931.30	959.63	988.81	1,018.89
Deudas subordinadas y obligaciones convertibles en acciones	-	-	-	-	-
Total de Pasivos	25,013.58	27,993.63	31,762.54	34,880.69	40,277.67
Patrimonio					
Capital Social/ Aporte	2,538.61	2,538.61	2,538.61	2,538.61	2,538.61
Capital Adicional/ Aporte adicional	191.82	191.82	191.82	191.82	191.82
Ajuste al patrimonio					
Reservas	656.94	917.99	1,214.29	1,561.85	1,948.58
Resultados acumulados	3,598.68	3,827.97	4,156.99	4,626.52	5,217.95
Resultado del ejercicio	1,740.34	1,975.32	2,317.09	2,578.15	3,031.94
Total Patrimonio	8,726.39	9,451.71	10,418.80	11,496.95	12,928.89
Total Pasivos y Patrimonio	33,739.97	37,445.34	42,181.34	46,377.64	53,206.56
	-	-	-	-	-

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

10.5 Estado de resultados proyectado.

ESTADO DE RESULTADO (ACUMULADO) (Cifras en miles de US)	dic-26	dic-27	dic-28	dic-29	dic-30
INGRESOS FINANCIEROS POR					
Disponibilidades	41.17	45.06	48.90	53.57	59.10
Inversiones negociables y a vencimiento	-	-	-	-	-
Utilidad en venta de inversiones en valores	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	10,781.00	12,310.27	13,719.84	15,250.27	16,906.58
Diferencia cambiaria (ingresos)	0.33	0.36	0.39	0.43	0.47
Otros Ingresos financieros	-	-	-	-	-
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	10,822.49	12,355.69	13,769.12	15,304.26	16,966.15
GASTOS FINANCIEROS POR					
Obligaciones financieras	158.85	411.19	681.10	703.60	466.00
Costos Serie A	105.00	127.50	168.75	127.50	168.75
Costos Serie B	31.95	160.18	154.50	154.50	63.75
Costos Serie C	-	74.67	103.00	103.00	95.92
Costos Serie D	-	39.25	103.00	103.00	41.67
Costos Serie E	-	-	88.83	103.00	81.75
Costos Serie F	-	-	53.42	103.00	14.17
Otros Costos por Emisión de Series	21.90	9.60	9.60	9.60	-
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	1,965.29	1,997.07	1,974.90	2,320.97	2,725.81
Pérdida en venta de inversiones en valores	-	-	-	-	-
Deudas subordinadas y obligaciones convertibles en acciones	-	-	-	-	-
Diferencia cambiaria (gastos)	-	-	-	-	-
Otros gastos financieros	379.30	385.44	381.16	447.95	526.08
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	2,503.44	2,793.70	3,037.16	3,472.52	3,717.90
MARGEN FINANCIERO BRUTO	8,319.05	9,561.99	10,731.97	11,831.75	13,248.25
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	1,175.43	1,276.71	1,352.31	1,437.78	1,541.94
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	173.17	163.08	176.97	193.88	213.89
Gastos por deterioro de inversiones saneadas	-	-	-	-	-
MARGEN FINANCIERO NETO	7,316.79	8,448.36	9,556.62	10,587.85	11,920.20
Ingresos operativos diversos	910.61	865.76	941.05	1,034.03	1,143.13
Gastos operativos diversos	93.09	85.00	80.00	75.00	70.00
RESULTADO OPERATIVO BRUTO	8,134.31	9,229.12	10,417.67	11,546.87	12,993.33
PARTICIPACION EN RESULTADOS DE ASOCIADAS					
Utilidades en asociadas	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00
Pérdidas en asociadas	-	-	-	-	-
GASTOS DE ADMINISTRACION	5,521.68	6,259.67	6,929.26	7,662.05	8,419.45
Gastos de administración y otros	5,521.68	6,259.67	6,929.26	7,662.05	8,419.45
Gastos con personas vinculadas					
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	2,642.64	2,999.45	3,518.41	3,914.82	4,603.88
Impuesto a la renta	902.30	1,024.13	1,201.32	1,336.67	1,571.94
RESULTADO DEL EJERCICIO	1,740.34	1,975.32	2,317.09	2,578.15	3,031.94
	-	-	-	-	0.00

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

10.6 Flujo de caja proyectado.

FLUJO DE EFECTIVO (ANUALIZADO)	dic-26	dic-27	dic-28	dic-29	dic-30
Flujo de efectivo de actividades de operación:					
Resultado del periodo:	1,740,341	1,975,324	2,317,088	2,578,152	3,031,942
Cartera de créditos,neto de provisiones por incobrabilidad	- 3,343,509	- 3,468,877	- 3,615,596	- 4,396,056	- 5,407,590
Desembolsos (Capital)	-37,074,996	-41,700,690	-46,162,051	-48,029,381	-48,029,381
Recuperaciones (Capital)	32,706,656	37,120,746	41,355,695	43,132,487	43,132,487
Otros	- 1,024,832	- 1,111,067	- 1,190,760	- 500,838	510,696
Bienes recibidos en pago y adjudicados	- 21,071	13,212	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	- 211,872	603,727	250,023	168,489	- 315,891
Provisiones	93,718	33,404	34,420	35,467	36,546
Otros pasivos	28,973	27,490	28,326	29,188	30,076
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación:	**- 1,713,420**	**- 815,720**	**- 985,738**	**- 1,584,760**	**- 2,624,918**
Flujo de efectivo de actividades de inversión:					
Inversiones negociables y al vencimiento neto	-	-	-	-	-
Inmuebles mobiliarios y equipo, Neto	- 41,540	- 30,437	14,500	14.20	13.90
Otros activos netos	94,858	20,144	18,641	17.25	5.96
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión:	**53,318**	**- 10,292**	**33,141**	**31,446**	**19,861**
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:					
Otras cuentas por pagar	21,868	20,749	21,380	22,030	22,700
Obligaciones financieras	-	-	-	-	-
Costos Serie A	1,500,000	-	-	-	-
Costos Serie B	900,000	600,000	-	-	- 1,500,000
Costos Serie C	-	1,000,000	-	-	-
Costos Serie D	-	1,000,000	-	-	- 1,000,000
Costos Serie E	-	-	1,000,000	-	-
Costos Serie F	-	-	1,000,000	-	- 1,000,000
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	- 523,329	298,402	1,684,785	3,031,461	8,807,657
Reservas	- 107,808	261,051	296,299	347,563	386,723
Resultado acumulado	- 1,665,537	- 1,511,051	- 1,646,299	- 1,847,563	- 1,986,723
Capital Social/ Aporte	289,918	-	-	-	-
Capital Adicional/ Aporte Adicional	-	-	-	-	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento:	**415,112**	**1,669,151**	**2,356,165**	**1,553,491**	**3,730,358**
Aumento neto(disminución neta) de efectivo y equivalentes de efectivo	- 1,244,990	843,139	1,403,567	177	1,125,300
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del corte	3,283,028	2,038,038	2,881,177	4,284,745	4,284,922
Efectivo y equivalente de efectivo al final del corte	2,038,038	2,881,177	4,284,745	4,284,922	5,410,222
	0	0	0	0	-

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito ¡Crecemos Juntos!

Calce de Plazo al 31/12/2026

	90 días	91 - 180 días	181 - 365 días	1-2 años	2-3 años	4-5 años	> 5 años	Total
Activos								
Efectivo	$ 2,038,038	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 2,038,038
Depositos con los bancos	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -
Inversiones	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 36,600	$ 36,600
Cartera Neta por Cobrar	$ 5,435,746	$ 4,883,396	$ 7,118,177	$ 5,698,334	$ 2,341,354	$ 1,566,731	$ -	$ 27,043,738
Intereses por Cobrar	$ 1,335,337	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 1,335,337
Otras Cuentas por Cobrar	$ 25,972	$ 667,639	$ 2,094,458	$ -	$ -	$ 16,269	$ -	$ 2,804,338
Otros Activos	$ 29,091	$ 81,048	$ 176,462	$ 24,837	$ 7,009	$ 4,458	$ 159,015	$ 481,919
Total	**$ 8,864,183**	**$ 5,632,084**	**$ 9,389,096**	**$ 5,723,172**	**$ 2,348,362**	**$ 1,587,458**	**$ 195,615**	**$ 33,739,970**
Pasivos								
Principal de Obligaciones Financieras con Fondeadores	$ 3,551,618	$ 2,110,868	$ 5,177,764	$ 4,369,172	$ 1,183,583	$ 1,333,333	$ 1,943,381	$ 19,669,719
Principal de Obligaciones Financieras por Emisión de Valores en BVN			$ 1,500,000	$ 900,000				$ 2,400,000
Intereses por Pagar	$ 220,279	$ 39,360						$ 259,638
Cuentas por Pagar	$ 900,565	$ -	$ 206,820	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 1,107,385
Provisiones	$ 225,684	$ 14,748	$ 212,299	$ -	$ 62,333	$ -	$ 380,002	$ 895,067
Otros Pasivos	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ -	$ 681,774	$ 681,774
Total	**$ 4,898,146**	**$ 2,164,976**	**$ 7,096,883**	**$ 5,269,172**	**$ 1,245,916**	**$ 1,333,333**	**$ 3,005,157**	**$ 25,013,584**
Brecha de Liquidez	$ 3,966,037	$ 3,467,108	$ 2,292,214	$ 453,999	$ 1,102,447	$ 254,125	$ -2,809,543	
Brecha de Liquidez Acumulada	$ 3,966,037	$ 7,433,145	$ 9,725,358	$ 10,179,358	$ 11,281,804	$ 11,535,929	$ 8,726,387	
ALG / Patrimonio	45.45%	85.18%	111.45%	116.65%	129.28%	132.20%	100.00%	

Patrimonio	$ 8,726,387

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

INVERCASA

11 Anexos.

11.1 Información financiera.

11.1.1 Información financiera de MiCredito Nicaragua, S.A.

11.1.1.1 Estados financieros internos a junio 2026.

11.1.1.1.1 Balance General.

MiCrédito ¡Crecemos Juntos!

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y DE 2025
(EXPRESADO EN CÓRDOBA)

	2026	2025
ACTIVO		
Fondos disponibles	96,679,869.79	185,860,419.97
Inversiones negociables y a vencimiento, neto	0.00	0.00
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	949,329,717.85	863,886,295.78
Provisiones por incobrabilidad de cuentas	79,731,732.93	81,848,687.56
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	1,605,547.94	4,875,467.92
Otras cuentas por cobrar, neto	107,167,139.39	72,675,078.71
Inversiones permanentes	1,340,450.00	1,340,450.00
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto	6,398,299.71	4,821,801.47
Otros activos, neto	10,604,108.71	8,856,378.50
Total Activos	**1,172,126,123.39**	**1,140,125,862.35**
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO		
Obligaciones financieras	0.00	0.00
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	731,392,471.28	712,409,824.48
Otras cuentas por pagar	24,440,823.52	18,513,472.76
Provisiones	40,232,892.57	43,463,590.35
Otros pasivos	33,390,303.66	32,275,410.57
Deudas subordinadas y obligaciones convertibles en acciones	0.00	0.00
Total Pasivo	**829,456,530.93**	**806,662,298.17**
PATRIMONIO		
Capital social / Aportes	82,356,814.68	82,356,814.68
Capital adicional / Aporte adicional	7,025,393.41	7,025,393.41
Ajustes al patrimonio	0.00	0.00
Reservas	35,359,716.64	28,008,378.85
Resultados acumulados	189,991,257.98	192,282,837.74
Resultado del ejercicio	27,936,869.85	23,790,369.50
Total Patrimonio	**342,669,592.46**	**333,463,564.18**
Total Pasivo y Patrimonio	**1,172,126,123.39**	**1,140,125,862.35**
Cuentas contingentes	0.00	0.00
Cuentas de orden	1,665,875,832.05	1,469,425,196.79

Elaborado por: _____ Revisado por: _____

Aprobado por: _____

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA, NICARAGUA

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

08/07/2026 10:02:38 Página 1 de 1

11.1.1.1.2 Estado de Resultados.

MiCrédito ¡Crecemos Juntos!

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y DE 2025
(EXPRESADO EN CÓRDOBA)

	2026	2025
Ingresos financieros, por:		
Disponibilidades	351,849.55	798,350.98
Inversiones negociables y a vencimiento	0.00	0.00
Utilidad en venta de inversiones en valores	0.00	0.00
Cartera de crédito	179,153,016.92	178,832,362.73
Diferencia cambiaria	1,488,803.10	194,656.16
Otros ingresos financieros	0.00	0.00
Total ingresos financieros	**180,993,668.57**	**179,825,369.86**
Gastos financieros, por:		
Obligaciones financieras	0.00	0.00
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	31,031,401.32	30,546,311.68
Pérdida en venta de inversiones en valores	0.00	0.00
Deudas subordinadas y obligaciones convertibles en acciones	0.00	0.00
Diferencia cambiaria	51,805.80	3,342,574.52
Otros gastos financieros	8,422,758.10	5,060,979.47
Total gastos financieros	**39,505,965.22**	**38,949,865.67**
Margen financiero bruto	**141,487,703.35**	**140,875,503.99**
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	14,721,937.23	30,087,576.93
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada	1,199,081.06	2,537,495.34
Gastos por deterioro de inversiones neto de ingresos por recuperaciones de inversiones saneadas	0.00	0.00
Margen financiero neto	**127,964,847.18**	**113,325,423.40**
Ingresos operativos diversos	14,056,635.80	14,704,042.23
Gastos operativos diversos	2,107,963.19	3,496,816.02
Resultado operativo bruto	**139,916,519.79**	**124,533,649.61**
Participación en resultados de asociadas		
Utilidades en asociadas	1,090,896.53	1,087,054.64
Pérdidas en asociadas	0.00	0.00
Gastos de administración		
Gastos de administración y otros	98,562,242.50	88,707,746.78
Gastos con personas vinculadas	0.00	0.00
Resultado antes del impuesto a la renta	**42,443,973.82**	**36,912,957.47**
Impuesto a la renta	14,507,303.97	13,122,557.97
Resultado del ejercicio	**27,936,669.85**	**23,790,399.50**

Elaborado por: _____ Revisado por: _____

Aprobado por: _____

MICRÉDITO MiCrédito MANAGUA, NICARAGUA

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

06/07/2026 10:03:51 Página 1 de 1

11.1.1.2 MiCrédito Nicaragua. Estados financieros auditados 2025.

BDO

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. Con domicilio en la República de Panamá)

Informe de los auditores independientes y estados financieros

31 de diciembre de 2025

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

AUDIT | TAX & LEGAL | BSO | ADVISORY

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Índice a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 63

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

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, S. A.)
Managua, Nicaragua

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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, S. A."), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, 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 MiCrédito, S. A. al 31 de diciembre de 2025, 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 2 a los estados financieros adjuntos.

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de MiCrédito, S. A. 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), y los requerimientos de ética e independencia emitidos por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), 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 y los requerimientos de ética e independencia emitidos por CONAMI.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima Nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

BDO

Tel.: +505 2225 6369
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14123

Párrafos de énfasis

Hacemos énfasis en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en la que se indica que MiCrédito, S. A., 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.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con 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 MiCrédito, S. A., 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 Entidad o de cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de MiCrédito, S. A.

Responsabilidad del auditor en 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en estos estados financieros.

BDO Nicaragua, S.A., es una sociedad anónima Nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al Lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

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 MiCrédito, S. A.

- 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 MiCrédito, S. A., 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 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 causar que MiCrédito, S. A. 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.

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

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, S. A.)
Página No. 4

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo de MiCrédito, S. A., en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado 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 auditoria.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

ERICK ISMAEL ROCHA FLORES
REPÚBLICA DE NICARAGUA
AMÉRICA CENTRAL
CPA 2540
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

BDO NICARAGUA

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

30 de marzo de 2026

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima Nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MICrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2025

(expresados en córdobas - Nota 2)

		2025		2024
Activos				
Fondos disponibles (Nota 6)		C$ 120,238,592		C$ 94,945,378
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 7)		916,910,074		902,811,351
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 7)	C$81,429,730		C$71,665,259	
Bienes recibidos en pago y adjudicados (Nota 8)		5,114,067		3,392,264
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)		94,947,244		67,918,568
Inversiones permanentes (Nota 10)		1,340,450		1,340,450
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (Nota 11)		5,762,450		4,766,521
Otros activos, neto (Nota 12)		10,097,416		2,951,462
Total activos		C$1,154,410,293		C$1,078,125,994
Pasivo y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 13)		C$ 749,065,338		C$ 644,916,795
Otras cuentas por pagar (Nota 14)		19,638,805		41,763,474
Provisiones (Nota 15)		38,932,988		48,482,369
Otros pasivos (Nota 15)		32,040,238		33,290,193
Total pasivos		839,677,369		768,452,831
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social (Nota 23)		82,356,615		82,356,615
Capital adicional (Nota 23)		7,025,333		7,025,333
Reservas patrimoniales (Nota 23)		28,008,379		17,780,734
Resultados acumulados		148,333,676		134,326,181
Resultados del ejercicio		49,008,921		68,184,300
Total patrimonio		314,732,924		309,673,163
Total pasivos y patrimonio		C$1,154,410,293		C$1,078,125,994
Cuentas de orden (Nota 24)		C$1,544,833,088		C$1,418,921,426

Moisés Valle
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Jan'y Oporta Rojas
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.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2025	2024
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	C$ 1,497,890	C$ 351,591
Cartera de créditos (Nota 7)	357,977,073	340,477,539
Diferencial cambiario (Nota 16)	1,399,659	1,268,351
Otros ingresos financieros	-	1,976,282
Total ingresos financieros	360,874,622	344,073,763
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(62,701,100)	(49,952,098)
Diferencia cambiaria (Nota 16)	(3,955,026)	(2,709,486)
Otros gastos financieros	(12,101,381)	(16,801,965)
Total gastos financieros	(78,757,507)	(69,463,549)
Margen financiero bruto	282,117,115	274,610,214
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 17)	(63,845,546)	(38,721,471)
Ingresos por recuperación de créditos saneados	3,884,467	2,796,500
Margen financiero, neto	222,156,036	238,685,243
Ingresos operativos diversos (Nota 19)	30,080,996	29,431,085
Gastos operativos diversos (Nota 20)	(7,436,056)	(6,957,512)
Resultado operativo bruto	244,800,976	261,158,816
Participación en resultados de asociadas		
Utilidad en asociada	1,087,058	981,771
Gastos de administración		
Gastos de administración y otros (Nota 21)	(177,904,563)	(158,670,558)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	67,983,471	103,470,029
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)	(18,974,550)	(35,285,729)
Resultado del periodo	C$ 49,008,921	C$ 68,184,300

Maisels Valle
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Jan's Oporta Rojas
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 suscriben.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(expresados en córdobas - Nota 2)

	Capital social	Capital adicional	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2023	C$ 47,774,893	C$ 428,748	C$46,261,816	C$ 190,110,836	C$ 284,576,293
Resultados del período - 2024	-	-	-	68,184,300	68,184,300
Capitalización de reservas patrimoniales (Nota 23)	34,581,722	6,596,585	(41,178,307)	-	-
Traspaso de la reserva legal (Notas 23)	-	-	12,697,225	(12,697,225)	-
Decreto de dividendos (Nota 23)	-	-	-	(43,087,430)	(43,087,430)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	82,356,615	7,025,333	17,780,734	202,510,481	309,673,163
Resultados del período - 2025	-	-	-	49,008,921	49,008,921
Decreto de dividendos (Nota 23)	-	-	-	(43,949,160)	(43,949,160)
Traslado de la reserva legal (Nota 23)	-	-	10,227,645	(10,227,645)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	C$82,356,615	C$7,025,333	C$28,008,379	C$ 197,342,597	C$ 314,732,924

Moisés Valle
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Jan's Oporta Rojas
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 suscriben.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	C$ 49,008,921	C$ 68,184,300
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo usado en las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos (Nota 7.6)	51,093,436	31,683,536
Provisiones de otras cuentas por cobrar	950,601	1,706,537
Depreciaciones de inmuebles, mobiliarios y equipos (Nota 11)	2,190,246	1,995,042
Baja de inmuebles, mobiliarios y equipos (Nota 11)	-	6,945
Provisión de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	3,908,033	3,675,013
Amortización de otros activos	1,025,914	488,732
Ganancia por venta de bienes en dación de pago	(1,902,314)	(4,643,917)
Ingresos por intereses	(357,977,073)	(340,477,539)
Mantenimiento de valor de préstamos por pagar e intereses	3,954,583	1,259,534
Gastos financieros por intereses	62,701,100	49,952,098
Gasto por impuesto sobre la renta (Nota 22)	18,974,550	35,285,729
Variación neta en:		
Cartera de créditos	(74,601,922)	(125,600,989)
Otras cuentas por cobrar	(27,979,277)	(12,366,970)
Otros activos	(8,171,868)	(2,437,468)
Otras cuentas por pagar	(6,070,205)	12,925,139
Provisiones	(9,549,381)	(2,490,505)
Otros pasivos	652,359	(1,152,333)
Efectivo neto usado en las actividades de operación antes de cobro de impuestos e intereses	(291,792,297)	(282,007,116)
Impuesto sobre la renta pagado	(35,029,014)	(43,814,899)
Intereses cobrados	361,757,080	334,038,540
Intereses pagados	(57,950,307)	(47,502,298)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(23,014,618)	(39,285,773)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión usado en:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(3,186,175)	(4,024,948)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(43,949,160)	(43,087,430)
Pagos de principal efectuados a obligaciones financieras	(286,045,653)	(213,946,887)
Recepción de nuevos desembolsos	381,488,820	357,245,366
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	51,494,007	100,211,049
Aumento en el efectivo y equivalente de efectivo	25,293,214	56,900,328
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	94,945,378	38,045,050
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C$ 120,238,592	C$ 94,945,378

Moisés Valle
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Jim's Oporta Rojas
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 suscriben.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

1. Naturaleza de las operaciones

Constitución y domicilio

MiCrédito, S. A. es una Compañía de Microfinanzas especializada en servicios financieros rurales, afiliada a la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF), y por su medio a la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF), constituida y domiciliada en la República de Nicaragua, según escritura con fecha del 4 de noviembre de 2009, iniciando operaciones el 1 de septiembre de 2012, al adquirir activos y pasivos de Fundación Chispa y su última controladora es MiCrédito Holding Corp., con domicilio en la República de Panamá.

MiCrédito, S. A. está registrada ante la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) desde julio 2014, según resolución No. CD-CONAMI-016-06JUL30-2014 y por lo tanto se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de este ente regulador.

El objetivo principal de la Compañía es la celebración de toda clase de negocios financieros y otorgamiento de créditos, así como a toda clase de negocio relacionado a la intermediación de créditos al amparo de la Ley No. 769. "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas". Al 31 de diciembre de 2023, MiCrédito tiene 14 sucursales y 104 trabajadores.

Actividad principal

El objetivo principal de la Compañía es la celebración de toda clase de negocios financieros y otorgamiento de créditos, así como a toda clase de negocio relacionado a la intermediación de créditos al amparo de la Ley No. 769 - Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas y sus reformas.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de MiCrédito, S. A. el 27 de marzo de 2026.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

2. Bases de preparación

2.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros están preparados por la Institución de acuerdo 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). Estas normas son de obligatorio cumplimiento para las Instituciones de Microfinanzas supervisadas por dicho organismo.

2.2 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha del estado financiero informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las políticas contables son consistentes con aquellas preparadas en años anteriores. Las estimaciones contenidas en el estado de situación financiera son:

- Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos (Nota 7.6)
- Provisión para cuentas por cobrar (Nota 9)
- Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 11)
- Amortización de otros activos (Nota 12)
- Otras provisiones y pasivos (Nota 15)

2.3 Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda de informe córdobas (C$), que es la moneda funcional y de presentación. En el curso normal de sus operaciones la Institución realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. El tipo oficial de cambio al 31 de diciembre de 2025 y 2024 era de C$36.6243 por US$1.

MICRÉDITO Micrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

Con fecha 9 de agosto del 2023, el Consejo Directivo del Banco Central de Nicaragua (BCN) con resolución No. CD-BCN-LII-1-23 determinó que la tasa de deslizamiento cambiario a partir del 1 de enero de 2024 se ajustará por una tasa de deslizamiento del 0% y en consecuencia el tipo de cambio de conversión del dólar al córdoba quedará fijo en C$36.6243. Consecuentemente, las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

3. Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la Institución en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

3.1 Fondos disponibles

Para propósitos de la preparación del estado individual de flujos de efectivo, la Institución considera como fondos disponibles: a) los rubros de disponibilidades, y b) los depósitos a la vista y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo (no superan el periodo de tres meses), de alta liquidez, que: a) son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

3.2 Reconocimiento de ingresos

(a) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades, se utiliza el método de devengado con base en el método de la tasa de interés efectiva conforme al plazo de vencimiento del instrumento financiero.

(b) Otros ingresos y comisiones financieras

Las comisiones por otros servicios financieros se reconocen como ingresos en el momento que se presta el servicio. Las comisiones financieras cobradas por anticipado sobre préstamos otorgados con plazo mayor de 30 días son diferidas en el tiempo de vigencia del préstamo y se presentan en el balance de situación como otros pasivos y se reconocen en el estado de resultados, salvo la porción que compense los costos directos como un ajuste al rendimiento de este, utilizando el método del interés efectivo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(c) Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones

Los microcréditos pagaderos al vencimiento se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, etc., que no son pagaderos en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los noventa y uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en las categorías "D" o "E", aunque no posean créditos vencidos, estos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento. La Institución deberá registrar los intereses moratorios en la cuenta de orden de "ingresos en suspenso".

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del año como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados. Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activos, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

3.3 Gastos por intereses

Los gastos por intereses sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos se reconocen sobre la base de lo devengado.

3.4 Cartera de créditos

El saldo de cartera de créditos comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Institución, dentro de su actividad de intermediación financiera y cuyos cobros son fijos o determinables. Estos activos se reconocen inicialmente al costo, que es el efectivo otorgado al deudor. Los tipos de créditos otorgados por la Institución son los siguientes:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(a) Grupo 1 - Microcrédito

Corresponde a los créditos en moneda nacional o extranjera hasta por el equivalente a diez mil dólares (US$10,000) otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual o colectivas con negocios propios o intereses de iniciarlos, y que serán devueltos. con el producto de las ventas de bienes y servicios de este. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas (microcrédito individual, grupos solidarios, asociación comunal), para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.

(b) Grupo 2 - Crédito hipotecario para vivienda

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales pare la adquisición, construcción. reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de viviendas, a adquisición de lotes con servicios, y que se encuentren amparados con garantía hipotecaria; cuya fuente de pago, provenga de actividades económicas, salarios, rentas, alquileres, intereses por depósitos, remesas, rendimiento de inversiones y jubilaciones.

(c) Grupo 3 - Crédito personal

Son créditos otorgados a personas naturales destinados a financiar gastos para la adquisición de bienes de consumo, educación, salud, mejora, ampliación, remodelación de vivienda cuando no este amparado por garantía hipotecaria, o cualquier otro gasto personal, cuya fuente de pago, provenga de salarios, rentas, alquileres, intereses por depósitos, remesas. rendimiento de inversiones y jubilaciones;

(d) Grupo 4 - Créditos de desarrollo empresarial (CDE)

Corresponde a los microcréditos en moneda nacional o extranjera por montos mayores al equivalente a diez mil dólares (US$10,000) otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual, con negocios propios o interés de iniciarlos, y que serán devueltos principalmente con el producto de las ventas de bienes y servicios de este. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

También se agregará a este grupo otras operaciones al microcrédito, las que se detallan a continuación:

(i) Créditos que superen el valor de diez veces el Producto Interno Bruto per Cápita, otorgados a personal naturales o jurídicas, en moneda nacional o extranjera, orientados a financiar actividades de comercio, servicio y programas habitacionales, así como sectores productivos de la economía tales como agrícola, pecuario, pesquero, forestal, artesanal, industrial y agroindustrial.

(ii) Préstamos para fomento de actividades productivas y programas habitacionales.

(iii) Operaciones de factoraje (Factoring).

(iv) Arrendamiento financiero (Leasing) suscritos con personas jurídicas o naturales sobre bienes de capital, entendiendo por tales, aquellos que se destinen a la producción o a la prestación de algún servicio cualquier sea su valor.

(v) Deudores por ventas de bienes a plazo.

(vi) Los créditos otorgados a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa sindicados con otra institución, otorgados más allá del límite del microcrédito sin sobrepasar el límite de la institución.

La clasificación de los créditos de la Institución se presenta a continuación:

1) *Créditos vigentes*
Se consideran vigente a todos aquellos créditos pagaderos mensualmente, trimestralmente, semestralmente, anuales, entre otros; que no poseen más de 90 días de vencidos contados a partir desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Adicionalmente, a los créditos pagaderos al vencimiento que no posean día mora superior a 30 días contados desde la fecha de vencimiento.

2) *Créditos reestructurados*
Se considera un crédito como reestructurado cuando los cambios en los términos y condiciones originalmente pactadas sean motivados por un deterioro en la capacidad de pago de los créditos por parte del deudor

3) *Créditos prorrogados.*

Se consideran créditos prorrogados, aquellos que han recibido una extensión o ampliación del plazo originalmente pactado para el pago de este, sin ninguna otra modificación de los términos del contrato.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

4) *Créditos vencidos.*

Los créditos de un solo vencimiento que no son pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a vencidos a los 31 días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los 91 días contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

5) *Créditos en cobro judicial.*

Un crédito se considera en cobro judicial cuando se ha interpuesto demanda en la vía judicial, para la recuperación de las obligaciones exigibles.

3.5 Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, contenida en la Resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023 de fecha 25 de mayo de 2023 y sus reformas, emitidas por la CONAMI.

Las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos directos se clasifican en el balance de situación como provisión por incobrabilidad; y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de "Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa".

3.5.1 Microcréditos

Los microcréditos se deberán agrupar y clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes presentados a continuación:

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 15 días	1%
B	Riesgo potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo real	De 31 a 60 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 61a 90 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 90 días	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.5.2 Créditos personales

Los créditos personales se deberán agrupar y clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes descritos en la siguiente página.

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 30 días	2%
B	Riesgo potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Riesgo real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 91a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

3.5.3 Créditos hipotecarios para la vivienda

Los créditos hipotecarios se deberán clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes presentados a continuación:

Clasificación	Tipo de Riesgo	Días	Provisiones
A	Riesgo Normal	Hasta 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

3.5.4 Créditos de desarrollo empresarial (CDE)

Los créditos de desarrollo empresarial se clasificarán permanentemente con base en la mora u otros eventos que ameriten su reclasificación, debiendo reclasificarlos en momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Clasificación	Tipo de Riesgo	Provisiones
A	Riesgo Normal	1%
B	Riesgo Potencial	5%
C	Riesgo Real	20%
D	Dudosa Recuperación	50%
E	Irrecuperable	100%

3.5.5 Saneamiento.

Todos los créditos deberán ser saneados en el día de mora número trescientos sesenta (360). Los créditos pueden ser saneados al final del mes en el que llegan a acumular los días para saneamiento.

Para efectos de control, la Institución deberá mantener por un período no menor de cinco años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos conexos a créditos saneados, la Institución deberá mantener los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de estos.

El control de los bienes recibidos en dación de pago sobre activos previamente saneados se llevará en la cuenta de orden "Por recuperación de activos saneados", debiendo revertirse el importe correspondiente registrado en la cuenta saneada.

3.6 Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en cancelación total o parcial de créditos otorgados con anterioridad a un cliente, o los que por el mismo concepto le sean adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la Institución, se clasifican como bienes recibidos en pago o adjudicados.

El valor de incorporación de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes criterios: a) el valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación determinado en remate judicial, según corresponda, b) el valor de realización determinado por peritos valuadores a la fecha de incorporación del bien y, c) el saldo contable correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

La Institución deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito, a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados. En caso de que el valor determinado sea menor que el saldo en libros del crédito correspondiente, la Institución deberá sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito, en ninguna circunstancia se permite la reversión de provisiones.

Una vez que la Institución haya cumplido con el registro inicial descrito anteriormente, deberá asegurar que las provisiones no sean inferiores a las detalladas a continuación en el supuesto de que sean mayores, prevalecerá la de mayor valor.

Bienes inmuebles:

- 30% hasta 12 meses después del día de la adjudicación
- 50% mayor de 12 y hasta 24 meses después del día de la adjudicación
- 75% mayor de 24 y hasta 36 meses después del día de la adjudicación
- 100% mayor a 36 meses después del día de la adjudicación

Bienes muebles:

- 30% hasta 6 meses después del día de la adjudicación
- 50% mayor de 6 y hasta 12 meses después del día de la adjudicación
- 100% mayor a 12 meses después del día de la adjudicación

3.7 Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las pérdidas corresponden a provisiones que se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos personales o de mayor calificación, el mayor de los dos.

3.8 Mobiliario y equipos, neto

Estos activos se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañia nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

La vida útil utilizada se detalla a continuación:

	Vida útil	Tasa de depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	5 años	20%
Equipos de computación	2 años	50%
Vehículos	5 años	20%

Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas y los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

Los desembolsos en que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo de acuerdo con el MUC-CONAMI y políticas internas.

3.9 Inversiones permanentes

Se registran las inversiones en asociadas que la institución ha efectuado en títulos representativos del capital social de la asociada con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido.

3.10 Otros activos

Los otros activos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

(a) Gastos pagados por anticipado

Los desembolsos que la Institución efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del periodo actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en periodos futuros.

(b) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Son amortizados bajo el método de línea recta en un periodo máximo de cinco años contados a partir de su adquisición.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(c) Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por la Institución para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente por el método de línea recta en el período del contrato o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

3.11 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación por préstamos directos obtenidos por la Entidad con instituciones financieras bancarias y no bancarias, operaciones de reportos, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el estado de situación como obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Posteriormente, estas obligaciones son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado.

3.12 Otras cuentas por pagar

Son las obligaciones originadas en la actividad operativa de la Institución, que no se derivan directamente de la actividad de otorgamiento de créditos o de la prestación de servicios financieros. Asimismo, se registran los importes de las obligaciones que, aún no formalizadas como tales, pero que son ciertas e ineludibles, así como las obligaciones eventuales originadas por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia pueda darse o no, en función de que la Institución posiblemente deba asumir un pasivo por esta razón. Estas provisiones deben ajustarse por lo menos al final de cada mes.

3.13 Provisiones

Las provisiones de pasivos son reconocidas cuando la Institución tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado. Estas provisiones se registran con cargo a los resultados de operación.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.14 Beneficios a empleados

La Entidad está sujeta a la legislación laboral de la República de Nicaragua. La Entidad provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado. La Institución registra los siguientes beneficios:

a. *Indemnización por antigüedad* - Las compensaciones a favor de los empleados de la Institución se acumulan según el tiempo de servicio; es decir, un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario, y de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de Nicaragua deben ser pagadas en caso de despido o renuncia del empleado. En adición a lo que requiere la legislación nicaragüense y de conformidad con la relación contractual para algunos empleados claves se provisiona un mes de salario adicional hasta un máximo de 5 salarios adicionales.

b. *Vacaciones* - La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Institución tiene la política de establecer una provisión acumulando mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son descansadas por los empleados, únicamente estas son pagadas al momento en que el empleado es desvinculado de la Institución por renuncia o despido.

c. *Aguinaldo* - De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Institución reconozca un mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Son acumulables mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

3.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822, de 17 de diciembre de 2012, de Concertación Tributaria y su Reglamento y su reforma mediante la Ley 987, de 27 de febrero de 2019, de Reforma y adiciones a la Ley 822, usando la tasa de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.16 Arrendamiento operativo

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Se recibe en arrendamiento operativo las instalaciones donde se ubican las sucursales de la Institución. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador), se cargan al estado de resultados utilizando el método de línea recta en el periodo del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros, son cargados en la medida en que se incurren.

3.17 Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio.

3.18 Reservas patrimoniales

Las reservas que tiene la Institución se componen de la siguiente manera:

3.18.1 Reserva legal

Cumpliendo lo establecido en el Artículo 53 de la ley 769, la Institución, crea al año siguiente de cada ejercicio contable una reserva legal correspondiente al 15% de las utilidades netas del periodo. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social, dicha reserva se incorporará y contabilizará automáticamente como parte de este, sin requerir de ninguna autorización.

3.18.2 *Reservas voluntarias*

Corresponden a reservas que, en las distribuciones de las utilidades, han destinados a la constitución de reservas voluntarias pudiendo o no tener un fin específico.

3.19 Cuentas de orden

En el curso ordinario de sus operaciones, la Institución lleva registro de ciertas operaciones que se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance de situación y se divulgan en notas como cuentas de orden y que se clasifican principalmente en:

i) Garantías recibidas: Corresponde al valor de los bienes que se encuentran bajo la custodia de la Institución que han sido recibidos de clientes en calidad de garantía de los créditos otorgados.

ii) Líneas de créditos otorgadas: Corresponde al valor de las líneas de créditos otorgadas por la Institución a sus clientes.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

iii) Cuentas saneadas: Corresponde al saldo de principal saneados contablemente de operaciones de créditos y otras cuentas por cobrar.

iv) Ingresos en suspenso: Corresponde a los ingresos devengados por los créditos, inversiones y otras cuentas por cobrar y que, por políticas de administración de cartera y normas prudenciales, no se reconocen como ingresos, hasta tanto no cambie la condición de crédito o sean percibidos efectivamente.

v) Cartera dada en garantía: Corresponde al saldo de cartera dada en garantía a terceros, siendo principalmente garantías sobre las obligaciones financieras.

3.20 Nuevas normas y enmiendas vigentes con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Varias normas nuevas son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025 y 2024 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, la Institución no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas al preparar estos estados financieros. Las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Entidad por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 debido a que no han sido autorizadas para su uso por parte de CONAMI.

4. Administración del riesgo

Introducción y resumen

La Institución ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

a) Riesgo de crédito
b) Riesgo de liquidez
c) Riesgo de tasas de interés
d) Riesgo cambiario
e) Riesgo operativo y tecnológico
f) Riesgo letal y de cumplimiento

La administración de riesgo de MiCrédito, S. A. es coordinada por la Casa Matriz en estrecha cooperación de la Junta Directiva, y se enfoca activamente sobre la seguridad de los flujos de efectivo de corto y mediano plazo, que minimicen la exposición al mercado financiero. Esta nota presenta información de cómo la Institución administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de la Entidad, sus políticas y sus procesos de medición.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo (continuación...)

Los riesgos financieros significativos a los que la Institución se encuentra expuesta se describen a continuación:

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no pueden cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, segmento geográfico o industria, la gerencia financiera monitorea quincenal y mensualmente los préstamos otorgados. MiCrédito, S. A. monitorea constantemente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes, identificados ya sea de forma individual o por grupo, e incorpora esta información en sus controles de riesgo de crédito. La política de MiCrédito, S. A. es negociar únicamente con contrapartes solventes.

MiCrédito, S. A. mantiene ciertos créditos que no han sido liquidados en la fecha contractual de vencimiento. La información sobre la calidad crediticia de los activos financieros y clasificados por categorías se detallan a continuación:

En la siguiente página se presentan algunos indicadores utilizados para medir el riesgo de crédito de la Institución.

Indicador	Diciembre 2025	Diciembre 2024
Índice de morosidad:		
Cartera en riesgo/cartera bruta	4.74%	3.71%
Provisiones/cartera en riesgo	179.90%	208.35%
Colaterales mantenidos:		
Colaterales s/ cartera total	4.23%	7.98%
Concentración por actividad:		
Agricultura y Ganadería	21.91%	24.39%
Comercio	50.05%	51.38%
Construcción	0.57%	0.31%
Industria	3.17%	2.74%
Otros	0.29%	0.67%
Personales	2.23%	1.39%
Servicios	17.90%	15.90%
Vivienda	3.88%	3.20%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo (continuación...)

A pesar de que la normativa vigente de la CONAMI indica que la clasificación y asignación de provisiones para los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se hará en base a los días de atraso de los clientes, la Institución, en base a los resultados de las supervisiones de crédito, ha realizado deterioros de clasificación y provisiones a microcréditos, asignando mayores provisiones específicas a lo correspondiente según normativa para este tipo de créditos (descalificaciones manuales).

Los principales tipos de garantías que respaldan la cartera de crédito activa son: hipotecaria, prendaria, otras garantías recibidas y otros. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las garantías existentes se resumen a continuación:

Garantía	2025	Relación porcentual	2024	Relación porcentual
Hipotecaria	C$ 453,473,013	58%	C$ 504,890,085	67%
Prendaria	313,029,818	40%	243,903,457	26%
Otras garantías recibidas	19,839,357	2%	53,152,033.09	7%
	C$ 786,342,188	100%	C$ 801,945,575	100%

b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, MiCrédito, S. A. está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus acreedores y deudores; por tanto, con base en la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos que la Institución debe mantener en instrumento de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico del exceso de efectivo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo (continuación...)

Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo; en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30, 60 y 90 días.

Las necesidades de liquidez a corto plazo se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamos disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que estás sean suficientes durante todo el período analizado. Los vencimientos contractuales tanto de los activos y pasivos se resumen en la siguiente página.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez (continuación...)

(i) Calce de liquidez

Nombre de cuentas	Banda I a 90 días	Banda II 31 a 365 días	Banda III Entre 1 y 2 años	Banda IV Entre 2 y 5 años	Banda V Más de 5 años	Total
	2025					
A. Activos						
Fondos disponibles	C$ 120,238,592	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 120,238,592
Cartera de créditos, neta	235,435,444	391,178,947	182,722,309	107,573,374	-	916,910,074
Inversiones permanentes	-	-	-	-	1,340,450	1,340,450
Otras cuentas por cobrar, neta	804,586	5,288,899	88,245,096	608,663	-	94,947,244
Total de activos	356,478,622	396,467,846	270,967,405	108,182,037	1,340,450	1,133,436,360
B. Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	91,539,785	216,801,300	259,768,530	140,429,011	40,526,712	749,065,338
Otras cuentas por pagar y provisiones	25,795,658	15,009,065	-	1,371,863	48,435,445	90,612,031
Total de pasivos	117,335,443	231,810,365	259,768,530	141,800,874	88,962,157	839,677,369
C. Calce/(Descalce) (A - B)	C$ 239,143,179	C$ 164,657,481	C$ 11,198,875	C$ (33,618,837)	C$ (87,621,707)	C$ 293,758,991

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez (continuación...)

(i) Calce de liquidez (continuación)

Nombre de cuentas	Banda I a 90 días	Banda II 31 a 365 días	Banda III Entre 1 y 2 años	Banda IV Entre 2 y 5 años	Banda V Más de 5 años	Total
	2024					
A. Activos						
Fondos disponibles	C$ 94,945,378	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 94,945,378
Cartera de créditos, neta	232,889,894	394,823,042	173,546,864	101,551,551	-	902,811,351
Inversiones permanentes	-	-	-	-	1,340,450	1,340,450
Otras cuentas por cobrar, neta	1,465,305	65,967,292	-	485,971	-	67,918,568
Total de activos	329,300,577	460,790,334	173,546,864	102,037,522	1,340,450	1,067,015,747
B. Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	64,887,395	245,056,680	154,823,960	122,062,688	58,086,072	644,916,795
Otras cuentas por pagar y provisiones	65,865,352	10,945,545	-	927,815	45,797,324	123,536,036
Total de pasivos	130,752,747	256,002,225	154,823,960	122,990,503	103,883,396	768,452,831
C. Calce/(Descalce) (A - B)	C$ 198,547,830	C$ 204,788,109	C$ 18,722,904	C$ (20,952,981)	C$ (102,542,946)	C$ 298,562,916

Página 161 de 404, Prospecto informativo 2026

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

c) Riesgo de tasas de interés

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto, para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

Sensibilidad a tasas de interés

La política de la Institución es minimizar la exposición al riesgo de tasas de interés para flujos de efectivos sobre los financiamientos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2025, MiCrédito, S.A. está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos a tasas de interés variables. Se tienen otros préstamos a tasas fijas de interés. El impacto sobre las ganancias (pérdidas) debido a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés es de +/-1.00% para el año que terminado el 31 de diciembre de 2025 (+/-1.00% en 2024), con el efecto del inicio del año, sería una variación de C$1,463,638 (C$1,441,133 en 2024). Estos cambios en las tasas de interés son considerados posiblemente razonables basados en la observación de las condiciones del mercado actual. Los cálculos fueron realizados sobre la base de los instrumentos financieros mantenidos a las fechas de reportes. Todas las otras variables son consideradas constantes.

d) Riesgo cambiario

Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y, por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con la Institución. También, que le dificulte a la Institución la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses. Al respecto, el 100% de la cartera de crédito de MICRÉDITO, S. A. está contratada con sus clientes en moneda extranjera, y las recuperaciones igualmente se reciben en moneda dólares. Las fluctuaciones en el tipo de cambio son monitoreadas mensualmente a través de los calces entre activos y pasivos. Para proteger el patrimonio de la Compañía ante variaciones en las tasas de cambio la posición entre activos y pasivos deben mantener una relación positiva mayor a 1. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene una posición monetaria positiva en dólares estadounidense y en córdobas con Mantenimiento de valor, por lo que cualquier aumento en el valor del córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta de forma positiva los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

Sensibilidad a la moneda extranjera

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría a tener una tendencia hacia cero debido a que se encuentra fijada la tasa de cambio, para el periodo 2025 y 2024.

Las activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2025	Moneda Extranjera	Córdobas con mantenimiento de valor	Córdobas sin mantenimiento de valor	Total
Activos				
Fondos disponibles	C$ 91,817,116	C$ 26,844,949	C$ 1,576,527	C$ 120,238,592
Cartera de créditos, neto	916,576,875	333,199	0	916,910,074
Bienes recibidos en dación de pago	-	-	5,114,057	5,114,057
Otras cuentas por cobrar, neto	92,076,964	-	2,870,280	94,947,244
Inversiones permanentes	-	-	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto	-	-	5,762,450	5,762,450
Otros activos	4,262,360	-	5,834,856	10,097,416
Total activos (A)	1,104,733,315	27,178,148	22,498,630	1,154,410,293
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	699,399,691	-	49,665,647	C$749,065,338
Otras cuentas por pagar	2,291,087	-	56,280,706	58,571,793
Otros pasivos y provisiones	14,285,037	-	17,755,201	32,040,238
Total pasivos (B)	715,975,815	-	123,701,554	839,677,369
(A) - (B) = calce (descalce)	C$ 388,757,500	C$ 27,178,148	C$ (101,202,924)	C$ 314,732,924

31 de diciembre de 2024	Moneda Extranjera	Córdobas con mantenimiento de valor	Córdobas sin mantenimiento de valor	Total
Activos				
Fondos disponibles	C$ 83,091,660	C$ 11,437,844	C$ 415,874	C$ 94,945,378
Cartera de créditos, neto	902,159,451	651,900	-	902,811,351
Bienes recibidos en dación de pago	-	-	3,392,264	3,392,264
Otras cuentas por cobrar, neto	65,369,998	-	2,348,570	67,918,568
Inversiones permanentes	-	-	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto	-	-	4,766,521	4,766,521
Otros activos	-	-	2,951,462	2,951,462
Total activos (A)	1,050,821,109	12,089,744	15,215,141	1,078,125,994
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	496,112,783	-	148,804,012	644,916,795
Otras cuentas por pagar	1,809,110	-	88,440,724	90,249,843
Otros pasivos y provisiones	15,812,629	-	17,477,564	33,290,193
Total pasivos (B)	513,730,531	-	254,722,300	768,452,831
(A) - (B) = calce (descalce)	C$ 537,090,578	C$ 12,089,744	C$ (239,507,159)	C$ 309,673,163

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo (continuación...)

e) Riesgo operativo y tecnológico

(i) Riesgo operativo:

Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal y tecnológico, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

La Institución cumple con lo establecido en la normativa vigente sobre riesgo operacional y tecnológico, de igual manera, cumple con su política interna para la gestión de riesgo operacional, dicha gestión la cual define los lineamientos básicos para administración de estos tipos de riesgo.

La administración del riesgo operacional implica la combinación de 2 o más acciones ya que este tipo de riesgo está presente de manera transversal en la Institución, de forma periódica se deberán al menos valorar el tratamiento de riesgo, decidir si los niveles de riesgo residual son tolerables y en caso de que así sean, se genera un nuevo tratamiento del riesgo, por último, se deberá valorar la eficacia del tratamiento implementado. Dentro del riesgo operativo, también se gestiona la continuidad del negocio, para esto, la Institución cuenta con el análisis de impacto de negocio en donde se revisaron los procesos críticos del negocio.

(ii) Riesgo tecnológico:

Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Institución

La Gerencia de tecnología de la información coordina esfuerzos para identificar, analizar y evaluar cualquier evento que pueda resultar en un evento de riesgo tecnológico. A través de análisis de brechas en los procesos, se identifican aquellas debilidades que podrían resultar en una pérdida potencial para la Institución y en conjunto se establecen controles que son monitoreados permanentemente. Por otra parte, para determinar las acciones correctivas ante diferentes riesgos por cada proceso, se utiliza la matriz de riesgo tecnológico en donde se define el nivel de riesgo residual y la estrategia a tomar por cada riesgo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

f) Riesgo legal y de cumplimiento

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

Este riesgo es administrado desde dos perspectivas: El monitoreo a los hallazgos de supervisión emitidos por el regulador, auditoría externa y auditoría interna, y la revisión a priori de todo contrato en el que la Institución sea compareciente de tal manera que se analice la validez y eficacia jurídica. Para la primera perspectiva, el área de auditoría interna da los respectivos seguimientos a los hallazgos señalados por el regulador durante sus visitas in situ y la unidad de asesoría legal realiza el análisis de los contratos a celebrarse entre la Institución y otras partes, de tal manera que se asegure que estos son válidos y procure la adecuada instrumentación legal.

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía considera como compañías relacionadas a sus accionistas y a las entidades con las que tienen acciones comunes o una administración relacionada. A continuación, se resumen los saldos y transacciones con sus relacionadas:

	2025	2024
Activos		
Otras cuentas por cobrar		
Ultima controladora - MiCrédito Holding Corp (Nota 9)	C$ 72,359,415	C$ 59,822,743
Otras compañías relacionadas		
MiCrédito Costa Rica, S. A. (Nota 9)	19,717,549	5,689,150
	C$ 92,076,964	C$ 65,511,893
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras		
Ultima controladora - MiCrédito Holding Corp	C$ 33,229,889	C$ 105,059,574
Otras compañías relacionadas		
Fundación Horch	6,455,033	5,933,137
Cuentas por pagar		
Otras compañías relacionadas		
MiCrédito Costa Rica, S. A.	832,718	602,593
MC System, S. A.	1,249,840	1,078,457
	C$ 41,767,480	C$ 112,673,761

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación...)

	2025	2024
Transacciones que afectan resultados		
Gastos por intereses financieros con:		
Ultima controladora - MiCrédito Holding Corp	C$ 5,577,358	C$ 9,402,985
Otras pares relacionadas		
Fundación Horsch	382,128	363,163
	C$ 5,959,486	C$ 12,171,334
Gasto por servicios externos con MCSystem, S. A.	C$ 13,703,720	C$ 10,848,454

Transacciones con personal clave de la Gerencia y Junta Directiva

	2025	2024
Sueldos y salarios	C$ 11,055,861	C$ 8,535,042
Seguro social	2,487,569	2,091,085
Aguinaldo y vacaciones	1,610,479	1,449,365
Remuneraciones a directores y fiscales	5,414,241	5,783,568
	C$ 20,568,150	C$ 17,859,060

6. Fondos disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2025	2024
Moneda nacional		
Caja (a)	C$ 1,090,423	C$ 136,238
Depósitos en instituciones financieras del país	27,331,053	11,717,478
	28,421,476	11,853,716
Moneda extranjera		
Caja (a)	2,094,469	422,646
Depósitos en instituciones financieras del país	89,722,647	82,669,016
	91,817,116	83,091,662
	C$ 120,238,592	C$ 94,945,378

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen saldos en moneda extranjera hasta por US$2,507,000 y US$2,268,758 respectivamente.

(a) Corresponde a efectivo que está distribuido en las sucursales que tiene la Compañía y que se manejan en las bóvedas de seguridad de cada una de ellas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

Un detalle de la cartera de créditos neto de provisiones por incobrabilidad clasificada en función de su vigencia y tipo de cartera se presenta a continuación:

	Corrientes					
Al 31 de diciembre de 2025	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Reestructurados o prorrogados	Total
Microcréditos	C$ 395,154,695	C$ 166,662,803	C$ 561,817,498	C$ 30,814,614	C$ 36,706,612	C$ 629,338,724
Personales	1,241,343	10,886,644	12,127,987	27,898	-	12,155,885
Crédito Desarrollo empresarial	73,475,717	235,379,826	308,855,543	1,739,930	2,859,335	313,454,808
	469,871,755	412,929,273	882,801,028	32,582,442	39,565,947	954,949,417
Intereses y comisiones por cobrar						43,501,630
Ingresos financieros diferidos						(131,243)
Total cartera						998,339,804
Menos: Provisión individual						(56,969,628)
Provisión genérica						(24,460,102)
						C$ 916,910,074

	Corrientes					
Al 31 de diciembre de 2024	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Reestructurados o prorrogados	Total
Microcréditos	C$ 178,412,629	C$ 412,709,412	C$ 591,122,041	C$ 23,320,869	C$ 36,462,748	C$ 650,905,658
Personales	2,946,896	1,365,053	4,311,949	142,921	-	4,454,870
Crédito Desarrollo empresarial	197,909,720	67,872,609	265,782,329	389,666	5,777,229	271,949,224
	379,269,245	481,947,074	861,216,319	23,853,456	42,239,977	927,309,752
Intereses y comisiones por cobrar						47,281,557
Ingresos financieros diferidos						(114,699)
Total cartera						974,476,610
Menos: Provisión individual						(50,344,786)
Provisión genérica						(21,320,473)
						C$ 902,811,351

MICRÉDITO Microcrédito Gerencia General

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.1 Detalle de cartera de créditos por dias mora y tipo de crédito (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2025 (Saldos expresados en C$):

Días mora	Créditos	Microcréditos	Personales	Empresarial	Total	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,297	C$ 592,431,919	C$ 12,091,555	C$ 311,919,199	C$ 916,442,673	95.97%	C$ 23,249,817
De 31 a 60 días	127	3,744,990	36,433	216,859	3,998,282	0.42%	1,185,251
De 61 a 90 días	103	3,482,022	-	-	3,482,022	0.36%	1,992,639
De 91 a 180 días	313	12,983,110	-	969,049	13,952,159	1.46%	13,467,640
>180 días	500	16,696,683	27,897	349,701	17,074,281	1.79%	17,074,281
	12,340	C$ 629,338,724	C$ 12,155,885	C$ 313,454,808	C$ 954,949,417	100%	C$ 56,969,628

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

Días mora	Créditos	Microcréditos	Personales	Empresarial	Total	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,887	C$ 622,585,269	C$ 4,192,607	C$ 271,123,729	C$ 897,901,605	96.83%	C$ 24,336,150
De 31 a 60 días	122	3,094,051	119,342	-	3,213,393	0.35%	1,193,368
De 61 a 90 días	110	2,390,235	-	435,829	2,826,064	0.30%	1,487,138
De 91 a 180 días	275	6,878,219	81,117	-	6,959,336	0.75%	6,918,776
>180 días	545	15,957,884	61,804	389,666	16,409,354	1.77%	16,409,354
	12939	C$ 650,905,658	C$ 4,454,870	C$ 271,949,224	C$ 927,309,752	100%	C$ 50,344,786

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.2 Detalle de cartera de créditos bruta por concentración (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2025 (Saldos expresados en C$):

	Corriente		Reestructurado o prorrogado		Vencidos		Total cartera	
Sucursal	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Casa Matriz	C$ 18,543,599	2.10%	C$ -	0.00%	C$ 27,898	0.09%	C$ 18,571,497	1.94%
Chinandega	39,826,910	4.51%	961,609	2.43%	2,711,428	8.32%	43,499,947	4.56%
Ciudad Jardín	60,915,912	6.90%	2,877,330	7.27%	1,078,678	3.31%	64,871,920	6.79%
Ciudad Sandino	29,161,161	3.30%	388,102	0.98%	205,641	0.63%	29,754,904	3.12%
Estelí	90,729,336	10.28%	4,496,621	11.36%	2,969,342	9.11%	98,195,299	10.28%
Granada	59,277,821	6.71%	5,625,252	14.22%	1,909,645	5.86%	66,812,718	7.00%
Jinotega	104,142,633	11.80%	4,040,124	10.21%	3,143,708	9.65%	111,326,465	11.66%
Jinotepe	20,252,148	2.29%	2,476,802	6.26%	748,058	2.30%	23,477,008	2.46%
Juigalpa	23,271,345	2.64%	63,343	0.16%	686,943	2.11%	24,021,631	2.52%
León	67,623,744	7.66%	5,653,842	14.29%	6,833,746	20.97%	80,111,332	8.39%
Malpaísillo	18,777,551	2.13%	271,338	0.69%	591,402	1.82%	19,640,291	2.06%
Masaya	39,912,783	4.52%	4,026,724	10.18%	2,098,839	6.44%	46,038,346	4.82%
Matagalpa	55,358,244	6.27%	868,443	2.19%	3,511,123	10.78%	59,737,810	6.26%
Nagarote	48,376,441	5.48%	905,655	2.29%	1,888,817	5.80%	51,170,913	5.36%
Rivas	27,349,893	3.10%	777,316	1.96%	1,086,389	3.33%	29,213,598	3.06%
Rubenia	69,292,604	7.85%	3,796,041	9.59%	1,394,057	4.28%	74,482,702	7.80%
Somoto	24,166,347	2.74%	220,372	0.56%	292,550	0.90%	24,679,269	2.58%
Teustepe	66,771,860	7.56%	1,202,958	3.04%	543,083	1.67%	68,517,901	7.18%
Tipitapa	19,050,696	2.16%	914,075	2.32%	861,095	2.63%	20,825,866	2.16%
	C$ 882,801,028	100%	C$ 39,565,947	100%	C$ 32,582,442	100%	C$ 954,949,417	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

Sucursal	Corriente		Reestructurado o prorrogado		Vencidos		Total cartera	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Casa Matriz	C$ 5,830,763	0.68%	C$ -	0.00%	C$ 142,921	0.60%	C$ 5,973,684	0.64%
Chinandega	40,037,054	4.65%	2,708,515	6.41%	1,472,045	6.17%	44,217,614	4.77%
Ciudad Jardín	79,020,047	9.18%	3,078,346	7.29%	2,384,250	10.00%	84,482,643	9.11%
Estelí	108,140,333	12.56%	3,815,568	9.03%	2,277,579	9.55%	114,233,480	12.32%
Granada	52,460,587	6.09%	4,916,271	11.64%	2,742,972	11.50%	60,119,830	6.48%
Jinotega	90,396,405	10.50%	4,513,104	10.68%	933,347	3.91%	95,842,856	10.34%
Jinotepe	18,269,307	2.12%	2,374,676	5.62%	885,746	3.71%	21,529,729	2.32%
Juigalpa	20,659,810	2.40%	181,291	0.43%	262,309	1.10%	21,103,410	2.28%
León	118,033,129	13.71%	4,177,315	9.89%	1,276,669	5.35%	123,487,113	13.32%
Masaya	43,663,487	5.07%	5,156,253	12.21%	1,673,648	7.02%	50,493,388	5.45%
Matagalpa	54,445,895	6.32%	1,867,311	4.42%	1,278,276	5.36%	57,591,482	6.21%
Nagarote	52,470,885	6.09%	1,980,463	4.69%	1,303,357	5.46%	55,754,705	6.01%
Rivas	27,487,765	3.19%	1,665,716	3.94%	1,054,451	4.42%	30,207,932	3.26%
Rubenia	70,780,700	8.22%	3,746,172	8.87%	3,988,131	16.72%	78,515,003	8.47%
Teustepe	63,574,400	7.38%	1,469,212	3.48%	1,437,638	6.03%	66,481,250	7.17%
Tipitapa	15,945,752	1.85%	589,764	1.40%	740,117	3.10%	17,275,633	1.86%
	C$ 861,216,319	100%	C$ 42,239,977	100%	C$ 23,853,456	100%	C$ 927,309,752	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.3 Detalle de cartera de créditos bruta por clasificación y su provisión (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2025 (Saldos expresados en C$):

	Microcréditos			Personales			Desarrollo Empresarial			Total cartera		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	C$ 562,898,009	89%	C$ 5,943,739	C$ 12,091,555	99%	C$ 242,964	C$ 310,036,849	99%	C$ 3,205,156	C$ 885,026,413	93%	C$ 9,391,859
B	10,924,494	2%	591,560	36,432	1%	1,977	1,597,576	1%	82,413	12,558,502	1%	675,950
C	7,205,919	1%	1,547,302	-	0%	-	-	0%	-	7,205,919	1%	1,547,302
D	8,137,450	2%	4,068,725	-	0%	-	1,470,682	0%	735,341	9,608,132	1%	4,804,066
E	40,172,852	6%	40,172,852	27,898	0%	27,898	349,701	0%	349,701	40,550,451	4%	40,550,451
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,460,102
	C$ 629,338,724	100%	C$ 52,324,178	C$ 12,155,885	100%	C$ 272,839	C$ 313,454,808	100%	C$ 4,372,611	C$ 954,949,417	100%	C$ 81,429,730

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

	Microcréditos			Personales			Desarrollo Empresarial			Total cartera		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	C$ 592,443,931	91%	C$ 6,290,147	C$ 4,192,607	94%	C$ 84,497	C$ 267,418,513	98%	C$ 2,767,493	C$ 864,055,051	93%	C$ 9,142,137
B	11,851,367	2%	630,697	119,342	3%	6,677	1,770,677	1%	96,652	13,741,386	1%	734,026
C	6,000,575	1%	1,272,761	-	0%	-	1,445,705	1%	298,562	7,446,280	1%	1,571,323
D	5,333,692	1%	2,666,846	81,117	2%	40,558	924,664	0%	462,334	6,339,473	1%	3,169,738
E	35,276,093	5%	35,276,093	61,804	1%	61,804	389,665	0%	389,665	35,727,562	4%	35,727,562
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,320,473
	C$ 650,905,658	100%	C$46,136,544	C$ 4,454,870	100%	C$ 193,536	C$ 271,949,224	100%	C$ 4,014,706	C$ 927,309,752	100%	C$ 71,665,259

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito ¡Crecemos Juntos! INVERCASA

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.4 Políticas de otorgamiento de crédito

MiCrédito, S.A. realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación. El monto mínimo de financiamiento para microcrédito será de US$100 y el monto máximo será de hasta diez veces el PIB per cápita, según lo establecido en el arto. 4 numeral 6 de la ley 769. Para los créditos de desarrollo empresarial se determinarán a partir de U$10,000.

De acuerdo con CONAMI en circular administrativa PE-0748-04-2024/JML con base al numeral 6 del artículo 4 de la ley 769 establece que el monto máximo a considerar como microcrédito a partir de 1 de abril del 2024 es de C$959,703 equivalentes a US$26,204.

Según resolución CONAMI CD- CONAMI-019-02MAY25-2023 indica lo siguiente: "El monto máximo en concepto de microcrédito, debe ser igual o menor a diez veces el PIB per cápita publicado por la CONAMI por deudor o por unidad de interés, en uno o varios créditos en la misma institución. Con el objeto de gestionar el riesgo de crédito este se subdivide en créditos otorgados por montos mayores a diez mil dólares hasta su límite, los que se agrupan por separado conforme a lo establecido en el artículo 15 de esta norma".

Provisión genérica o voluntaria - Al 31 de diciembre de 2025 el monto de la provisión genérica asciende a C$24,460,102 (C$21,320,473 en 2024), para garantizar riesgos de incobrabilidad ante diferentes tipos de escenarios y que no afecten la situación financiera de la Compañía en caso de materializarse. Los eventos que conllevaron a la constitución de la provisión genérica se debieron a que en mayo 2019 se constituye provisión genérica por C$4,623,540 en cumplimiento a lo establecido en el Artículo No. 2 de la Norma Reformada NGRC para IMF según Resolución CD-CONAMI- 008-01MAY26-2020 con el fin de mantener los mismos criterios de porcentaje de la provisión NGRC antes de la reforma. Adicionalmente con fecha 30 de junio de 2022, el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas / CONAMI), emitió Resolución CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 en la que autoriza extensión de plazo de vigencia de la resolución CD-CONAMI-008- 01MAY26-2020 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, por tanto, quedan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022.

Mediante aprobación de resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023, quedan derogada las siguientes resoluciones CD-CONAMI-025-02OCT07-2013, CD- CONAMI-008-01NAY26-2020, CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 y CD-CONAMI- 008-01MAY26-2020.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.5 Desglose de ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación, se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2025 (Saldos expresados en C$):

	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	Total
Microcréditos	C$ 269,657,805	C$ 5,535,246	C$ 7,326,874	C$ 282,519,925
Personales	943,979	-	325	944,304
Desarrollo empresarial	74,083,171	105,493	324,180	74,512,844
	C$ 344,684,955	C$ 5,640,739	C$ 7,651,379	C$ 357,977,073

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	Total
Microcréditos	C$ 269,880,499	C$ 4,538,856	C$ 4,620,541	C$ 279,039,896
Personales	1,194,147	-	3,791	1,197,938
Desarrollo empresarial	59,567,203	467,202	205,300	60,239,705
	C$ 330,641,849	C$ 5,006,058	C$ 4,829,632	C$ 340,477,539

7.6 Provisión de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2025, MiCrédito, S. A. mantiene una provisión por incobrabilidad de cartera de crédito para cubrir eventuales pérdidas por un monto de C$81,429,728 (C$71,665,259 en 2024). El movimiento del año registrado en la cuenta de provisión por incobrabilidad se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	C$ 71,665,259	C$ 68,298,534
Más: constitución de reservas	51,093,436	31,683,536
Mantenimiento de valor	-	-
Menos: traslado de provisión a bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	(638,566)	(72,198)
Menos: Saneamiento de créditos e intereses (a)	(40,690,399)	(28,244,613)
	C$ 81,429,730	C$ 71,665,259

(a) Durante el año 2025, se realizó saneamiento adicional especial por C$18,314,870 notificada a CONAMI con carta CONAMI-083-2025 que forman parte del saneamiento del año.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.7 Provisión genérica

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el monto de la provisión genérica asciende a C$24,460,102 (C$21,320,473 en 2023) corresponde a C$4,623,540 de provisión obligatoria como resultado de 3 reformas que ha sufrido la Norma de Gestión del Riesgo Crediticio (NGRC) y a C$19,836,562 (C$16,697,332 en 2023) de provisión voluntaria para garantizar riesgos de incobrabilidad de créditos reestructurados, ante diferentes tipos de escenarios y que no afecten la situación financiera de la Institución, en caso de materializarse.

7.8 Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos financieros acumulados para la cartera de préstamos en el respectivo año de análisis incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. Al 31 de diciembre de 2025 la tasa de rendimiento es de 39.34% (2024: 38.96%).

7.9 Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con garantías fiduciarias, prendas y fianzas, cesión e hipotecas cuyos documentos están en custodia de la compañía.

7.10 Cartera saneada

Un resumen por tipo de cartera saneada (principal e intereses) se presentan a continuación:

	2025			2024		
	Principal	Interés	Total	Principal	Interés	Total
Microcréditos	C$39,601,275	C$12,472,320	C$52,073,595	C$26,025,286	C$6,802,267	C$32,827,553
Personales	263,630	3,808	267,438	75,816	1,095	76,911
Desarrollo empresarial	825,494	275,982	1,101,476	2,143,511	234,573	2,378,084
	C$40,690,399	C$12,752,110	C$53,442,509	C$28,244,613	C$7,037,935	C$35,282,548

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

8. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

Un resumen de los bienes recibidos en pago y adjudicados en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2025	2024
Bienes e inmuebles	C$ 29,025,572	C$ 25,752,447
Menos - Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(23,911,505)	(22,360,183)
	C$ 5,114,067	C$ 3,392,264

Un detalle del movimiento del costo de los bienes recibidos en pagos y adjudicados se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	C$ 25,752,447	C$ 23,044,066
Más - adjudicaciones realizadas en el período	7,824,088	8,043,063
Menos - venta de bienes adjudicados (a)	(4,550,963)	(5,334,682)
	C$ 29,025,572	C$ 25,752,447

Un detalle del movimiento de la provisión para bienes recibidos en pagos y adjudicados se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	C$ 22,360,183	C$ 20,250,680
Más - constitución de provisión	3,908,033	3,675,013
Más - provisión trasladada de la cartera	638,566	72,198
Menos - venta de bienes adjudicados (a)	(2,995,277)	(1,637,708)
	C$ 23,911,505	C$ 22,360,183

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se generaron ganancias hasta por C$1,902,314 y C$4,463,917 respectivamente, las cuales están registrada en ingresos operativos diversos (Nota 19). Adicionalmente los saldos de ganancias por diferir por ventas de bienes adjudicados registrados en otros pasivos (Nota 15) ascienden a C$15,512,055 y C$13,667,286 respectivamente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

9. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar, neto se presenta a continuación:

	2025	2024
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
MiCrédito Holding Corp. (a)	C$ 72,359,415	C$ 59,822,743
MiCrédito Costa Rica, S. A. (b)	19,717,549	5,689,150
Préstamos por cobrar a empleados	163,488	261,919
Depósitos en garantía	608,662	485,972
Western Unión	139,655	419,052
Anticipo a proveedores	596,908	1,520,263
Cuentas por cobrar	3,009,596	1,526,620
	96,595,273	69,725,719
Menos - provisión para otras cuentas por cobrar (c)	(1,648,029)	(1,807,151)
	C$ 94,947,244	C$ 67,918,568

(a) Línea de crédito revolvente por US$2,000,000 para capital de trabajo con vencimiento en junio 2026, y devenga una tasa de interés anual del 0.01% y pagos al vencimiento de capital e intereses. Esta línea de crédito no posee garantía especifica y en 2025 se recibieron abonos por US$1,387,578 (US$676,367 en 2024).

(b) Saldo compuesto por:

	2025	2024
Pagos efectuados por cuenta de la relacionada pagaderos a corto plazo	C$ 15,885,681	C$ 2,879,401
Pagos de clientes pendientes de transferir	3,831,868	2,809,749
	C$ 19,717,549	C$ 5,689,150

Por estos pagos no se devenga ningún interés especifico y no están garantizados, su recuperación es de corto plazo.

(c) Un detalle del movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	C$ 1,807,151	C$ 5,080,070
Más - constitución de provisión	950,601	1,706,537
Menos - uso de provisión	(1,109,723)	(4,979,456)
	C$ 1,648,029	C$ 1,807,151

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

10. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de las inversiones permanentes en acciones por C$1,340.450 equivalente a US$50,000 corresponde a la participación en capital accionario con la Empresa de Servicios de Información de Riesgos de Crédito (SINRIESGOS, S. A.) correspondiente a 7 acciones serie "C" a un valor de compra de US$7,143 cada una para un total de 5.15% de participación. De acuerdo con el MUC-IMF esta inversión se presenta a su costo histórico y los dividendos recibidos se registran directamente en los resultados del período cuando son percibidos.

11. Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto

Un resumen de estos activos se presenta a continuación:

	Costo de adquisición	Depreciación Acumulada	Valor neto en libros
31 de diciembre de 2025			
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 10,782,170	C$ (7,637,734)	C$ 3,144,436
Vehículos	5,890,811	(4,002,659)	1,888,152
Equipo de computo	8,663,174	(7,933,312)	729,862
	C$ 25,336,155	C$ (19,573,705)	C$ 5,762,450
31 de diciembre de 2024			
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 8,503,223	C$ (6,870,037)	C$ 1,633,186
Vehículos	5,890,811	(3,137,990)	2,752,821
Equipo de computo	7,755,947	(7,375,433)	380,514
	C$ 22,149,981	C$ (17,383,460)	C$ 4,766,521

El movimiento contable de los bienes de uso se presenta a continuación:

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2025
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 1,633,186	C$ 2,278,947	C$ -	C$ -	C$ (767,697)	C$ 3,144,436
Vehículos	2,752,821	-	-	-	(864,669)	1,888,152
Equipo de computo	380,514	907,228	-	-	(557,880)	729,862
	C$ 4,766,521	C$ 3,186,175	C$ -	C$ -	C$(2,190,246)	C$ 5,762,450

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañia nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

11. Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (continuación...)

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 1,476,306	C$ 1,209,833	C$(6,354)	C$ (541,623)	C$ (504,976)	C$ 1,633,186
Equipo de computo	48,047	416,831	(591)	541,623	(625,396)	380,514
Vehiculos	1,219,207	2,398,284	-	-	(864,670)	2,752,821
	C$ 2,743,560	C$ 4,024,948	C$(6,945)	C$ -	C$(1,995,042)	C$ 4,766,521

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 ascendió a C$2,190,246 (C$1,995,042 en 2024), el cual se presenta como parte de los gastos de administración (Nota 21).

12. Otros activos

Los otros activos están integrados de la siguiente manera:

	2025	2024
Gastos pagados por anticipado		
Seguros pagados por anticipado	C$ 1,249,093	C$ 762,503
Comisiones pagadas por anticipado	4,262,560	-
	5,511,653	762,503
Activos intangibles		
Servidor, redes y licenciamientos	2,543,384	2,248,256
Amortización acumulada	(2,423,677)	(2,152,923)
	119,707	95,333
Cargos diferidos		
Mejoras en propiedades tomadas en alquiler	5,785,015	2,180,618
Amortización acumulada	(1,704,614)	(678,708)
Total cargos diferidos	4,080,401	1,501,910
Otros bienes diversos	385,655	591,716
	C$ 10,097,416	C$ 2,951,462

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañia nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, se presenta a continuación:

	2025			2024		
	Principal	Interés	Total	Principal	Interés	Total
Oiko Credit (a)	C$ 62,261,310	C$ 378,725	C$62,640,035	C$ 36,624,300	C$ 562,389	C$ 37,186,689
Kiva (b)	34,071,678	-	34,071,678	58,086,071	-	58,086,071
Hands-on B.V. (c)	68,988,164	1,162,859	70,151,023	30,778,146	403,079	31,181,225
MCE Social Capital (d)	54,936,450	911,029	55,847,479	36,624,300	558,521	37,182,821
Bank Im Bistum Essen eG (e)	54,936,450	1,112,463	56,048,913	-	-	-
Aequitas GP Inc. y Aequitas-D GP Inc. (f)	56,971,133	-	56,971,133	73,248,600	-	73,248,600
Stichting Oxfam Novid (g)	59,963,135	2,153,744	62,116,879			
ASN Microkredietpool (h)	91,560,750	2,549,904	94,110,654			
SICSA (i)	1,068,207	20,860	1,089,067	15,215,259	153,566	15,368,825
Fundación Horsch (j)	6,455,033	-	6,455,033	5,933,137	-	5,933,137
Envest Microfinance Fund, LLC (k)	52,189,628	498,752	52,688,380	47,611,590	200,416	47,812,006
Banco de Fomento a la Producción (l)	-	-	-	15,259,055	178,585	15,437,640
Stiching Cordaid (m)	-	-	-	14,649,720	455,769	15,105,489
MiCrédito Holding Corp (n)	32,961,870	268,019	33,229,889	104,010,976	1,048,598	105,059,574
Locfund Next (o)	49,064,683	600,963	49,665,646	145,581,300	3,222,713	148,804,013
Responsability funds (p)	73,248,600	2,179,146	75,427,746	-	-	-
PRODEL (q)	38,089,273	462,510	38,551,783	53,746,160	764,545	54,510,705
	C$736,766,364	C$12,298,974	C$749,065,338	C$637,368,614	C$7,548,181	C$644,916,795

(a) OIKOCREDIT - Saldo de préstamos por US$1,700,000 (US$1,000,000 en 2024) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de US$1,500,000 otorgado el 30 de octubre de 2023 con vencimiento el 30 de octubre de 2026, tasa de interés de 9.04%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo asciende a US$500,000 equivalente a C$36,624,300 (2024: US$1,000,000 equivalente a C$36,624,300).

ii. Préstamo de US$1,200,000 otorgado el 22 de diciembre de 2025 con vencimiento el 22 de diciembre de 2028, con tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo asciende a US$1,200,000 equivalente C$43,949,160.

(b) KIVA - Línea de crédito por monto US$2,000,000 para ampliación de cartera con una tasa de interés de 0%. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$930,303 equivalente a C$34,071,678 (2022: US$1,585,998 equivalente a C$58,086,071).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

(c) **Hands-On B. V.** - El saldo corresponde a línea de crédito por €1,750,000 con una tasa de interés de 5.5% y 6.5% anual, este contrato se renovó el 25 de octubre de 2023 y se firmó una adenda el 17 de enero 2025. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a €1,603,125 equivalente a C$68,988,164 (2024: €778,125 equivalente a C$30,778,146).

(d) **MCE Social Capital** - Saldo de préstamos por US$1,500,000 (US$1,000,000 en 2024) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de US$1,000,000 otorgado el 18 de julio de 2024 con vencimiento 30 de julio de 2027 y tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a C$36,624,300 equivalente a US$1,000,000.

ii. Préstamo de US$500,000 otorgado el 13 de junio de 2025 con vencimiento 14 de julio de 2028 y tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a C$18,312,150 equivalente a US$500,000

(e) **Bank Im Bistum Essen eG** - Saldo corresponde a préstamos por US$1,500,000 con una tasa de interés anual de 9% sobre saldos pendientes a un plazo de 3 años, prestamos suscritos el 16 de mayo de 2025, con vencimiento el 16 de mayo de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a C$54,936,450.

(f) **Aequitas GP Inc. y Aequitas-D GP Inc** - Al 31 de diciembre 2025 el saldo de préstamos por US$1,555,555 (2024: US$2,000,000) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de fondos Aequitas GP Inc. por US$858,000 otorgado el 19 de noviembre de 2024 con vencimiento 15 de noviembre de 2027 y tasa de interés 9%. Al 31 de diciembre 2025 su saldo cerró en US$667,333 equivalente a C$24,440,616 (2024: US$858,000 equivalente a C$31,423,649).

ii. Préstamo de fondos Aequitas-D GP Inc. por US$1,142,000 otorgado el 19 de noviembre de 2024 con vencimiento 15 de noviembre de 2027 y tasa de interés 9%. Al 31 de diciembre 2025 su saldo cerró en US$888,222 equivalente a C$32,530,517 (2024: US$1,142,000 equivalente a C$41,824,951).

(g) **Stichting Oxfam Novid** - Saldo corresponde a préstamo por US$1,637,250 con una tasa de interés anual de 9.5% sobre saldos pendientes a un plazo de 3 años, prestamos suscritos el 14 de marzo de 2025, con vencimiento el 15 de febrero de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a C$59,963,135.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crezcamos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

(h) **ASN Microkredietpool** - Saldo corresponde a préstamo por US$2,500,000 con una tasa de interés anual de 9.5% sobre saldos pendientes a un plazo de 3 años, prestamos suscritos el 28 de marzo de 2025, con vencimiento el 15 de marzo de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a C$91,560,750.

(i) **SICSA** - Saldo corresponden a préstamos realizados bajo una línea de crédito revolvente por US$800,000 devengando un interés fijo anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo del préstamo asciende a US$29,167 equivalente a C$1,068,207 (2024: US$415,442 equivalente a C$15,215,259).

(j) **Fundación Horsch** - Préstamo original por €150,000 con una tasa de interés anual de 6%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a €150,000 equivalente a C$6,455,033 (2024: €150,000 equivalentes a C$5,933,137).

(k) **Envest Microfinance Fund** - Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de préstamos por US$1,425,000 (2024: US$1,300,000) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$500,000 otorgado el 09 de marzo de 2022 con vencimiento 09 de marzo de 2026 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$125,000 equivalente a C$4,578,038 (2024: US$500,000 equivalentes a C$18,312,150).

ii. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 17 de septiembre de 2024 con vencimiento 17 de septiembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$300,000 equivalentes a C$10,987,290.

iii. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 17 de septiembre de 2024 con vencimiento 17 de septiembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$300,000 equivalentes a C$10,987,290.

iv. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 23 de diciembre de 2024 con vencimiento 23 de diciembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$300,000 equivalentes a C$10,987,290 (2024: US$200,000 equivalente a C$7,324,860).

v. Préstamo por un monto de US$100,000 otorgado el 28 de febrero de 2025 con vencimiento 28 de febrero de 2029 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$100,000 equivalentes a C$3,662,430.

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

vi. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 25 de noviembre de 2025 con vencimiento 25 de noviembre de 2029 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$300,000 equivalentes a C$10,987,290.

(l) **Banco de Fomento a la Producción (BFP)** - Saldos correspondían a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$2,000,000; devengando un interés fijo anual entre el 9% y 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a C34,789,880 equivalente a US949,912.

(m) **Stiching Cordaid** - Correspondía a préstamo por US$1,000,000 con una tasa de interés anual de 8.75% a un plazo de 3 años, este préstamo se subscribió el 22 de agosto de 2022, con vencimiento el 22 de agosto de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$400,000 equivalente a C$14,649,720.

(n) **MiCrédito Holding, Corp** - Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de préstamos por US$900,000 (2024: US$2,839,944) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$1,031,111 otorgado el 22 de septiembre de 2022 con vencimiento el 15 de septiembre de 2025 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo cerró en US$412,444 equivalentes a C$15,105,489.

ii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 14 de enero de 2022 con vencimiento el 14 de enero de 2025 con una tasa de interés anual de 8.90%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo cerró en US$140,000 equivalentes a C$5,127,402.

iii. Préstamo por un monto de US$800,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual de 9%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$600,000 equivalentes a C$21,974,580.

iv. Préstamo por un monto de US$133,333 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$66,667 equivalentes a C$2,441,619.

v. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 29 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$133,333 equivalentes a C$4,883,240.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

vi. Préstamo por un monto de US$150,000 otorgado el 20 de septiembre de 2024 con vencimiento el 20 de septiembre de 2027 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$137,500 equivalentes a C$5,035,841.

vii. Préstamo por un monto de US$650,000 otorgado el 26 de septiembre de 2024 con vencimiento el 15 de septiembre de 2027 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 su saldo es de US$433,333 equivalentes a C$15,870,530 (2024: US$650,000 equivalentes a C$23,805,795).

viii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 9 de febrero de 2024 con vencimiento el 30 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2025 su saldo es de US$466,667 equivalentes a C$17,091,340 (2024: US$700,000 equivalentes a C$25,637,010).

(o) Locfund Next - Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de préstamos por US$1,339,676 (2024: US$3,974,992) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$2,000,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 1.31%, máximo 2.56%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 31 de octubre de 2022, con vencimiento el 23 de octubre de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$1,182,946 equivalentes a C$43,324,560.

ii. Préstamo por un monto de US$1,500,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 28 de junio de 2023, con vencimiento el 28 de junio de 2025. Al 31 de diciembre de 2025, su saldo es de US$596,819 equivalente a C$21,858,060 (2024: US$1,492,046 equivalentes a C$54,645,150).

iii. Préstamo por un monto de US$1,300,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2.5 años, este préstamo se subscribió el 26 de abril de 2024, con vencimiento el 28 de octubre de 2026. Al 31 de diciembre de 2025, su saldo es de US$742,857 equivalente a C$27,206,623 (2024: US$1,300,000 equivalentes a C$47,611,590).

(p) ResponsAbility Fund - Saldo corresponde a préstamos por US$2,000,000 con una tasa de interés anual de 9% sobre saldos pendientes a un plazo de 2 años, estos fondos fueron recibidos el 3 de septiembre de 2025, con vencimiento el 30 de agosto de 2027. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a C$73,248,600.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

(q) PRODEL - Saldo corresponde a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$1,800,000 devengando un interés fijo anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$1,040,000 equivalente a C$38,089,272 (2024: US$1,467,500 equivalente a C$53,746,160).

MiCrédito, S.A. tiene que cumplir con requerimientos contractuales, como parte del financiamiento recibido de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones acreedoras evalúen la situación de la operación y de considerarlo crítico exigir la cancelación inmediata de los préstamos.

Al 31 de diciembre de 2025, se presentaron las siguientes situaciones:

a. Se excedió el límite máximo en el Índice de saneamiento con los acreedores Stichting Oxfam Novib y ASN Microkredietpool que forman parte de Triple Jump B.V., este indicador se calcula como: Valor absoluto de cartera saneada en los últimos 12 meses dividido por la cartera bruta. La administración se encuentra en gestión avanzada de solicitud de dispensa (waiver) por este indicador.

b. Se excedió el límite máximo en el indicador de concentración de riesgo en partes relacionadas con ResponsAbility Funds, este indicador se calcula como los saldos por cobrar a partes relacionadas dividido entre el patrimonio ajustado por el PAR30 y los reestructurados netos de deterioro. La administración se encuentra en gestión avanzada de solicitud de modificación a la forma de cálculo del indicador.

MiCredito está en cumplimiento con el resto de los indicadores financieros y demás condiciones contractuales. A continuación, se presenta un detalle de los plazos de vencimiento contractual del principal de los préstamos:

Año de vencimiento	2025	2024
Menor a un año	C$ 296,042,111	C$ 302,395,894
Entre 1 y 2 años	259,768,530	154,823,960
Entre 2 y 5 años	140,429,011	122,062,688
5 años a más	40,526,712	58,086,072
	C$ 736,766,364	C$ 637,368,614

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

14. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2025	2024
Impuestos sobre la renta por pagar (Nota 22)	C$ 8,407,659	C$ 24,462,123
Retenciones por pagar	2,047,050	1,383,405
Cuentas por pagar a MCSystem, S. A.	1,249,840	1,078,457
Cuentas por pagar a MiCrédito Costa Rica, S. A.	832,718	602,593
MAPFRE	30,694	2,382,699
Depósitos de clientes	3,168,288	2,068,459
Cuentas por pagar diversas	3,902,556	9,785,738
	C$ 19,638,805	C$ 41,763,474

15. Provisiones y otros pasivos

Un resumen de las provisiones y otros pasivos se presenta a continuación:

	2025	2024
Provisiones:		
Bonificación a empleados (b)	C$ 9,220,913	C$ 10,589,754
Indemnización laboral (a)	12,101,872	9,388,057
Provisión por contingencias (c)	2,811,648	2,811,648
Programa MiCrediStar (d)	8,497,283	20,186,650
Indemnización por cargo de confianza	1,481,685	307,426
Vacaciones	538,629	1,290,768
Otras provisiones	1,581,275	1,782,485
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	966,600	884,531
Gastos de junta directiva	1,371,863	927,815
Aguinaldo	361,220	313,235
	38,932,988	48,482,369
Otras provisiones:		
Comisiones por diferir	14,285,037	15,812,628
Otros ingresos diferidos	2,243,147	3,810,281
Ganancia por venta de bienes adjudicados (e)	15,512,054	13,667,284
	32,040,238	33,290,193
	C$ 70,973,226	C$ 81,772,562

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

15. Provisiones y otros pasivos (continuación...)

(a) El movimiento de la provisión para indemnización laboral se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	C$ 9,388,057	C$ 7,785,015
Más - Constitución de provisión	4,442,349	3,341,799
Menos - Pago de indemnizaciones	(1,728,534)	(1,738,757)
Saldo al final del año	C$ 12,101,872	C$ 9,388,057

(b) Corresponde a bonificación para los empleados correspondiente al 10% de las utilidades del ejercicio 2025 y 2024 antes de impuesto, aprobado en acta de junta directiva, acta No. 211 del 14 de marzo de 2026 (2024: acta No. 191 del 19 de diciembre de 2024).

(c) Corresponde a provisión para futuras contingencias derivadas de análisis realizado por la administración en temas fiscales.

(d) Este programa está designado para premiar a la fidelidad de los clientes, realizando eventos, campañas médicas, y regalías.

(e) El movimiento de la ganancia por diferir por venta de bienes adjudicados se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del año	C$ 13,667,284	C$ 16,703,681
Más - Aumento por nuevos contratos	2,769,625	1,916,015
Menos - Diferimiento	(924,855)	(3,582,436)
Menos - Reversión de provisiones de ingresos diferidos	-	(1,369,976)
Saldo al final del año	C$ 15,512,054	C$ 13,667,284

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

16. Resultado neto por ajustes monetarios

Un resumen de los ingresos y gastos financieros por ajustes monetarios se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingresos por ajuste monetario originados por:		
Cartera de créditos	C$ 93,788	C$ -
Disponibilidades	1,305,871	1,268,351
	1,399,659	1,268,351
Gastos por ajuste monetario originados por:		
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	3,955,026	2,518,075
Cartera de créditos	-	23,870
Disponibilidades	-	167,541
	(3,955,026)	(2,709,486)
Resultado neto por ajustes monetarios	C$ (2,555,367)	C$ (1,441,135)

17. Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen se presenta a continuación:

	2025	2024
Aumento de provisión para cartera de créditos	C$ 84,182,141	C$ 64,531,883
Reversión de provisión para cartera de créditos	(33,088,705)	(32,848,347)
	51,093,436	31,683,536
Saneamiento de intereses y comisiones	12,752,110	7,037,935
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos	C$ 63,845,546	C$ 38,721,471

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

18. Margen financiero antes de ajuste monetario

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	2025	2024
(a) Ingresos financieros		
Fondos disponibles	C$ 1,497,890	C$ 351,591
Cartera de créditos	357,977,073	340,477,539
Otros ingresos financieros	-	1,976,282
Diferencia cambiaria	1,399,659	1,268,351
	360,874,622	344,073,763
(b) Gastos financieros		
Obligaciones con instituciones financieros y por otros financiamientos	(62,701,100)	(49,952,098)
Diferencia cambiaria	(3,955,026)	(2,709,486)
Otros gastos financieros	(12,101,381)	(16,801,965)
	(78,757,507)	(69,463,549)
Total, margen financiero	C$ 282,117,115	C$ 274,610,214

19. Ingresos operativos diversos

Un resumen de los ingresos operativos diversos se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingreso por seguro saldo deudos	C$ 16,150,005	C$ 16,138,302
Comisiones por servicio de telemedicina	4,787,316	2,871,056
Ingresos por asesorías legales	6,544	600
Operaciones de cambio y arbitraje	3,370,517	2,950,098
Ganancia en venta de bienes adjudicados	1,902,314	4,643,917
Ganancia cambiaria por otras cuentas por cobrar	12,067	4,504
Otros	3,852,233	2,822,608
	C$ 30,080,996	C$ 29,431,085

20. Gastos operativos diversos

Un resumen de los gastos operativos diversos se presenta a continuación:

	2025	2024
Provisión de otras cuentas por cobrar	C$ 950,601	C$ 1,706,537
Desvalorización de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	3,910,598	3,675,013
Otros gastos	2,574,857	1,575,962
	C$ 7,436,056	C$ 6,957,512

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

21. Gastos de administración y otros

Un resumen de los gastos de administración y otros se presenta a continuación:

	2025	2024
Sueldos de personal permanente	C$ 43,871,401	C$ 39,050,651
Bonificaciones e incentivos	10,435,159	14,282,173
Otros servicios contratados	19,746,788	15,410,554
Gasto por transporte y comunicaciones	14,634,323	14,130,033
Servicios de seguridad	11,373,259	9,326,183
Seguro social aporte patronal	10,863,451	10,119,110
Gastos programa MiCrediStar (a)	4,099,277	10,461,295
Remuneraciones a directores	5,414,241	5,783,568
Propaganda y publicidad	13,293,562	4,308,679
Gasto de infraestructura	8,633,009	7,839,872
Aguinaldo	4,318,142	3,803,105
Indemnizaciones	4,442,349	3,341,799
Servicios de limpieza	4,644,424	3,240,574
Depreciación	2,190,246	1,993,958
Viáticos	1,533,826	1,810,514
Aporte a CONAMI (b)	3,234,378	2,736,541
Capacitación	1,385,862	887,692
Instituto Nacional Tecnológico	964,820	892,245
Vacaciones	49,514	303,464
Auditoría externa	593,483	1,054,780
Servicios de información	508,931	2,945,858
Otros gastos	10,372,913	4,166,160
Seguros de vida y accidentes	1,301,205	781,750
	C$ 177,904,563	C$ 158,670,558

(a) Corresponde a reconocimiento de gastos del programa de fidelización Micredistar.

(b) Corresponde a aportes efectuados por MiCrédito, S.A.a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en cumplimiento con el Artículo 8 de la Ley 769, la cual establece que las IMF sujeta a la vigilancia de la CONAMI aportan anualmente 3 unidades por mil de los activos totales para los años 2025 y 2024.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

22. Gasto del impuesto a la renta

De conformidad con la ley 987 "Ley de Reforma y adiciones a la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria" vigente a partir del 27 de febrero de 2021, el impuesto a la renta anual estará sujeto a un pago mínimo definitivo que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del tres por ciento (3%), para los grandes contribuyentes; la alícuota será el dos por ciento (2%); para los principales contribuyentes; y del uno por ciento (1%), para los demás contribuyentes. El pago de impuesto a la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y el 30% aplicable a la renta neta gravable.

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta a pagar por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 determinado sobre la base del 30% de la utilidad fiscal se presenta a continuación:

	2025	2024
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C$ 67,983,471	C$ 103,470,029
Menos: ingresos no gravables	(2,584,944)	(1,333,364)
Menos: gastos no deducibles de otros períodos que son deducibles en el corriente	(15,148,078)	-
Más: gastos no deducibles	12,998,051	15,482,431
	63,248,500	117,619,096
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto de impuesto sobre la renta	18,974,550	35,285,729
Menos - anticipos efectuados	(10,566,891)	(10,823,606)
Impuesto sobre la renta por pagar	C$ 8,407,659	C$ 24,462,123

23. Patrimonio

(i) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la sociedad está representado por 2,500,000 acciones comunes, de las cuales, únicamente 1,973,029 se encuentran autorizadas, suscritas y pagadas con un valor nominal C$24.21 para un capital social suscrito y pagado por C$47,774,893. Posteriormente tomando como base lo establecido en el artículo 53 de la Ley 769 "Ley de Fomento y Regulación de Microfinanzas" se efectúo capitalización de la reserva legal dado que alcanzó el 100% del capital social suscrito y pagado por C$34,581,722 para un total de capital social suscrito y pagado por C$82,356,615.

(ii) Capital adicional

El saldo a 2025 y 2024 por C$7,025,333 corresponde a aportes adicionales de capital efectuadas por los accionistas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

23. Patrimonio (continuación...)

(iii) Reservas patrimoniales

Comprende las reservas constituidas para incremento de la reserva legal que la empresa capitaliza anualmente del 15% de sus utilidades netas, como es requerido en el artículo 53 de la Ley 769 "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas" que serán trasladadas al capital social una vez se alcance el 100% de este, y por reservas voluntarias adicionales a la reserva legal, con el objetivo de resguardar el mantenimiento de valor de las aportaciones en moneda extranjera de los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 las reservas patrimoniales presentan un saldo de C$28,008,379 y C$17,780,734 de los cuales corresponden a reserva legal de C$15,391,461 y C$5,163,816 y reservas voluntarias de C$12,616,918, respectivamente.

(iv) Decreto de dividendos

De acuerdo con el acta de junta de accionistas No. 199 del 29 de abril del 2025, se aprueba el decreto de los dividendos por las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2024 equivalente a un US$1,020,000 netos, equivalentes a un decreto total de US$1,200,000 equivalentes a C$43,949,160 pagados el 4 de agosto de 2025 (en 2024 fue por C$41,178,307 pagados el 27 de julio de 2024).

(v) Capitalización de las reservas

De acuerdo con lo establecido en el Art. 53 de la Ley No. 769 - Ley de fomento y regulación de las Microfinanzas, se establece que la Compañía debe estipular al menos un 15% de sus utilidades para constituir una reserva. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social, dicha reserva se incorporará y contabilizará automáticamente como parte de este; durante el 2024 la reservas acumularon el capital social de C$41,178,307 y con base en ello se capitalizaron.

24. Cuentas de orden

Los saldos de las cuentas de orden se presentan a continuación:

	2025	2024
Garantías recibidas en poder de terceros	C$ 786,342,188	C$ 801,945,575
Cartera saneada de cartera propia	660,316,927	571,954,980
Cartera dada en garantía	40,428,468	-
Intereses y comisiones documentados	1,293,999	1,321,474
Ingresos en suspenso de cartera propia	56,451,506	43,699,397
	C$ 1,544,833,088	C$ 1,418,921,426

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

25. Notas al estado de flujo de efectivo

Un resumen de las divulgaciones suplementarias más importantes al estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

	2025	2024
Actividades de operaciones que no requirieron uso de efectivo		
Saneamiento de préstamos por cobrar	C$ 40,690,399	C$ 28,244,613
Actividades de inversión que no requirieron uso de efectivo		
Venta de bienes adjudicados mediante venta a plazo	C$ 3,877,987	C$ 3,696,974
Ganancia diferida de venta de bienes adjudicados a plazo registrados como parte de la cartera de crédito	C$ 2,769,625	C$ 1,916,015

26. Compromisos y contingencia

Arrendamiento - Los edificios utilizados por MiCrédito, S. A. para oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo los cuales durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se registraron como gastos en los resultados del período hasta por C$5,330,375 y C$4,812,590 respectivamente.

Fiscal - Las autoridades fiscales están pendientes de revisar las declaraciones de impuestos desde el año 2021 hasta la fecha; por consiguiente, existe la contingencia de reparos fiscales por cualquier retención que se haya hecho por menor valor a lo previsto en la Ley respectiva o que no haya sido efectuada correctamente, así como por la acción de incluir gastos en las cuentas de resultados no conforme a lo establecido en la Ley No. 822 de Concertación Tributaria y sus reformas.

Municipal - Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los últimos dos períodos, están a disposición de las autoridades municipales para su revisión. Consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines municipales.

La Administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Seguro social e Inatec - Las autoridades del Instituto Nacional Tecnológico y el INSS están pendientes de revisar las operaciones de la Compañía de los últimos cuatro períodos. Existe contingencia por cualquier retención y/o declaración que pudiera resultar por salarios no declarados de sus principales ejecutivos en los reportes presentados mensualmente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

26. Compromisos y contingencia (continuación...)

Ministerio de Trabajo - Según Ley No. 664 "Ley General de Inspección del Trabajo", el Ministerio de Trabajo, a través de la Dirección General de Inspección del Trabajo, realiza inspecciones periódicas o especiales para verificar el cumplimiento de las normas laborales, de salud y seguridad. En caso de encontrar alguna infracción, podrá imponer multas, sanciones o medidas correctivas a la Empresa dada la naturaleza y volumen de trabajadores. Por lo tanto, podría existir una eventual contingencia laboral por la aplicación de criterios por parte de este ente regulador, distintos a los utilizados por la Compañía ante cualquier incumplimiento o irregularidad detectada en condiciones de trabajo, contratos, nóminas, pagos, beneficios o aportes de los empleados.

Precios de Transferencias - Con fecha 1 de enero de 2013, entró en vigor la Ley 822 de Concertación Tributaria, la cual, en el Capítulo V, Título I, establece regulación relacionada con los precios de transferencia, cuyas disposiciones son efectivas a partir del 30 de junio de 2017, según lo establecido en el artículo 303 de dicha ley.

Los registros contables de la Compañía están disponibles para cualquier revisión en cumplimiento de lo requerido por la Ley en relación con precios de transferencia. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La Administración considera que se ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cuanto a precios de transferencia, de conformidad con las disposiciones establecidas en el art. 303 de la Ley 822 de Concertación Tributaria, y en caso de una futura revisión, no estiman que exista un efecto importante.

26. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento sobre ningún hecho o acontecimiento entre la fecha de corte y la elaboración de los estados financieros, que modifique las cifras que se presentan en los estados financieros y sus notas adjuntas. No llego a nuestra atención, hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación y el desempeño financieros de MiCrédito, S. A.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

27. Estado de situación financiera antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación, se presenta un detalle de como un ajuste posterior realizado a las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la CONAMI en el MUC para IMF.

	Saldo según libro antes de ajuste	Ajuste Debe	Ajuste Haber	Saldos ajustados
Activos				
Fondos disponibles	C$ 120,238,592	C$ -	C$ -	C$ 120,238,592
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	916,910,074	-	-	916,910,074
Bienes recibidos en pago y adjudicados	5,114,067	-	-	5,114,067
Otras cuentas por cobrar	94,947,244	-	-	94,947,244
Inversiones permanentes	1,340,450	-	-	1,340,450
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto	5,762,450	-	-	5,762,450
Otros activos, neto	10,097,416	-	-	10,097,416
Total activos	C$ 1,154,410,293	C$ -	C$ -	C$ 1,154,410,293
Pasivo y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C$ 749,065,338	C$ -	C$ -	C$ 749,065,338
Otras cuentas por pagar	24,183,231	(4,544,426)	-	19,638,805
Provisiones	38,932,988	-	-	38,932,988
Otros pasivos	32,040,238	-	-	32,040,238
Total pasivos	844,221,795	(4,544,426)	-	839,677,369
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	82,356,615	-	-	82,356,615
Capital adicional	7,025,333	-	-	7,025,333
Reservas patrimoniales	28,008,379	-	-	28,008,379
Resultados acumulados	148,333,676	-	-	148,333,676
Resultados del ejercicio	44,464,495	-	4,544,426	49,008,921
Total patrimonio	310,188,498	-	4,544,426	314,732,924
Total pasivos y patrimonio	C$ 1,154,410,293	C$ (4,544,426)	C$ 4,544,426	C$ 1,154,410,293

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

28. Estado de resultados antes y después de reclasificaciones

A continuación, se presenta un detalle del ajuste posterior realizado a las cifras del Estado de Resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la CONAMI en el MUC para IMF.

	Saldo según libro antes de ajuste	Ajuste Debe	Ajuste Haber	Saldos ajustados
Ingresos financieros por:				
Disponibilidades	C$ 1,497,890	C$ -	C$ -	C$ 1,497,890
Cartera de créditos	357,977,073		-	357,977,073
Diferencial cambiario	1,399,659		-	1,399,659
Otros ingresos financieros	-	-	-	-
Total ingresos financieros	360,874,622	-	-	360,874,622
Gastos financieros por:				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(62,701,100)	-	-	(62,701,100)
Diferencia cambiaria	(3,955,026)	-	-	(3,955,026)
Otros gastos financieros	(12,101,381)	-	-	(12,101,381)
Total gastos financieros	(78,757,507)	-	-	(78,757,507)
Margen financiero bruto	282,117,115			282,117,115
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos	(63,845,546)	-	-	(63,845,546)
Ingresos por recuperación de créditos saneados	3,884,467	-	-	3,884,467
Margen financiero, neto	222,156,036	-	-	222,156,036
Ingresos operativos diversos	30,080,996	-	-	30,080,996
Gastos operativos diversos	(7,436,056)	-	-	(7,436,056)
Resultado operativo bruto	244,800,976	-	-	244,800,976
Participación en resultados de asociadas				
Utilidad en asociada	1,087,058	-	-	1,087,058
Gastos de administración				
Gastos de administración y otros	(177,904,563)	-	-	(177,904,563)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	67,983,471	-	-	67,983,471
Gasto del impuesto a la renta	(23,518,976)	-	4,544,426	(18,974,550)
Resultado del periodo	C$ 44,464,495	C$ -	C$ 4,544,426	C$ 49,008,921

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2025

29. Asiento de ajuste propuesto

A continuación, se muestra el ajuste registrado tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultado de MiCredito al 31 de diciembre de 2025:

(i) Ajustes

Descripción	Débito	Crédito
- 1 -		
Para corregir el gasto de impuesto sobre la renta anual y el saldo por pagar		
2604010120101 - Impuesto sobre la renta por pagar	C$ 4,544,426	C$ -
6201010120001 - Gasto por impuesto sobre la renta	-	4,544,426
	C$ 4,544,426	C$ 4,544,426

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

11.1.1.3 MiCrédito Nicaragua. Estados financieros auditados 2024.

BDO

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. Con domicilio en la República de Panamá)

Informe de los auditores independientes y estados financieros

31 de diciembre de 2024



AUDIT | TAX & LEGAL | BSO | ADVISORY

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCrédito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Índice a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros	
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 60

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

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, S. A.)
Managua, Nicaragua

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

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, S. A."), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 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 MiCrédito, S. A. al 31 de diciembre de 2024, 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 2 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 MiCrédito, S. A., 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.

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las firmas miembro de BDO.

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6189
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

Párrafos de énfasis

Hacemos énfasis en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en la que se indica que MiCrédito, S. A., 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.

Otros asuntos

Los estados financieros de MiCrédito, S. A por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otros auditores independientes, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros con fecha 30 de marzo de 2024. Nuestra opinión no se califica por este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con 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 MiCrédito, S. A., 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 Entidad o de cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de MiCrédito, S. A.

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima Nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6189
www.bdo.com.ni

Edificio ECD, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al Lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

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, S.A.)

Responsabilidad del auditor en 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman 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 MiCrédito, S. A.

- 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 MiCrédito, S. A., 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 en los estados financieros.

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima Nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14473

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 causar que MiCrédito, S. A. 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 MiCrédito, S. A., en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado 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.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

BDO NICARAGUA

ERICK ISMAEL ROCHA FLORES
REPÚBLICA DE NICARAGUA AMÉRICA CENTRAL
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
CPA 2540

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

31 de marzo de 2025

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2024

(expresados en córdobas - Nota 2)

		2024		2023
Activos				
Fondos disponibles (Nota 6)		C$ 94,945,378		C$ 38,045,050
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 7)		902,811,351		806,728,790
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 7)	C$71,665,259		C$68,298,534	
Bienes recibidos en pago y adjudicados (Nota 8)		3,392,264		2,793,386
Otras cuentas por cobrar (Nota 9)		67,918,568		57,258,135
Inversiones permanentes (Nota 10)		1,340,450		1,340,450
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (Nota 11)		4,766,521		2,743,560
Otros activos, neto (Nota 12)		2,951,462		1,002,726
Total activos		C$1,078,125,994		C$ 909,912,097
Pasivo y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 13)		C$ 644,916,795		C$ 497,908,982
Otras cuentas por pagar (Nota 14)		61,950,124		57,554,155
Provisiones (Nota 15)		28,295,719		30,786,224
Otros pasivos (Nota 15)		33,290,193		39,086,443
Total pasivos		768,452,831		625,335,804
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social (Nota 23)		82,356,615		47,774,893
Capital adicional (Nota 23)		7,025,333		428,748
Reservas patrimoniales (Nota 23)		17,780,734		46,261,816
Resultados acumulados		134,326,181		105,462,668
Resultados del ejercicio		68,184,300		84,648,168
Total patrimonio		309,673,163		284,576,293
Total pasivos y patrimonio		C$1,078,125,994		C$ 909,912,097
Cuentas de orden (Nota 24)		C$1,418,921,426		C$1,138,478,426

Nalsé Valle
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Alexander Soza Solorzano
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.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Estado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2024	2023
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	C$ 351,591	C$ 387,724
Cartera de créditos (Nota 7)	340,477,539	315,497,512
Diferencial cambiario (Nota 16)	1,268,351	9,770,918
Otros ingresos financieros	1,976,282	17,633,898
Total ingresos financieros	344,073,763	343,290,052
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(49,952,098)	(41,677,934)
Diferencia cambiaria (Nota 16)	(2,709,486)	(4,951,975)
Otros gastos financieros	(16,801,965)	(11,949,999)
Total gastos financieros	(69,463,549)	(58,579,908)
Margen financiero bruto	274,610,214	284,710,144
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 17)	(38,721,471)	(39,840,447)
Ingresos por recuperación de créditos saneados	2,796,500	5,564,028
Margen financiero, neto	238,685,243	250,433,725
Ingresos operativos diversos (Nota 19)	29,431,085	28,051,544
Gastos operativos diversos (Nota 20)	(6,957,512)	(10,361,022)
Resultado operativo bruto	261,158,816	268,124,247
Participación en resultados de asociadas		
Utilidad en asociada	981,771	840,000
Gastos de administración		
Gastos de administración y otros (Nota 21)	(158,670,558)	(139,629,178)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	103,470,029	129,335,069
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)	(35,285,729)	(44,686,901)
Resultado del período	C$ 68,184,300	C$ 84,648,168

Maiser Rojas
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Alexander Selva Solorzano
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 suscriben.

MICRÉDITO GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(expresados en córdobas - Nota 2)

	Capital social	Capital adicional	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	C$47,774,893	C$ 428,748	C$35,196,917	C$ 153,001,467	C$ 236,402,025
Resultados del periodo - 2023	-	-	-	84,648,168	84,648,168
Decreto de dividendos (Nota 23)	-	-	-	(36,473,900)	(36,473,900)
Traslado de la reserva legal (Nota 23)	-	-	11,064,899	(11,064,899)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	47,774,893	428,748	46,261,816	190,110,836	284,576,293
Resultados del periodo - 2024	-	-	-	68,184,300	68,184,300
Capitalización de reservas patrimoniales (Nota 23)	34,581,722	6,596,585	(41,178,307)	-	-
Traspaso de la reserva legal (Notas 23)	-	-	12,697,225	(12,697,225)	-
Decreto de dividendos (Nota 23)	-	-	-	(43,087,430)	(43,087,430)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	C$82,356,615	C$7,025,333	C$17,780,734	C$202,510,481	C$ 309,673,163

Moisés Yatte
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

Alexander Solva Solorzano
Contador general

Los 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 suscriben.

MICRÉDITO MANAGUA, NICARAGUA

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

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

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	C$ 68,184,300	C$ 84,648,168
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo usado en las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos (Nota 7.6)	31,683,536	32,271,380
Provisiones de otras cuentas por cobrar	1,706,537	5,220,995
Depreciaciones de inmuebles, mobiliarios y equipos (Nota 11)	1,995,042	1,545,459
Baja de inmuebles, mobiliarios y equipos (Nota 11)	6,945	11,595
Provisión de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	3,675,013	3,112,850
Amortización de otros activos	488,752	363,907
Ganancia por venta de bienes en dación de pago	(4,643,917)	(3,508,050)
Ingresos por intereses	(340,477,539)	(315,497,513)
Mantenimiento de valor de préstamos por pagar e intereses	1,259,534	4,034,230
Gastos financieros por intereses	49,952,098	41,677,934
Gasto por impuesto sobre la renta (Nota 22)	35,285,729	44,686,901
Variación neta en:		
Cartera de créditos	(125,600,989)	(106,997,949)
Otras cuentas por cobrar	(12,366,970)	(52,075,529)
Otros activos	(2,437,468)	1,125,819
Otras cuentas por pagar	12,925,139	(7,440,635)
Provisiones	(2,490,505)	4,432,594
Otros pasivos	(1,152,333)	(10,178,584)
Efectivo neto usado en las actividades de operación antes de cobro de impuestos e intereses	(282,007,116)	(272,566,428)
Impuesto sobre la renta pagado	(43,814,899)	(14,176,289)
Intereses cobrados	334,038,540	309,554,676
Intereses pagados	(47,502,298)	(42,581,651)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(39,285,773)	(19,769,692)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión usado en:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(4,024,948)	(807,570)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(43,087,430)	(36,473,900)
Pagos de principal efectuados a obligaciones financieras	(213,946,887)	(286,885,594)
Recepción de nuevos desembolsos	357,245,366	247,010,223
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	100,211,049	(76,349,271)
Aumento (disminución) en el efectivo y equivalente de efectivo	56,900,328	(96,926,533)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	38,045,050	134,971,583
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C$ 94,945,378	C$ 38,045,050

Moisés Valle
Gerente general

Roberto Obando
Gerente de finanzas

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 suscriben.

MICRÉDITO MANAGUA, NICARAGUA

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

1. Naturaleza de las operaciones

Constitución y domicilio

MiCrédito, S.A. es una Compañía de Microfinanzas especializada en servicios financieros rurales, afiliada a la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF), y por su medio a la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF), constituida y domiciliada en la República de Nicaragua, según escritura con fecha del 4 de noviembre de 2009, iniciando operaciones el 1 de septiembre de 2012, al adquirir activos y pasivos de Fundación Chispa y su última controladora es MiCrédito Holding Corp., con domicilio en la República de Panamá.

MiCrédito, S.A. está registrada ante la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) desde julio 2014, según resolución No. CD-CONAMI-016-06JUL30-2014 y por lo tanto se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de este ente regulador.

El objetivo principal de la Compañía es la celebración de toda clase de negocios financieros y otorgamiento de créditos, así como a toda clase de negocio relacionado a la intermediación de créditos al amparo de la Ley No. 769. "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas". Al 31 de diciembre de 2023, MiCrédito tiene 14 sucursales y 104 trabajadores. Autorización de los estados financieros - Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de MiCrédito el 30 de marzo de 2024.

Actividad principal

El objetivo principal de la Compañía es la celebración de toda clase de negocios financieros y otorgamiento de créditos, así como a toda clase de negocio relacionado a la intermediación de créditos al amparo de la Ley No. 769 - Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas y sus reformas.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de MiCrédito, S. A. el 21 de marzo de 2025.

2. Bases de preparación

2.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros están preparados por la Institución de acuerdo con las Normas Contables contenidas en el Manual Unico de Cuentas para las instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Estas normas son de obligatorio cumplimiento para las Instituciones de Microfinanzas supervisadas por dicho organismo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.2 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Institución realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha del estado financiero informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las políticas contables son consistentes con aquellas preparadas en años anteriores. Las estimaciones contenidas en el estado de situación financiera son:

- Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos (Nota 7.6)
- Provisión para cuentas por cobrar (Nota 9)
- Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 11)
- Amortización de otros activos (Nota 12)
- Otras provisiones y pasivos (Nota 15)

2.3 Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en la moneda de informe córdobas (C$), que es la moneda funcional y de presentación. En el curso normal de sus operaciones la Institución realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. El tipo oficial de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 era de C$36.6243 por US$1.

Con fecha 9 de agosto del 2023, el Consejo Directivo del Banco Central de Nicaragua (BCN) con resolución No. CD-BCN-LII-1-23 determinó que la tasa de deslizamiento cambiario a partir del 1 de enero de 2024 se ajustará por una tasa de deslizamiento del 0% y en consecuencia el tipo de cambio de conversión del dólar al córdoba quedará fijo en C$36.6243. Consecuentemente, las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la Institución en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

3.1 Fondos disponibles

Para propósitos de la preparación del estado individual de flujos de efectivo, la Institución considera como fondos disponibles: a) los rubros de disponibilidades, y b) los depósitos a la vista y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo (no superan el periodo de tres meses), de alta liquidez, que: a) son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

3.2 Reconocimiento de ingresos

(a) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades, se utiliza el método de devengado con base en el método de la tasa de interés efectiva conforme al plazo de vencimiento del instrumento financiero.

(b) Otros ingresos y comisiones financieras

Las comisiones por otros servicios financieros se reconocen como ingresos en el momento que se presta el servicio. Las comisiones financieras cobradas por anticipado sobre préstamos otorgados con plazo mayor de 30 días son diferidas en el tiempo de vigencia del préstamo y se presentan en el balance de situación como otros pasivos y se reconocen en el estado de resultados, salvo la porción que compense los costos directos como un ajuste al rendimiento de este, utilizando el método del interés efectivo.

(c) Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones

Los microcréditos pagaderos al vencimiento se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, etc., que no son pagaderos en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los noventa y uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en las categorías "D" o "E", aunque no posean créditos vencidos, estos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento. La Institución deberá registrar los intereses moratorios en la cuenta de orden de "ingresos en suspenso".

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del año como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados. Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activos, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

3.3 Gastos por intereses

Los gastos por intereses sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos se reconocen sobre la base de lo devengado.

3.4 Cartera de créditos

El saldo de cartera de créditos comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Institución, dentro de su actividad de intermediación financiera y cuyos cobros son fijos o determinables. Estos activos se reconocen inicialmente al costo, que es el efectivo otorgado al deudor. Los tipos de créditos otorgados por la Institución son los siguientes:

(a) Grupo 1 - Microcrédito

Corresponde a los créditos en moneda nacional o extranjera hasta por el equivalente a diez mil dólares (US$10,000) otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual o colectivas con negocios propios o intereses de iniciarlos, y que serán devueltos. con el producto de las ventas de bienes y servicios de este. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas (microcrédito individual, grupos solidarios, asociación comunal), para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.

(b) Grupo 2 - Crédito hipotecario para vivienda

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales pare la adquisición, construcción. reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de viviendas, a adquisición de lotes con servicios, y que se encuentren amparados con garantía hipotecaria; cuya fuente de pago, provenga de actividades económicas, salarios, rentas, alquileres, intereses por depósitos, remesas, rendimiento de inversiones y jubilaciones.

(c) Grupo 3 - Crédito personal

Son créditos otorgados a personas naturales destinados a financiar gastos para la adquisición de bienes de consumo, educación, salud, mejora, ampliación, remodelación de vivienda cuando no este amparado por garantía hipotecaria, o cualquier otro gasto personal, cuya fuente de pago, provenga de salarios, rentas, alquileres, intereses por depósitos, remesas. rendimiento de inversiones y jubilaciones;

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(d) Grupo 4 - Créditos de desarrollo empresarial (CDE)

Corresponde a los microcréditos en moneda nacional o extranjera por montos mayores al equivalente a diez mil dólares (US$10,000) otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual, con negocios propios o interés de iniciarlos, y que serán devueltos principalmente con el producto de las ventas de bienes y servicios de este. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.
También se agregará a este grupo otras operaciones al microcrédito, las que se detallan a continuación:

(i) Créditos que superen el valor de diez veces el Producto Interno Bruto per Cápita, otorgados a personal naturales o jurídicas, en moneda nacional o extranjera, orientados a financiar actividades de comercio, servicio y programas habitacionales, así como sectores productivos de la economía tales como agrícola, pecuario, pesquero, forestal, artesanal, industrial y agroindustrial.
(ii) Préstamos para fomento de actividades productivas y programas habitacionales.
(iii) Operaciones de factoraje (Factoring).
(iv) Arrendamiento financiero (Leasing) suscritos con personas jurídicas o naturales sobre bienes de capital, entendiendo por tales, aquellos que se destinen a la producción o a la prestación de algún servicio cualquier sea su valor.
(v) Deudores por ventas de bienes a plazo.
(vi) Los créditos otorgados a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa sindicados con otra institución, otorgados más allá del límite del microcrédito sin sobrepasar el límite de la institución.

La clasificación de los créditos de la Institución se presenta a continuación:

1) *Créditos vigentes*
Se consideran vigente a todos aquellos créditos pagaderos mensualmente, trimestralmente, semestralmente, anuales, entre otros; que no poseen más de 90 días de vencidos contados a partir desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Adicionalmente, a los créditos pagaderos al vencimiento que no posean día mora superior a 30 días contados desde la fecha de vencimiento.

2) *Créditos reestructurados*
Se considera un crédito como reestructurado cuando los cambios en los términos y condiciones originalmente pactadas sean motivados por un deterioro en la capacidad de pago de los créditos por parte del deudor

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3) *Créditos prorrogados*

Se consideran créditos prorrogados, aquellos que han recibido una extensión o ampliación del plazo originalmente pactado para el pago de este, sin ninguna otra modificación de los términos del contrato.

4) *Créditos vencidos.*

Los créditos de un solo vencimiento que no son pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a vencidos a los 31 días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los 91 días contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

5) *Créditos en cobro judicial.*

Un crédito se considera en cobro judicial cuando se ha interpuesto demanda en la vía judicial, para la recuperación de las obligaciones exigibles.

3.5 Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, contenida en la Resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023 de fecha 25 de mayo de 2023 y sus reformas, emitidas por la CONAMI.

Las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos directos se clasifican en el balance de situación como provisión por incobrabilidad; y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de "Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa".

3.5.1 Microcréditos

Los microcréditos se deberán agrupar y clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes presentados a continuación:

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 15 días	1%
B	Riesgo potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo real	De 31 a 60 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 61a 90 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 90 días	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. **Resumen de principales políticas contables (continuación...)**

3.5.2 Créditos personales

Los créditos personales se deberán agrupar y clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes descritos en la siguiente página.

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 30 días	2%
B	Riesgo potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Riesgo real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 91a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

3.5.3 Créditos hipotecarios para la vivienda

Los créditos hipotecarios se deberán clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes presentados a continuación:

Clasificación	Tipo de Riesgo	Días	Provisiones
A	Riesgo Normal	Hasta 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

3.5.4 Créditos de desarrollo empresarial (CDE)

Los créditos de desarrollo empresarial se clasificarán permanentemente con base en la mora u otros eventos que ameriten su reclasificación, debiendo reclasificarlos en momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Clasificación	Tipo de Riesgo	Provisiones
A	Riesgo Normal	1%
B	Riesgo Potencial	5%
C	Riesgo Real	20%
D	Dudosa Recuperación	50%
E	Irrecuperable	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MICrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.6.5 Saneamiento.
Todos los créditos deberán ser saneados en el día de mora número trescientos sesenta (360). Los créditos pueden ser saneados al final del mes en el que llegan a acumular los días para saneamiento.

Para efectos de control, la Institución deberá mantener por un periodo no menor de cinco años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos conexos a créditos saneados, la Institución deberá mantener los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de estos.

El control de los bienes recibidos en dación de pago sobre activos previamente saneados se llevará en la cuenta de orden "Por recuperación de activos saneados", debiendo revertirse el importe correspondiente registrado en la cuenta saneada.

3.6 Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en cancelación total o parcial de créditos otorgados con anterioridad a un cliente, o los que por el mismo concepto le sean adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la Institución, se clasifican como bienes recibidos en pago o adjudicados.

El valor de incorporación de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes criterios: a) el valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación determinado en remate judicial, según corresponda, b) el valor de realización determinado por peritos valuadores a la fecha de incorporación del bien y, c) el saldo contable correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

La Institución deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito, a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados. En caso de que el valor determinado sea menor que el saldo en libros del crédito correspondiente, la Institución deberá sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito, en ninguna circunstancia se permite la reversión de provisiones.

Una vez que la Institución haya cumplido con el registro inicial descrito anteriormente, deberá asegurar que las provisiones no sean inferiores a las detalladas a continuación en el supuesto de que sean mayores, prevalecerá la de mayor valor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

Bienes inmuebles:

- 30% hasta 12 meses después del día de la adjudicación
- 50% mayor de 12 y hasta 24 meses después del día de la adjudicación
- 75% mayor de 24 y hasta 36 meses después del día de la adjudicación
- 100% mayor a 36 meses después del día de la adjudicación

Bienes muebles:

- 30% hasta 6 meses después del día de la adjudicación
- 50% mayor de 6 y hasta 12 meses después del día de la adjudicación
- 100% mayor a 12 meses después del día de la adjudicación

3.7 Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las pérdidas corresponden a provisiones que se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos personales o de mayor calificación, el mayor de los dos.

3.8 Mobiliario y equipos, neto

Estos activos se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

La vida útil utilizada se detalla a continuación:

	Vida útil	Tasa de depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	5 años	20%
Equipos de computación	2 años	50%
Vehículos	5 años	20%

Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas y los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

Los desembolsos en que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo de acuerdo con el MUC-CONAMI y políticas internas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.9 Inversiones permanentes

Se registran las inversiones en asociadas que la institución ha efectuado en títulos representativos del capital social de la asociada con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido.

3.10 Otros activos

Los otros activos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

(a) Gastos pagados por anticipado

Los desembolsos que la Institución efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

(b) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Son amortizados bajo el método de línea recta en un período máximo de cinco años contados a partir de su adquisición.

(c) Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por la Institución para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente por el método de línea recta en el período del contrato o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

3.11 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación por préstamos directos obtenidos por la Entidad con instituciones financieras bancarias y no bancarias, operaciones de reportos, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el estado de situación como obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Posteriormente, estas obligaciones son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.12 Otras cuentas por pagar

Son las obligaciones originadas en la actividad operativa de la Institución, que no se derivan directamente de la actividad de otorgamiento de créditos o de la prestación de servicios financieros. Asimismo, se registran los importes de las obligaciones que, aún no formalizadas como tales, pero que son ciertas e ineludibles, así como las obligaciones eventuales originadas por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia pueda darse o no, en función de que la Institución posiblemente deba asumir un pasivo por esta razón. Estas provisiones deben ajustarse por lo menos al final de cada mes.

3.13 Provisiones

Las provisiones de pasivos son reconocidas cuando la Institución tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado. Estas provisiones se registran con cargo a los resultados de operación.

3.14 Beneficios a empleados

La Entidad está sujeta a la legislación laboral de la República de Nicaragua. La Entidad provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado. La Institución registra los siguientes beneficios:

a. *Indemnización por antigüedad* - Las compensaciones a favor de los empleados de la Institución se acumulan según el tiempo de servicio; es decir, un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario, y de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de Nicaragua deben ser pagadas en caso de despido o renuncia del empleado. En adición a lo que requiere la legislación nicaragüense y de conformidad con la relación contractual para algunos empleados claves se provisiona un mes de salario adicional hasta un máximo de 5 salarios adicionales.

b. *Vacaciones* - La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Institución tiene la política de establecer una provisión acumulando mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son descansadas por los empleados, únicamente estas son pagadas al momento en que el empleado es desvinculado de la Institución por renuncia o despido.

MICRÉDITO Micrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

c. *Aguinaldo* - De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Institución reconozca un mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Son acumulables mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

3.15 Impuesto sobre la renta

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822, de 17 de diciembre de 2012, de Concertación Tributaria y su Reglamento y su reforma mediante la Ley 987, de 27 de febrero de 2019, de Reforma y adiciones a la Ley 822, usando la tasa de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de años anteriores.

3.16 Arrendamiento operativo

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Se recibe en arrendamiento operativo las instalaciones donde se ubican las sucursales de la Institución. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador), se cargan al estado de resultados utilizando el método de línea recta en el período del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros, son cargados en la medida en que se incurren.

3.17 Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio.

3.18 Reservas patrimoniales

Las reservas que tiene la Institución se componen de la siguiente manera:

3.18.1 Reserva legal

Cumpliendo lo establecido en el Artículo 53 de la ley 769, la Institución, crea al año siguiente de cada ejercicio contable una reserva legal correspondiente al 15% de las utilidades netas del período. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social, dicha reserva se incorporará y contabilizará automáticamente como parte de este, sin requerir de ninguna autorización.

3.18.2 *Reservas voluntarias*

Corresponden a reservas que, en las distribuciones de las utilidades, han destinados a la constitución de reservas voluntarias pudiendo o no tener un fin específico.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

3. Resumen de principales politicas contables (continuación...)

3.19 Cuentas de orden

En el curso ordinario de sus operaciones, la Institución lleva registro de ciertas operaciones que se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance de situación y se divulgan en notas como cuentas de orden y que se clasifican principalmente en:

i) Garantías recibidas: Corresponde al valor de los bienes que se encuentran bajo la custodia de la Institución que han sido recibidos de clientes en calidad de garantía de los créditos otorgados.

ii) Líneas de créditos otorgadas: Corresponde al valor de las líneas de créditos otorgadas por la Institución a sus clientes.

iii) Cuentas saneadas: Corresponde al saldo de principal saneados contablemente de operaciones de créditos y otras cuentas por cobrar.

iv) Ingresos en suspenso: Corresponde a los ingresos devengados por los créditos, inversiones y otras cuentas por cobrar y que, por políticas de administración de cartera y normas prudenciales, no se reconocen como ingresos, hasta tanto no cambie la condición de crédito o sean percibidos efectivamente.

v) Cartera dada en garantía: Corresponde al saldo de cartera dada en garantía a terceros, siendo principalmente garantías sobre las obligaciones financieras.

3.20 Nuevas normas y enmiendas vigentes con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Varias normas nuevas son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024 y 2023 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, la Institución no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas al preparar estos estados financieros. Las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Entidad por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 y 2023 debido a que no han sido autorizadas para su uso por parte de CONAMI.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo

Introducción y resumen

La Institución ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

a) Riesgo de crédito
b) Riesgo de liquidez
c) Riesgo de tasas de interés
d) Riesgo cambiario
e) Riesgo operativo y tecnológico
f) Riesgo letal y de cumplimiento

La administración de riesgo de MiCrédito, S.A. es coordinada por la Casa Matriz en estrecha cooperación de la Junta Directiva, y se enfoca activamente sobre la seguridad de los flujos de efectivo de corto y mediano plazo, que minimicen la exposición al mercado financiero. Esta nota presenta información de cómo la Institución administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de la Entidad, sus políticas y sus procesos de medición.

Los riesgos financieros significativos a los que la Institución se encuentra expuesta se describen a continuación:

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no pueden cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, segmento geográfico o industria, la gerencia financiera monitorea quincenal y mensualmente los préstamos otorgados. MiCrédito, S.A. monitorea constantemente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes, identificados ya sea de forma individual o por grupo, e incorpora esta información en sus controles de riesgo de crédito. La política de MiCrédito, S.A. es negociar únicamente con contrapartes solventes.

MiCrédito, S.A. mantiene ciertos créditos que no han sido liquidados en la fecha contractual de vencimiento. La información sobre la calidad crediticia de los activos financieros y clasificados por categorías se detallan a continuación:

En la siguiente página se presentan algunos indicadores utilizados para medir el riesgo de crédito de la Institución.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo (continuación...)

Indicador	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Índice de morosidad:		
Cartera en riesgo/cartera bruta	3.71%	3.77%
Provisiones/cartera en riesgo	208.35%	217.36%
Colaterales mantenidos:		
Colaterales s/ cartera total	7.98%	9.35%
Concentración por actividad:		
Agricultura y Ganadería	24.39%	21.84%
Comercio	51.38%	51.80%
Construcción	0.31%	0.38%
Industria	2.74%	2.47%
Otros	0.67%	1.47%
Personales	1.39%	2.85%
Servicios	15.90%	16.26%
Vivienda	3.20%	2.93%

A pesar de que la normativa vigente de la CONAMI indica que la clasificación y asignación de provisiones para los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se hará en base a los días de atraso de los clientes, la Institución, en base a los resultados de las supervisiones de crédito, ha realizado deterioros de clasificación y provisiones a microcréditos, asignando mayores provisiones específicas a lo correspondiente según normativa para este tipo de créditos (descalificaciones manuales).

Los principales tipos de garantías que respaldan la cartera de crédito activa son: hipotecaria, prendaria, otras garantías recibidas y otros. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las garantías existentes se resumen a continuación:

Garantía	2024	Relación porcentual	2023	Relación porcentual
Hipotecaria	C$ 504,890,085	67%	C$ 480,512,544	67%
Prendaria	243,903,457	26%	186,696,226	26%
Otras garantías recibidas	53,152,033.09	7%	47,028,825	7%
	C$ 801,945,575	100%	C$ 714,237,595	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, MiCrédito, S.A. está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus acreedores y deudores; por tanto, con base en la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos que la Institución debe mantener en instrumento de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico del exceso de efectivo.

Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo; en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30, 60 y 90 días.

Las necesidades de liquidez a corto plazo se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamos disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que estás sean suficientes durante todo el periodo analizado. Los vencimientos contractuales tanto de los activos y pasivos se resumen en la siguiente página.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez (continuación...)

(i) Calce de liquidez

	2024					
Nombre de cuentas	Banda I a 90 días	Banda II 31 a 365 días	Banda III Entre 1 y 2 años	Banda IV Entre 2 y 5 años	Banda V Más de 5 años	Total
A. Activos						
Fondos disponibles	C$ 94,945,378	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 94,945,378
Cartera de créditos, neta	232,889,894	394,823,042	173,546,864	101,551,551	-	902,811,351
Inversiones permanentes	-	-	-	-	1,340,450	1,340,450
Otras cuentas por cobrar, neta	1,465,305	65,967,292	-	485,971	-	67,918,568
Total de activos	329,300,577	460,790,334	173,546,864	102,037,522	1,340,450	1,067,015,747
B. Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	64,887,395	245,056,680	154,823,960	122,062,688	58,086,072	644,916,795
Otras cuentas por pagar y provisiones	65,865,352	10,945,545	-	927,815	45,797,324	123,536,036
Total de pasivos	130,752,747	256,002,225	154,823,960	122,990,503	103,883,396	768,452,831
C. Calce/(Descalce) (A - B)	C$ 198,547,830	C$ 204,788,109	C$ 18,722,904	C$ (20,952,981)	C$ (102,542,946)	C$ 298,562,916

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez (continuación...)

(i) Calce de liquidez (continuación)

Nombre de cuentas	Banda I a 90 días	Banda II 31 a 365 días	Banda III Entre 1 y 2 años	Banda IV Entre 2 y 5 años	Banda V Más de 5 años	Total
	2023					
A. Activos						
Fondos disponibles	C$ 38,045,050	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 38,045,050
Cartera de créditos, neta	198,871,127	156,816,687	188,863,907	157,817,362	104,359,707	806,728,790
Inversiones permanentes	-	-	-	-	1,340,450	1,340,450
Otras cuentas por cobrar, neta	407,701	11,178,377	43,372,643	1,875,705	423,709	57,258,135
Total de activos	237,323,878	167,995,064	232,236,550	159,693,067	106,123,866	903,372,425
B. Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	60,651,529	53,306,253	119,337,469	166,405,157	98,208,574	497,908,982
Otras cuentas por pagar y provisiones	68,098,716	204,564	7,446,217	-	51,677,328	127,426,825
Total de pasivos	128,750,245	53,510,817	126,783,686	166,405,157	149,885,902	625,335,807
C. Calce/(Descalce) (A - B)	C$ 108,573,633	C$ 114,484,247	C$ 105,452,864	C$ (6,712,090)	C$ (43,762,036)	C$ 278,036,618

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

c) Riesgo de tasas de interés

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto, para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

Sensibilidad a tasas de interés

La política de la Institución es minimizar la exposición al riesgo de tasas de interés para flujos de efectivos sobre los financiamientos a largo plazo. Al 31 de diciembre de 2024, MiCrédito, S.A. está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado por aquellos préstamos a tasas de interés variables. Se tienen otros préstamos a tasas fijas de interés. El impacto sobre las ganancias (pérdidas) debido a un cambio razonablemente posible en las tasas de interés es de +/-1.00% para el año que terminado el 31 de diciembre de 2024 (+/-1.00% en 2023), con el efecto del inicio del año, sería una variación de C$1,441,133 (C$4,818,574 en 2023). Estos cambios en las tasas de interés son considerados posiblemente razonables basados en la observación de las condiciones del mercado actual. Los cálculos fueron realizados sobre la base de los instrumentos financieros mantenidos a las fechas de reportes. Todas las otras variables son consideradas constantes.

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

d) Riesgo cambiario

Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y, por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con la Institución. También, que le dificulte a la Institución la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses. Al respecto, el 100% de la cartera de crédito de MICRÉDITO, S.A. está contratada con sus clientes en moneda extranjera, y las recuperaciones igualmente se reciben en moneda dólares. Las fluctuaciones en el tipo de cambio son monitoreadas mensualmente a través de los calces entre activos y pasivos. Para proteger el patrimonio de la Compañía ante variaciones en las tasas de cambio la posición entre activos y pasivos deben mantener una relación positiva mayor a 1. Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía tiene una posición monetaria positiva en dólares estadounidense y en córdobas con Mantenimiento de valor, por lo que cualquier aumento en el valor del córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta de forma positiva los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo.

Sensibilidad a la moneda extranjera

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría a tener una tendencia hacia cero debido a que se encuentra fijada la tasa de cambio, para el período 2023 sería una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de C$4,818,942 en 2023.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

Las activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2024	Moneda Extranjera	Córdobas con mantenimiento de valor	Córdobas sin mantenimiento de valor	Total
Activos				
Fondos disponibles	C$ 83,091,660	C$ 11,437,844	C$ 415,874	C$ 94,945,378
Cartera de créditos, neto	902,159,451	651,900	-	902,811,351
Bienes recibidos en dación de pago	-	-	3,392,264	3,392,264
Otras cuentas por cobrar, neto	65,569,998	-	2,348,570	67,918,568
Inversiones permanentes	-	-	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto	-	-	4,766,521	4,766,521
Otros activos	-	-	2,951,462	2,951,462
Total activos (A)	1,050,821,109	12,089,744	15,215,141	1,078,125,994
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	496,112,783	-	148,804,012	644,916,795
Otras cuentas por pagar	1,805,119	-	88,440,724	90,245,843
Otros pasivos y provisiones	15,812,629	-	17,477,564	33,290,193
Total pasivos (B)	513,730,531	-	254,722,300	768,452,831
(A) - (B) = calce (descalce)	C$ 537,090,578	C$ 12,089,744	C$ (239,507,159)	C$ 309,673,163

31 de diciembre de 2023	Moneda Extranjera	Córdobas con mantenimiento de valor	Córdobas sin mantenimiento de valor	Total
Activos				
Fondos disponibles	C$ 32,029,305	C$ 5,821,093	C$ 194,652	C$ 38,045,050
Cartera de créditos, neto	803,069,152	3,659,638	-	806,728,790
Bienes recibidos en dación de pago	-	-	2,793,386	2,793,386
Otras cuentas por cobrar, neto	36,089,083	-	1,169,052	37,258,135
Inversiones permanentes	-	-	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto	-	-	2,743,560	2,743,560
Otros activos	-	-	1,002,726	1,002,726
Total activos (A)	871,187,540	9,480,731	9,243,826	889,912,097
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	384,417,236	-	113,491,746	497,908,982
Otras cuentas por pagar	1,326,606	-	87,013,773	88,340,379
Otros pasivos y provisiones	14,230,750	-	24,855,693	39,086,443
Total pasivos (B)	399,974,592	-	225,361,212	625,335,804
(A) - (B) = calce (descalce)	C$ 471,212,948	C$ 9,480,731	C$ (216,117,386)	C$ 264,576,293

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañia nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo (continuación...)

e) Riesgo operativo y tecnológico

(i) Riesgo operativo:

Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal y tecnológico, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

La Institución cumple con lo establecido en la normativa vigente sobre riesgo operacional y tecnológico, de igual manera, cumple con su política interna para la gestión de riesgo operacional, dicha gestión la cual define los lineamientos básicos para administración de estos tipos de riesgo.

La administración del riesgo operacional implica la combinación de 2 o más acciones ya que este tipo de riesgo está presente de manera transversal en la Institución, de forma periódica se deberán al menos valorar el tratamiento de riesgo, decidir si los niveles de riesgo residual son tolerables y en caso de que así sean, se genera un nuevo tratamiento del riesgo, por último, se deberá valorar la eficacia del tratamiento implementado. Dentro del riesgo operativo, también se gestiona la continuidad del negocio, para esto, la Institución cuenta con el análisis de impacto de negocio en donde se revisaron los procesos críticos del negocio.

(ii) Riesgo tecnológico:

Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Institución

La Gerencia de tecnología de la información coordina esfuerzos para identificar, analizar y evaluar cualquier evento que pueda resultar en un evento de riesgo tecnológico. A través de análisis de brechas en los procesos, se identifican aquellas debilidades que podrían resultar en una pérdida potencial para la Institución y en conjunto se establecen controles que son monitoreados permanentemente. Por otra parte, para determinar las acciones correctivas ante diferentes riesgos por cada proceso, se utiliza la matriz de riesgo tecnológico en donde se define el nivel de riesgo residual y la estrategia a tomar por cada riesgo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

f) Riesgo legal y de cumplimiento

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

Este riesgo es administrado desde dos perspectivas: El monitoreo a los hallazgos de supervisión emitidos por el regulador, auditoría externa y auditoría interna, y la revisión a priori de todo contrato en el que la Institución sea compareciente de tal manera que se analice la validez y eficacia jurídica. Para la primera perspectiva, el área de auditoria interna da los respectivos seguimientos a los hallazgos señalados por el regulador durante sus visitas in situ y la unidad de asesoría legal realiza el análisis de los contratos a celebrarse entre la Institución y otras partes, de tal manera que se asegure que estos son válidos y procure la adecuada instrumentación legal.

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía considera como compañías relacionadas a sus accionistas y a las entidades con las que tienen acciones comunes o una administración relacionada. A continuación, se resumen los saldos y transacciones con sus relacionadas:

	2024	2023
Activos		
Otras cuentas por cobrar		
Ultima controladora - MiCrédito Holding Corp (Nota 9)	C$ 59,822,743	C$ 45,112,410
Otras compañías relacionadas		
MiCrédito Costa Rica, S. A. (Nota 9)	5,689,150	10,976,673
Fundación Chispa	-	1,875,705
	C$ 65,511,893	C$ 57,964,788
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras		
Ultima controladora - MiCrédito Holding Corp	C$ 105,059,574	C$ 87,850,752
Otras compañías relacionadas		
Fundación Horch	5,933,137	6,208,918
Mennonite Economic Development	37,182,821	-
Cuentas por pagar		
Otras compañías relacionadas		
MiCrédito Costa Rica, S. A.	602,593	425,154
MC System, S. A.	1,078,457	781,958
	C$ 149,856,582	C$ 95,266,782

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación...)

		2024		2023
Transacciones que afectan resultados				
Gastos por intereses financieros con:				
Ultima controladora - MiCrédito Holding Corp	C$	9,402,985	C$	5,518,966
Otras pares relacionadas				
Fundación Horsch		363,163		371,863
Mennonite Economic Development		2,405,186		2,981,664
	C$	12,171,334	C$	8,872,493
Gasto por servicios externos con MCSystem, S. A.	C$	10,848,454	C$	7,029,365

Transacciones con personal clave de la Gerencia y Junta Directiva

		2024		2023
Sueldos y salarios	C$	8,535,042	C$	8,443,468
Seguro social		2,091,085		2,068,650
Aguinaldo y vacaciones		1,449,365		1,419,116
Remuneraciones a directores y fiscales		5,783,568		4,047,430
	C$	17,859,060	C$	15,978,664

6. Fondos disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

		2024		2023
Moneda nacional				
Caja (a)	C$	136,238	C$	173,332
Depósitos en instituciones financieras del país		11,717,478		5,842,413
		11,853,716		6,015,745
Moneda extranjera				
Caja (a)		422,646		415,800
Depósitos en instituciones financieras del país		82,669,016		31,613,505
		83,091,662		32,029,305
	C$	94,945,378	C$	38,045,050

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2024 y 2023 incluyen saldos en moneda extranjera hasta por US$2,268,758 y US$863,184 respectivamente.

(a) Corresponde a efectivo que está distribuido en las sucursales que tiene la Compañía y que se manejan en las bóvedas de seguridad de cada una de ellas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

Un detalle de la cartera de créditos neto de provisiones por incobrabilidad clasificada en función de su vigencia y tipo de cartera se presenta a continuación:

	Corrientes					
Al 31 de diciembre de 2024	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Reestructurados o prorrogados	Total
Microcréditos	C$ 178,412,629	C$ 412,709,412	C$ 591,122,041	C$ 23,320,869	C$ 36,462,748	C$ 650,905,658
Personales	2,946,896	1,365,053	4,311,949	142,921	-	4,454,870
Crédito Desarrollo empresarial	197,909,720	67,872,609	265,782,329	389,666	5,777,229	271,949,224
	379,269,245	481,947,074	861,216,319	23,853,456	42,239,977	927,309,752
Intereses y comisiones por cobrar						47,281,557
Ingresos financieros diferidos						(114,699)
Total cartera						974,476,610
Menos: Provisión individual						(50,344,786)
Provisión genérica						(21,320,473)
						C$ 902,811,351

	Corrientes					
Al 31 de diciembre de 2023	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Reestructurados o prorrogados	Total
Microcréditos	C$ 328,599,270	C$ 290,171,611	C$ 618,770,881	C$ 22,405,686	C$ 45,381,001	C$ 686,557,568
Personales	886,411	6,499,311	7,385,722	77,273	-	7,462,995
Crédito Desarrollo empresarial	11,991,898	123,402,705	135,394,603	1,365,278	3,512,122	140,272,003
	341,477,579	420,073,627	761,551,206	23,848,237	48,893,123	834,292,566
Intereses y comisiones por cobrar						40,842,558
Ingresos financieros diferidos						(107,800)
Total cartera						875,027,324
Menos: Provision individual						(52,610,554)
Provision genérica						(15,687,980)
						C$ 806,728,790

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.1 Detalle de cartera de créditos por días mora y tipo de crédito (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

Días mora	Créditos	Microcréditos	Personales	Empresarial	Total	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,887	C$ 622,585,269	C$ 4,192,607	C$ 271,123,729	C$ 897,901,605	96.83%	C$ 24,336,150
De 31 a 60 días	122	3,094,051	119,342	-	3,213,393	0.35%	1,193,368
De 61 a 90 días	110	2,390,235	-	435,829	2,826,064	0.30%	1,487,138
De 91 a 180 días	275	6,878,219	81,117	-	6,959,336	0.75%	6,918,776
>180 días	545	15,957,884	61,804	389,666	16,409,354	1.77%	16,409,354
	12939	C$ 650,905,658	C$ 4,454,870	C$ 271,949,224	C$ 927,309,752	100%	C$ 50,344,786

Al 31 de diciembre de 2023 (Saldos expresados en C$):

Días mora	Créditos	Microcréditos	Personales	Empresarial	Total	%	Provisión
De 0 a 30 días	11,612	C$ 659,707,327	C$ 7,387,178	C$ 138,815,367	C$ 805,909,872	96.60%	C$ 26,925,513
De 31 a 60 días	103	2,218,064	-	-	2,218,064	0.27%	663,875
De 61 a 90 días	101	2,585,770	6,213	91,358	2,683,341	0.32%	1,559,959
De 91 a 180 días	239	5,035,176	40,165	-	5,075,341	0.61%	5,055,259
>180 días	553	17,011,231	29,438	1,365,279	18,405,948	2.21%	18,405,948
	12,608	C$ 686,557,568	C$ 7,462,994	C$ 140,272,004	C$ 834,292,566	100%	C$ 52,610,554

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.2 Detalle de cartera de créditos bruta por concentración (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

	Corriente		Reestructurado o prorrogado		Vencidos		Total cartera	
Sucursal	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Casa Matriz	C$ 5,830,763	0.68%	C$ -	0.00%	C$ 142,921	0.60%	C$ 5,973,684	0.64%
Chinandega	40,037,054	4.65%	2,708,515	6.41%	1,472,045	6.17%	44,217,614	4.77%
Ciudad Jardin	79,020,047	9.18%	3,078,346	7.29%	2,384,250	10.00%	84,482,643	9.11%
Esteli	108,140,333	12.56%	3,815,568	9.03%	2,277,579	9.55%	114,233,480	12.32%
Granada	52,460,587	6.09%	4,916,271	11.64%	2,742,972	11.50%	60,119,830	6.48%
Jinotega	90,396,405	10.50%	4,513,104	10.68%	933,347	3.91%	95,842,856	10.34%
Jinotepe	18,269,307	2.12%	2,374,676	5.62%	885,746	3.71%	21,529,729	2.32%
Juigalpa	20,659,810	2.40%	181,291	0.43%	262,309	1.10%	21,103,410	2.28%
León	118,033,129	13.71%	4,177,315	9.89%	1,276,669	5.35%	123,487,113	13.32%
Masaya	43,663,487	5.07%	5,156,253	12.21%	1,673,648	7.02%	50,493,388	5.45%
Matagalpa	54,445,895	6.32%	1,867,311	4.42%	1,278,276	5.36%	57,591,482	6.21%
Nagarote	52,470,885	6.09%	1,980,463	4.69%	1,303,357	5.46%	55,754,705	6.01%
Rivas	27,487,765	3.19%	1,665,716	3.94%	1,054,451	4.42%	30,207,932	3.26%
Rubenia	70,780,700	8.22%	3,746,172	8.87%	3,988,131	16.72%	78,515,003	8.47%
Teustepe	63,574,400	7.38%	1,469,212	3.48%	1,437,638	6.03%	66,481,250	7.17%
Tipitapa	15,945,752	1.85%	589,764	1.40%	740,117	3.10%	17,275,633	1.86%
	C$ 861,216,319	100%	C$ 42,239,977	100%	C$ 23,853,456	100%	C$ 927,309,752	100%

MICRÉDITO Micrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

Al 31 de diciembre de 2023 (Saldos expresados en C$):

Sucursal	Corriente Monto	%	Reestructurado o prorrogado Monto	%	Vencidos Monto	%	Total cartera Monto	%
Casa Matriz	C$ 6,806,335	0.89%	C$ -	0.00%	C$ -	0.00%	C$ 6,806,335	0.82%
Chinandega	42,678,858	5.60%	2,447,752	5.01%	1,308,698	5.49%	46,435,308	5.57%
Ciudad Jardin	69,485,317	9.12%	5,341,807	10.93%	1,553,652	6.51%	76,380,776	9.16%
Estelí	94,460,789	12.40%	1,041,327	2.13%	2,187,260	9.17%	97,689,376	11.71%
Granada	50,208,962	6.59%	4,678,339	9.57%	1,445,573	6.06%	56,332,874	6.75%
Jinotega	69,050,853	9.07%	6,064,779	12.40%	3,031,944	12.71%	78,147,576	9.37%
Jinotepe	14,880,952	1.95%	926,953	1.90%	265,202	1.11%	16,073,107	1.93%
Juigalpa	12,127,144	1.59%	359,413	0.74%	539,276	2.26%	13,025,833	1.56%
Leon	101,875,031	13.38%	3,541,413	7.24%	2,446,285	10.26%	107,862,729	12.93%
Masaya	40,406,097	5.31%	7,367,826	15.07%	1,923,680	8.07%	49,697,603	5.96%
Matagalpa	42,839,511	5.63%	2,549,879	5.22%	1,803,519	7.56%	47,192,909	5.66%
Nagarote	44,074,230	5.79%	1,527,904	3.12%	1,012,971	4.25%	46,615,105	5.59%
Rivas	28,155,568	3.70%	2,085,515	4.27%	624,234	2.62%	30,865,317	3.70%
Rubenia	91,293,658	11.99%	8,941,282	18.29%	5,174,505	21.70%	105,409,445	12.63%
Teustepe	53,207,900	6.99%	2,018,934	4.11%	531,439	2.23%	55,758,273	6.66%
	C$ 761,551,205	100%	C$ 48,893,123	100%	C$ 23,848,238	100%	C$ 834,292,566	100%

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.3 Detalle de cartera de créditos bruta por clasificación y su provisión (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

	Microcréditos			Personales			Desarrollo Empresarial			Total cartera		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	C$ 592,443,931	91%	C$ 6,290,147	C$ 4,192,607	94%	C$ 84,497	C$ 267,418,513	98%	C$ 2,767,493	C$ 864,055,051	93%	C$ 9,142,137
B	11,851,367	2%	630,697	119,342	3%	6,677	1,770,677	1%	96,652	13,741,386	1%	734,026
C	6,000,575	1%	1,272,761	-	0%	-	1,445,705	1%	298,562	7,446,280	1%	1,571,323
D	5,333,692	1%	2,666,846	81,117	2%	40,558	924,664	0%	462,334	6,339,473	1%	3,169,738
E	35,276,093	5%	35,276,093	61,804	1%	61,804	389,665	0%	389,665	35,727,562	4%	35,727,562
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,320,473
	C$ 650,905,658	100%	C$46,136,544	C$ 4,454,870	100%	C$ 193,536	C$ 271,949,224	100%	C$ 4,014,706	C$ 927,309,752	100%	C$ 71,665,259

Al 31 de diciembre de 2023 (Saldos expresados en C$):

	Microcréditos			Personales			Desarrollo Empresarial			Total cartera		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	C$ 621,947,736	91%	C$ 6,575,275	C$ 7,387,178	99%	C$ 148,284	C$136,621,232	97%	C$ 1,407,480	C$765,956,146	92%	C$ 8,131,039
B	11,971,026	2%	633,151	-	0%	-	1,067,060	1%	54,410	13,038,086	2%	687,561
C	8,599,853	1%	1,799,132	6,213	0%	1,243	-	0%	-	8,606,066	1%	1,800,375
D	8,234,129	1%	4,117,063	40,165	1%	20,083	1,127,075	1%	563,537	9,401,369	1%	4,700,683
E	35,804,824	5%	35,804,824	29,438	0%	29,438	1,456,637	1%	1,456,637	37,290,899	4%	37,290,899
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,687,980
	C$ 686,557,568	100%	C$48,929,445	C$ 7,462,994	100%	C$ 199,048	C$140,272,004	100%	C$ 3,482,064	C$834,292,566	100%	C$ 68,298,537

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.4 Políticas de otorgamiento de crédito

MiCrédito, S.A. realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación. El monto mínimo de financiamiento para microcrédito será de US$100 y el monto máximo será de hasta diez veces el PIB per cápita, según lo establecido en el arto. 4 numeral 6 de la ley 769. Para los créditos de desarrollo empresarial se determinarán a partir de U$10,000.

De acuerdo con CONAMI en circular administrativa PE-0748-04-2024/JML con base al numeral 6 del artículo 4 de la ley 769 establece que el monto máximo a considerar como microcrédito a partir de 1 de abril del 2024 es de C$959,703 equivalentes a US$26,204.

Según resolución CONAMI CD- CONAMI-019-02MAY25-2023 indica lo siguiente: "El monto máximo en concepto de microcrédito, debe ser igual o menor a diez veces el PIB per cápita publicado por la CONAMI por deudor o por unidad de interés, en uno o varios créditos en la misma institución. Con el objeto de gestionar el riesgo de crédito este se subdivide en créditos otorgados por montos mayores a diez mil dólares hasta su límite, los que se agrupan por separado conforme a lo establecido en el artículo 15 de esta norma".

Provisión genérica o voluntaria - Al 31 de diciembre de 2024 el monto de la provisión genérica asciende a C$21,320,473 (C$15,687,980 en 2023), para garantizar riesgos de incobrabilidad ante diferentes tipos de escenarios y que no afecten la situación financiera de la Compañía en caso de materializarse. Los eventos que conllevaron a la constitución de la provisión genérica se debieron a que en mayo 2019 se constituye provisión genérica por C$4,623,540 en cumplimiento a lo establecido en el Artículo No. 2 de la Norma Reformada NGRC para IMF según Resolución CD-CONAMI- 008-01MAY26-2020 con el fin de mantener los mismos criterios de porcentaje de la provisión NGRC antes de la reforma. Adicionalmente con fecha 30 de junio de 2022, el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas / CONAMI), emitió Resolución CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 en la que autoriza extensión de plazo de vigencia de la resolución CD-CONAMI-008- 01MAY26-2020 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, por tanto, quedan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022.

Mediante aprobación de resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023, quedan derogada las siguientes resoluciones CD-CONAMI-025-02OCT07-2013, CD- CONAMI-008-01NAY26-2020, CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 y CD-CONAMI- 008-01MAY26-2020.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.5 Desglose de ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación, se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en C$):

	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	Total
Microcréditos	C$ 269,880,499	C$ 4,538,856	C$ 4,620,541	C$ 279,039,896
Personales	1,194,147	-	3,791	1,197,938
Desarrollo empresarial	59,567,203	467,202	205,300	60,239,705
	C$ 330,641,849	C$ 5,006,058	C$ 4,829,632	C$ 340,477,539

Al 31 de diciembre de 2023 (Saldos expresados en C$):

	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	Total
Microcréditos	C$ 272,379,324	C$ 6,352,542	C$ 5,667,168	C$ 284,399,034
Personales	1,617,347	-	18,418	1,635,765
Desarrollo empresarial	28,232,205	682,010	548,498	29,462,713
	C$ 302,228,876	C$ 7,034,552	C$ 6,234,084	C$ 315,497,512

7.6 Provisión de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2024, MiCrédito, S.A. mantiene una provisión por incobrabilidad de cartera de crédito para cubrir eventuales pérdidas por un monto de C$71,665,259 (C$68,298,534 en 2023). El movimiento del año registrado en la cuenta de provisión por incobrabilidad se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	C$ 68,298,534	C$ 52,053,604
Más: constitución de reservas	31,683,536	32,271,380
Mantenimiento de valor	-	430,420
Menos: traslado de provisión a bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	(72,198)	(501,114)
Menos: Saneamiento de créditos e intereses	(28,244,613)	(15,955,756)
	C$ 71,665,259	C$ 68,298,534

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

7. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

7.7 Provisión genérica

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el monto de la provisión genérica asciende a C$21,320,473 corresponde a C$4,623,540 de provisión obligatoria como resultado de 3 reformas que ha sufrido la Norma de Gestión del Riesgo Crediticio (NGRC) y a C$16,697,332 de provisión voluntaria para garantizar riesgos de incobrabilidad de créditos reestructurados, ante diferentes tipos de escenarios y que no afecten la situación financiera de la Institución, en caso de materializarse.

7.8 Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos financieros acumulados para la cartera de préstamos en el respectivo año de análisis incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. Al 31 de diciembre de 2024 la tasa de rendimiento es de 38.96% (2023: 39.82%).

7.9 Garantías

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con garantías fiduciarias, prendas y fianzas, cesión e hipotecas cuyos documentos están en custodia de la compañía.

7.10 Cartera saneada

Un resumen por tipo de cartera saneada (principal e intereses) se presentan a continuación:

	2024			2023		
	Principal	Interés	Total	Principal	Interés	Total
Microcréditos	C$26,025,286	C$6,802,267	C$32,827,553	C$15,905,273	C$7,030,893	C$22,936,166
Personales	75,816	1,095	76,911	50,483	31,899	82,382
Desarrollo empresarial	2,143,511	234,573	2,378,084	-	413,842	413,842
	C$28,244,613	C$7,037,935	C$35,282,548	C$15,955,756	C$7,476,634	C$23,432,390

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

8. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

Un resumen de los bienes recibidos en pago y adjudicados en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2024	2023
Bienes e inmuebles	C$ 25,752,447	C$ 23,044,066
Menos - Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(22,360,183)	(20,250,680)
	C$ 3,392,264	C$ 2,793,386

Un detalle del movimiento del costo de los bienes recibidos en pagos y adjudicados se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del período	C$ 23,044,066	C$ 23,657,208
Más - adjudicaciones realizadas en el período	8,043,063	9,008,182
Menos - venta de bienes adjudicados (a)	(5,334,682)	(9,621,324)
	C$ 25,752,447	C$ 23,044,066

Un detalle del movimiento de la provisión para bienes recibidos en pagos y adjudicados se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del período	C$ 20,250,680	C$ 20,940,391
Más - constitución de provisión	3,675,013	3,112,850
Más - provisión trasladada de la cartera	72,198	3,476,946
Menos - venta de bienes adjudicados (a)	(1,637,708)	(7,065,155)
Menos - baja de bienes adjudicados	-	(214,352)
	C$ 22,360,183	C$ 20,250,680

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se generaron ganancias hasta por C$4,463,917 y C$3,508,050 respectivamente, las cuales están registrada en ingresos operativos diversos (Nota 19). Adicionalmente los saldos de ganancias por diferir por ventas de bienes adjudicados registrados en otros pasivos (Nota 15) ascienden a C$13,667,286 y C$16,703,681 respectivamente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

9. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar, neto se presenta a continuación:

	2024	2023
Cuentas por cobrar a partes relacionadas:		
MiCrédito Holding Corp. (a)	C$ 59,822,743	C$ 45,112,410
MiCrédito Costa Rica, S. A. (b)	5,689,150	10,976,673
Fundación Chispa	-	1,875,705
Préstamos por cobrar a empleados	261,919	361,374
Depósitos en garantía	485,972	289,131
Western Unión	419,052	-
Anticipo a proveedores	1,520,263	1,991,829
Cuentas por cobrar	1,346,620	1,596,505
	69,725,719	62,338,205
Menos - provisión para otras cuentas por cobrar (c)	(1,807,151)	(5,080,070)
	C$ 67,918,568	C$ 10,403,601

(a) Línea de crédito revolvente por US$2,000,000 para capital de trabajo con vencimiento en diciembre 2025, y devenga una tasa de interés anual del 0.01% y pagos al vencimiento de capital e intereses. Antes de la fecha de emisión de los presentes estados financieros se recibió pago parcial por US$900,000 y por consiguiente el saldo se redujo en un 55% y que será cancelado a corto plazo. Esta línea de crédito no posee garantía específica y en 2024 se recibieron abonos por US$676,367 (US$49,154 en 2023)

(b) Saldo compuesto por:

	2024	2023
Pagos efectuados por cuenta de la relacionada pagaderos a corto plazo	C$ 2,879,401	C$ 8,995,091
Pagos de clientes pendientes de transferir	2,809,749	1,981,582
	C$ 5,689,150	C$ 10,976,673

Por estos pagos no se devenga ningún interés específico y no están garantizados, su recuperación es de corto plazo.

(c) Un detalle del movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del período	C$ 5,080,070	C$ 7,211,317
Más - constitución de provisión	1,706,537	5,220,995
Menos - uso de provisión	(4,979,456)	(7,352,242)
	C$ 1,807,151	C$ 5,080,070

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

10. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de las inversiones permanentes en acciones por C$1,340,450 equivalente a US50,000 corresponde a la participación en capital accionario con la Empresa de Servicios de Información de Riesgos de Crédito (SINRIESGOS, S. A.) correspondiente a 7 acciones serie "C" a un valor de compra de US$7,143 cada una para un total de 5.15% de participación. De acuerdo con el MUC-IMF esta inversión se presenta a su costo histórico y los dividendos recibidos se registran directamente en los resultados del período cuando son percibidos.

11. Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto

Un resumen de estos activos se presenta a continuación:

	Costo de adquisición	Depreciación Acumulada	Valor neto en libros
31 de diciembre de 2024			
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 8,503,223	C$ (6,870,037)	C$ 1,633,186
Vehículos	7,755,947	(7,375,433)	380,514
Equipo de computo	5,890,811	(3,137,990)	2,752,821
	C$ 22,149,981	C$ (17,383,460)	C$ 4,766,521
31 de diciembre de 2023			
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 7,562,329	C$ (6,627,646)	C$ 934,683
Vehículos	7,555,688	(6,966,019)	589,669
Equipo de computo	3,492,528	(2,273,320)	1,219,208
	C$ 18,610,545	C$ (15,866,985)	C$ 2,743,560

El movimiento contable de los bienes de uso se presenta a continuación:

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Bajas	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 1,476,306	C$ 1,209,833	C$(6,354)	C$ (541,623)	C$ (504,976)	C$ 1,633,186
Vehículos	48,047	416,831	(591)	541,623	(625,396)	380,514
Equipo de computo	1,219,207	2,398,284	-	-	(864,670)	2,752,821
	C$ 2,743,560	C$ 4,024,948	C$(6,945)	C$ -	C$(1,995,042)	C$ 4,766,521

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

11. Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (continuación...)

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023				
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2022	Adiciones	Bajas	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2023
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 1,629,639	C$ 229,798	C$ (11,595)	C$ (371,536)	C$ 1,476,306
Vehículos	259,185	577,772	-	(788,910)	48,047
Equipo de computo	1,604,220	-	-	(385,013)	1,219,207
	C$ 3,493,044	C$ 807,570	C$ (11,595)	C$ (1,545,459)	C$ 2,743,560

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 ascendió a C$1,995,042 (C$1,545,459 en 2023), el cual se presenta como parte de los gastos de administración (Nota 21).

12. Otros activos

Los otros activos están integrados de la siguiente manera:

	2024	2023
Gastos pagados por anticipado		
Seguros pagados por anticipado	C$ 762,503	C$ 230,324
Otros gastos pagados por anticipado	-	251,455
	762,503	481,779
Activos intangibles		
Servidor, redes y licenciamientos	2,248,256	2,110,531
Amortización acumulada	(2,152,923)	(1,768,835)
	95,333	341,696
Cargos diferidos		
Mejoras en propiedades tomadas en alquiler	2,180,618	5,951,424
Amortización acumulada	(678,708)	(5,777,174)
Total cargos diferidos	1,501,910	174,250
Otros bienes diversos	591,716	5,001
	C$ 2,951,462	C$ 1,002,726

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, se presenta a continuación:

	2024			2023		
	Principal	Interés	Total	Principal	Interés	Total
Oiko Credit (a)	C$ 36,624,300	C$ 562,389	C$ 37,186,689	C$ 54,936,450	C$ 843,583	C$ 55,780,033
Kiva (b)	58,086,071	-	58,086,071	50,949,921	-	50,949,921
Hands-on B.V. (c)	30,778,146	403,079	31,181,225	18,299,374	121,139	18,420,513
MCE Social Capital (d)	36,624,300	558,521	37,182,821	13,734,113	6,486	13,740,599
Fundación Covelo (e)	-	-	-	4,578,036	-	4,578,036
Aequitas GP Inc. y Aequitas-D GP Inc. (f)	73,248,600	-	73,248,600	-	-	-
SICSA (g)	15,215,259	153,566	15,368,825	29,299,439	301,246	29,600,685
Fundación Horsch (h)	5,933,137	-	5,933,137	6,208,918	-	6,208,918
Envest Microfinance Fund, LLC (i)	47,611,590	200,416	47,812,006	18,312,150	106,821	18,418,971
Banco de Fomento a la Producción (j)	15,259,055	178,585	15,437,640	34,789,880	401,074	35,190,954
Stiching Cordaid (k)	14,649,720	455,769	15,105,489	29,299,440	911,538	30,210,978
MiCrédito Holding Corp (l)	104,010,976	1,048,598	105,059,574	87,100,724	750,028	87,850,752
Locfund Next (m)	145,581,300	3,222,713	148,804,013	112,411,230	1,080,515	113,491,745
PRODEL (n)	53,746,160	764,545	54,510,705	32,916,089	550,788	33,466,877
	C$637,368,614	C$7,548,181	C$644,916,795	C$492,835,764	C$5,073,218	C$497,908,982

(a) **OIKOCREDIT** - Préstamo de US$1,500,000 otorgado el 30 de octubre de 2023 con vencimiento 30 de octubre de 2026, tasa de interés 9.04%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo asciende a US$1,000,000 equivalente a C$36,624,300. (2023: US$1,500,000 equivalentes a C$54,936,450).

(b) **KIVA** - Línea de crédito por monto US$2,000,000 para ampliación de cartera con una tasa de interés de 0%. Al 31 de diciembre de 2024, el saldo asciende a US$1,585,998 equivalente a C$58,086,071. (2022: US$1,391,151 equivalente a C$50,949,921).

(c) **Hands-On B. V.** - Corresponde a línea de crédito por €1,000,000 con una tasa de interés de 5% y 5.5% anual, este contrato se renovó el 25 de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a €840,625 equivalente a C$30,778,146 (2023: €487,500 equivalente a C$18,299,374).

(d) **MCE Social Capital** - Saldo de préstamos por US$1,000,000 (US$375,000 en 2023) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de US$250,000 otorgado el 17 de diciembre de 2021 con vencimiento 31 de diciembre de 2024 y tasa de interés de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$4,578,038 equivalente a US$125,000.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañia nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

ii. Préstamo de US$500,000 otorgado el 7 de octubre de 2022 con vencimiento 31 de diciembre de 2024 y tasa de interés de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$9,156,075 equivalente a US$250,000.

iii. Préstamo de US$1,000,000 otorgado el 18 de julio de 2024 con vencimiento 30 de julio de 2027 y tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a C$36,624,300 equivalente a US$1,000,000.

(e) **Fundación Covelo** - Correspondía a préstamo por US$500,000 con una tasa de interés anual de 9% sobre saldo insolutos a un plazo de 3 años, este préstamo se subscribió el 30 de julio de 2021, con vencimiento el 30 de julio de 2024. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo asciende a US$125,000 equivalentes a C$4,578,036.

(f) **Aequitas GP Inc. y Aequitas-D GP Inc** - Al 31 de diciembre 2024 el saldo de préstamos por US$2,000,000 está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de fondos Aequitas GP Inc. por US$858,000 otorgado el 19 de noviembre de 2024 con vencimiento 15 de noviembre de 2027 y tasa de interés 9%. Al 31 de diciembre 2024 su saldo cerró en US$858,000 equivalente a C$31,423,649.

ii. Préstamo de fondos Aequitas-D GP Inc. por US$1,142,000 otorgado el 19 de noviembre de 2024 con vencimiento 15 de noviembre de 2027 y tasa de interés 9%. Al 31 de diciembre 2024 su saldo cerró en US$1,142,000 equivalente a C$41,824,951.

(g) **SICSA** - Saldo corresponden a préstamos realizados bajo una línea de crédito revolvente por US$800,000 devengando un interés fijo anual de 9.5% y 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo del préstamo asciende a US$415,442 equivalente a C$15,215,259 (2023: US$800,000 equivalente a C$29,299,439).

(h) **Fundación Horsch** - Préstamo original por €150,000 con una tasa de interés anual de 6%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a €150,000 equivalente a C$5,933,137 (2023: €150,000 equivalentes a C$6,208,918).

(i) **Envest Microfinance Fund** - Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de préstamos por US$1,300,000 (2023: US$500,000) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$500,000 otorgado el 09 de marzo de 2022 con vencimiento 09 de marzo de 2026 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el saldo de principal asciende a US$500,000 equivalentes a C$18,312,150.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

ii. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 17 de septiembre de 2024 con vencimiento 17 de septiembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$300,000 equivalentes a C$10,987,290.

iii. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 17 de septiembre de 2024 con vencimiento 17 de septiembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$300,000 equivalentes a C$10,987,290.

iv. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 23 de diciembre de 2024 con vencimiento 23 de diciembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$200,000 equivalentes a C$7,324,860.

(j) Banco de Fomento a la Producción (BFP) - Saldos corresponden a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$2,000,000; devengando un interés fijo anual entre el 9% y 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a C34,789,880 equivalente a US949,912. (2022: US$949,912 equivalentes a C$34,789,880).

(k) Stiching Cordaid - Corresponde a préstamo por US$1,000,000 con una tasa de interés anual de 8.75% a un plazo de 3 años, este préstamo se subscribió el 22 de agosto de 2022, con vencimiento el 22 de agosto de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$400,000 equivalente a C$14,649,720. (2023: US$800,000 equivalentes a C$29,299,440).

(l) MiCrédito Holding, Corp - Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de préstamos por US$2,839,944 (2023: US$2,378,222) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$1,031,111 otorgado el 22 de septiembre de 2022 con vencimiento el 15 de septiembre de 2025 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$412,444 equivalentes a C$15,105,489. (2023: US$824,889 equivalentes a C$30,210,978).

ii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 14 de enero de 2022 con vencimiento el 14 de enero de 2025 con una tasa de interés anual de 8.90%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo cerró en US$140,000 equivalentes a C$5,127,402 (2023: US$420,000 equivalentes a C$15,382,206).

iii. Préstamo por un monto de US$800,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual de 9%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$600,000 equivalentes a C$21,974,580 (2023: US$800,000 equivalentes a C$29,299,440).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

iv. Préstamo por un monto de US$133,333 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$66,667 equivalentes a C$2,441,619 (2023: US$133,333 equivalentes a C$4,883,240).

v. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento el 29 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$133,333 equivalentes a C$4,883,240 (2023: US$200,000 equivalentes a C$7,324,860).

vi. Préstamo por un monto de US$150,000 otorgado el 20 de septiembre de 2024 con vencimiento el 20 de septiembre de 2027 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$137,500 equivalentes a C$5,035,841.

vii. Préstamo por un monto de US$650,000 otorgado el 26 de septiembre de 2024 con vencimiento el 15 de septiembre de 2027 con una tasa de interés anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$650,000 equivalentes a C$23,805,795.

viii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 9 de febrero de 2024 con vencimiento el 30 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$700,000 equivalentes a C$25,637,010.

(m)Locfund Next - Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de préstamos por US$3,974,992 (2023: US$3,069,307) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$2,000,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 1.31%, máximo 2.56%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 31 de octubre de 2022, con vencimiento el 23 de octubre de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$1,182,946 equivalentes a C$43,324,560 (2023: US$1,577,261 equivalentes a C57,766,080).

ii. Préstamo por un monto de US$1,500,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 28 de junio de 2023, con vencimiento el 28 de junio de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 su saldo es de US$1,492,046 equivalentes a C$54,645,150.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

13. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

iii. Préstamo por un monto de US$1,300,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2.5 años, este préstamo se subscribió el 26 de abril de 2024, con vencimiento el 28 de octubre de 2026. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo es de US$1,300,000 equivalentes a C$47,611,590.

(n) PRODEL - Saldo corresponde a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$1,500,000 devengando un interés fijo anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$1,467,500 equivalente a C$53,746,160 (2023: US$898,750 equivalente a C$32,916,090).

MiCrédito, S.A. tiene que cumplir con requerimientos contractuales, como parte del financiamiento recibido de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones acreedoras evalúen la situación de la operación y de considerarlo crítico exigir la cancelación inmediata de los préstamos.

Al 31 de diciembre 2024 y 2023, MiCrédito, S.A., ha cumplido con los requerimientos contractuales. A continuación, se presenta un detalle de los plazos de vencimiento contractual del principal de los préstamos:

Año de vencimiento	2024	2023
Menor a un año	C$ 302,395,894	C$ 228,222,033
Entre 1 y 2 años	154,823,960	166,405,157
Entre 2 y 5 años	122,062,688	47,258,652
5 años a más	58,086,072	50,949,922
	C$ 637,368,614	C$ 492,835,764

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

14. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2024	2023
Impuestos sobre la renta por pagar (Nota 22)	C$ 24,462,123	C$ 32,991,293
Programa MiCrediStar (a)	20,186,650	13,044,973
Retenciones por pagar	1,383,405	1,248,438
Cuentas por pagar a MCSystem, S. A.	1,078,457	781,958
Cuentas por pagar a MiCrédito Costa Rica, S. A.	602,593	425,154
MAPFRE	2,382,699	999,820
Depósitos de clientes	2,068,459	989,993
Cuentas por pagar diversas	9,785,738	7,072,526
	C$ 61,950,124	C$ 57,554,155

(a) Este programa está designado para premiar a la fidelidad de los clientes, realizando eventos, campañas médicas, y regalías.

15. Provisiones y otros pasivos

Un resumen de las provisiones y otros pasivos se presenta a continuación:

	2024	2023
Provisiones:		
Bonificación a empleados (b)	C$ 10,589,754	C$ 14,494,415
Indemnización laboral (a)	9,388,057	7,785,015
Provisión por contingencias (c)	2,811,648	2,811,648
Indemnización por cargo de confianza	307,426	1,465,670
Vacaciones	1,290,768	1,384,131
Otras provisiones	1,782,485	1,232,789
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)	884,531	792,598
Gastos de junta directiva	927,815	528,549
Aguinaldo	313,235	291,409
	28,295,719	30,786,224
Otras provisiones:		
Comisiones por diferir	15,812,628	14,230,753
Otros ingresos diferidos	3,810,279	8,152,009
Ganancia por venta de bienes adjudicados (d)	13,667,286	16,703,681
	33,290,193	39,086,443
	C$ 61,585,912	C$ 69,872,667

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCredito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

15. Provisiones y otros pasivos (continuación...)

(a) El movimiento de la provisión para indemnización laboral se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	C$ 7,785,015	C$ 6,036,292
Más - Constitución de provisión	3,341,799	2,728,038
Menos - Pago de indemnizaciones	(1,738,757)	(979,315)
Saldo al final del año	C$ 9,388,057	C$ 7,785,015

(b) Corresponde a bonificación para los empleados correspondiente al 10% de las utilidades del ejercicio 2024 antes de impuesto, aprobado en acta de junta directiva, acta No. 191 del 19 de diciembre de 2024.

(c) Corresponde a provisión para futuras contingencias derivadas de análisis realizado por la administración en temas fiscales.

(d) El movimiento de la ganancia por diferir por venta de bienes adjudicados se presenta a continuación:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	C$ 16,703,681	C$ 15,275,845
Más - Aumento por nuevos contratos	1,916,015	6,178,450
Menos - Diferimiento	(3,582,436)	(1,194,917)
Menos - Reversión de provisiones de ingresos diferidos	(1,369,976)	(3,555,697)
Saldo al final del año	C$ 13,667,284	C$ 16,703,681

16. Resultado neto por ajustes monetarios

Un resumen de los ingresos y gastos financieros por ajustes monetarios se presenta a continuación:

	2024	2023
Ingresos por ajuste monetario originados por:		
Cartera de créditos	C$ -	C$ 8,958,762
Disponibilidades	1,268,351	812,156
	1,268,351	9,770,918
Gastos por ajuste monetario originados por:		
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	2,518,075	(4,076,480)
Cartera de créditos	23,870	(970,327)
Disponibilidades	167,541	94,832
	(2,709,486)	(4,951,975)
Resultado neto por ajustes monetarios	C$ (1,441,135)	C$ 4,818,943

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

17. Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Aumento de provisión para cartera de créditos	C$ 64,531,883	C$ 65,529,745
Reversión de provisión para cartera de créditos	(32,848,347)	(33,165,931)
	31,683,536	32,363,814
Saneamiento de intereses y comisiones	7,037,935	7,476,634
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos	C$ 38,721,471	C$ 39,840,448

18. Margen financiero antes de ajuste monetario

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	2024	2023
(a) Ingresos financieros		
Fondos disponibles	C$ 351,591	C$ 387,724
Cartera de créditos	340,477,539	315,497,512
Otros ingresos financieros	1,268,351	9,770,918
Diferencia cambiaria	1,976,282	17,633,898
	344,073,763	343,290,052
(b) Gastos financieros		
Obligaciones con instituciones financieros y por otros financiamientos	(49,952,098)	(41,677,934)
Diferencia cambiaria	(2,709,486)	(4,951,975)
Otros gastos financieros	(16,801,965)	(11,949,999)
	(69,463,549)	(58,579,908)
Total, margen financiero	C$ 274,610,214	C$ 284,710,144

19. Ingresos operativos diversos

Un resumen de los ingresos operativos diversos se presenta a continuación:

	2024	2023
Ingreso por seguro saldo deudos	C$ 16,138,302	C$ 15,906,259
Comisiones por servicio de telemedicina	2,871,056	2,221,914
Ingresos por asesorías legales	600	26,825
Operaciones de cambio y arbitraje	2,950,098	2,514,872
Ganancia en venta de bienes adjudicados	4,643,917	3,508,050
Ganancia cambiaria por otras cuentas por cobrar	4,504	324,169
Otros	2,822,608	3,549,455
	C$ 29,431,085	C$ 28,051,544

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

20. Gastos operativos diversos

Un resumen de los gastos operativos diversos se presenta a continuación:

	2024	2023
Provisión de otras cuentas por cobrar	C$ 1,706,537	C$ 5,220,995
Desvalorización de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	3,675,013	3,112,850
Otros gastos	1,575,962	2,027,177
	C$ 6,957,512	C$ 10,361,022

21. Gastos de administración y otros

Un resumen de los gastos de administración y otros se presenta a continuación:

	2024	2023
Sueldos de personal permanente	C$ 39,050,651	C$ 34,705,440
Bonificaciones e incentivos	14,282,173	18,810,038
Otros servicios contratados	15,410,554	11,272,590
Gasto por transporte y comunicaciones	14,130,033	10,853,992
Servicios de seguridad	9,326,183	7,720,334
Seguro social aporte patronal	10,119,110	8,761,540
Gastos Programa MiCrediStar (a)	10,461,295	15,311,914
Remuneraciones a directores	5,783,568	4,047,430
Gasto de infraestructura	7,839,872	5,632,333
Aguinaldo	3,803,105	3,490,200
Indemnizaciones	3,341,799	2,530,563
Servicios de limpieza	3,240,574	2,338,941
Depreciación	1,993,958	1,545,459
Viáticos	1,810,514	1,530,683
Aporte a CONAMI (b)	2,736,541	2,654,000
Capacitación	887,692	1,773,621
Instituto Nacional Tecnológico	892,245	793,535
Vacaciones	303,464	626,119
Auditoría externa	1,054,780	1,186,012
Servicios de información	2,945,858	819,111
Otros gastos	8,474,839	3,103,695
Seguros de vida y accidentes	781,750	121,628
	C$ 158,670,558	C$ 139,629,178

(a) Corresponde a reconocimiento de gastos del programa de fidelización Micredistar.

(b) Corresponde a aportes efectuados por MiCrédito, S.A.a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en cumplimiento con el Artículo 8 de la Ley 769, la cual establece que las IMF sujeta a la vigilancia de la CONAMI aportan anualmente 3 unidades por mil de los activos totales para los años 2024 y 2023.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

22. Gasto del impuesto a la renta

De conformidad con la ley 987 "Ley de Reforma y adiciones a la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria" vigente a partir del 27 de febrero de 2021, el impuesto a la renta anual estará sujeto a un pago mínimo definitivo que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del tres por ciento (3%), para los grandes contribuyentes; la alícuota será el dos por ciento (2%); para los principales contribuyentes; y del uno por ciento (1%), para los demás contribuyentes. El pago de impuesto a la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y el 30% aplicable a la renta neta gravable.

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta a pagar por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 y 2023 determinado sobre la base del 30% de la utilidad fiscal se presenta a continuación:

	2024	2023
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C$ 103,470,029	C$ 129,335,069
Menos: ingresos no gravables	(1,333,364)	(1,227,724)
Más: gastos no deducibles	15,482,431	17,597,591
	117,619,096	145,704,936
Tasa de impuesto	30%	30%
Gasto de impuesto sobre la renta	35,285,729	43,711,480
Menos - anticipos efectuados	(10,823,606)	(10,720,187)
Impuesto sobre la renta por pagar	C$ 24,462,123	C$ 32,991,293

23. Patrimonio

(i) Capital social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social de la sociedad está representado por 2,500,000 acciones comunes, de las cuales, únicamente 1,973,029 se encuentran autorizadas, suscritas y pagadas con un valor nominal C$24.21 para un capital social suscrito y pagado por C$47,774,893. Posteriormente tomando como base lo establecido en el artículo 53 de la Ley 769 "Ley de Fomento y Regulación de Microfinanzas" se efectúo capitalización de la reserva legal dado que alcanzó el 100% del capital social suscrito y pagado por C$34,581,722 para un total de capital social suscrito y pagado por C$82,356,615. Este incremento se encuentra en proceso de formalización y determinar si incrementar el valor por acción o la emisión de nuevas acciones.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

23. Patrimonio (continuación...)

(ii) Capital adicional

El saldo a 2024 por C$7,025,333 (C$428,748 en 2023) corresponde a aportes adicionales de capital efectuadas por los accionistas.

(iii) Reservas patrimoniales

Comprende las reservas constituidas para incremento de la reserva legal que la empresa capitaliza anualmente del 15% de sus utilidades netas, como es requerido en el artículo 53 de la Ley 769 "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas" que serán trasladadas al capital social una vez se alcance el 100% de este, y por reservas voluntarias adicionales a la reserva legal, con el objetivo de resguardar el mantenimiento de valor de las aportaciones en moneda extranjera de los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las reservas patrimoniales presentan un saldo de C$17,780,734 y C$46,261,816 de los cuales corresponden a reserva legal de C$5,163,816 y C$33,644,898 y reservas voluntarias de C$12,616,918, respectivamente.

(iv) Decreto de dividendos

De acuerdo con el acta de junta de accionistas No. 182 celebrada el 19 de abril de 2024, se aprueba el decreto de los dividendos por las utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2023 equivalente a un US$1,000,000 netos, equivalentes a un decreto total de US$1,176,470 equivalentes a C$41,178,307 (2023: C$36,473,900) y pagados el 27 de julio de 2024.

(v) Capitalización de las reservas

De acuerdo con lo establecido en el Art. 53 de la Ley No. 769 - Ley de fomento y regulación de las Microfinanzas, se establece que la Compañía debe estipular al menos un 15% de sus utilidades para constituir una reserva. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social, dicha reserva se incorporará y contabilizará automáticamente como parte de este; durante el 2024 la reservas acumularon el capital social de C$41,178,307 y con base en ello se capitalizaron.

24. Cuentas de orden

Los saldos de las cuentas de orden se presentan a continuación:

	2024	2023
Garantías recibidas en poder de terceros	C$ 801,945,575	C$ 714,237,595
Cartera saneada de cartera propia	571,954,980	586,112,950
Intereses y comisiones documentados	1,321,474	1,402,104
Ingresos en suspenso de cartera propia	43,699,397	36,725,977
	C$1,418,921,426	C$ 1,338,478,626

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

25. Notas al estado de flujo de efectivo

Un resumen de las divulgaciones suplementarias más importantes al estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

	2024	2023
Actividades de operaciones que no requirieron uso de efectivo		
Saneamiento de préstamos por cobrar	C$ 28,244,613	C$ 15,955,756
Actividades de inversión que no requirieron uso de efectivo		
Venta de bienes adjudicados mediante venta a plazo	C$ 3,696,974	C$ 2,556,169
Ganancia diferida de venta de bienes adjudicados a plazo registrados como parte de la cartera de crédito	C$ 1,916,015	C$ 1,149,165

26. Compromisos y contingencia

Arrendamiento - Los edificios utilizados por MiCrédito, S.A. para oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo los cuales durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 y 2023 se registraron como gastos en los resultados del período hasta por C$4,812,590 y C$3,838,532 respectivamente.

Fiscal - Las autoridades fiscales están pendientes de revisar las declaraciones de impuestos desde el año 2020 hasta la fecha; por consiguiente, existe la contingencia de reparos fiscales por cualquier retención que se haya hecho por menor valor a lo previsto en la Ley respectiva o que no haya sido efectuada correctamente, así como por la acción de incluir gastos en las cuentas de resultados no conforme a lo establecido en la Ley No. 822 de Concertación Tributaria y sus reformas.

Municipal - Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los últimos dos períodos, están a disposición de las autoridades municipales para su revisión. Consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines municipales.

La Administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Seguro social e Inatec - Las autoridades del Instituto Nacional Tecnológico y el INSS están pendientes de revisar las operaciones de la Compañía de los últimos cuatro períodos. Existe contingencia por cualquier retención y/o declaración que pudiera resultar por salarios no declarados de sus principales ejecutivos en los reportes presentados mensualmente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro
y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito
Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

26. Compromisos y contingencia (continuación...)

Ministerio de Trabajo - Según Ley No. 664 "Ley General de Inspección del Trabajo", el Ministerio de Trabajo, a través de la Dirección General de Inspección del Trabajo, realiza inspecciones periódicas o especiales para verificar el cumplimiento de las normas laborales, de salud y seguridad. En caso de encontrar alguna infracción, podrá imponer multas, sanciones o medidas correctivas a la Empresa dada la naturaleza y volumen de trabajadores. Por lo tanto, podría existir una eventual contingencia laboral por la aplicación de criterios por parte de este ente regulador, distintos a los utilizados por la Compañía ante cualquier incumplimiento o irregularidad detectada en condiciones de trabajo, contratos, nóminas, pagos, beneficios o aportes de los empleados.

Precios de Transferencias - Con fecha 1 de enero de 2013, entró en vigor la Ley 822 de Concertación Tributaria, la cual, en el Capítulo V, Título I, establece regulación relacionada con los precios de transferencia, cuyas disposiciones son efectivas a partir del 30 de junio de 2017, según lo establecido en el artículo 303 de dicha ley.

Los registros contables de la Compañía están disponibles para cualquier revisión en cumplimiento de lo requerido por la Ley en relación con precios de transferencia. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La Administración considera que se ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cuanto a precios de transferencia, de conformidad con las disposiciones establecidas en el art. 303 de la Ley 822 de Concertación Tributaria, y en caso de una futura revisión, no estiman que exista un efecto importante.

27. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento sobre ningún hecho o acontecimiento entre la fecha de corte y la elaboración de los estados financieros, que modifique las cifras que se presentan en los estados financieros y sus notas adjuntas. No llego a nuestra atención, hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación y el desempeño financieros de MiCrédito, S.A.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

28. Estado de situación financiera antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación, se presenta un detalle de como las reclasificaciones posteriores realizadas a las cifras del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la CONAMI en el MUC para IMF.

	Saldo según libro antes de reclasificaciones	Ajustes y Reclasificaciones Debe	Haber	Saldos ajustados
Activos				
Fondos disponibles	C$ 94,945,378	C$ -	C$ -	C$ 94,945,378
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	902,811,351	-	-	902,811,351
Bienes recibidos en pago y adjudicados	3,392,264	-	-	3,392,264
Otras cuentas por cobrar	67,918,568	-	-	67,918,568
Inversiones permanentes	1,340,450	-	-	1,340,450
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto	4,766,521	-	-	4,766,521
Otros activos, neto	2,951,462	-	-	2,951,462
Total activos	C$ 1,078,125,994	C$ -	C$ -	C$1,078,125,994
Pasivo y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C$ 644,916,795	C$ -	C$ -	C$ 644,916,795
Otras cuentas por pagar	72,539,878	(10,589,754)	-	61,950,124
Provisiones	17,705,965	-	10,589,754	28,295,719
Otros pasivos	33,290,193	-	-	33,290,193
Total pasivos	768,452,831	(10,589,754)	10,589,754	768,452,831
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	82,356,615	-	-	82,356,615
Capital adicional	7,025,333	-	-	7,025,333
Reservas patrimoniales	17,780,734	-	-	17,780,734
Resultados acumulados	134,326,181	-	-	134,326,181
Resultados del ejercicio	68,184,300	-	-	68,184,300
Total patrimonio	309,673,163	-	-	309,673,163
Total pasivos y patrimonio	C$ 1,078,125,994	C$(10,589,754)	C$10,589,754	C$1,078,125,994

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MiCredito, S. A.)
(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

29. Estado de resultados antes y después de reclasificaciones

A continuación, se presenta un detalle de las reclasificaciones posteriores realizadas a las cifras del Estado de Resultados por el año que terminó el 31 de diciembre de 2024 para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la CONAMI en el MUC para IMF.

	Saldo según libro antes de reclasificaciones	Ajustes y Reclasificaciones Debe	Ajustes y Reclasificaciones Haber	Saldo según libro antes de reclasificaciones
Ingresos financieros por:				
Disponibilidades	C$ 351,591	C$ -	C$ -	C$ 351,591
Cartera de créditos	340,477,539	-	-	340,477,539
Diferencial cambiario	1,268,351	-	-	1,268,351
Otros ingresos financieros	1,976,282	-	-	1,976,282
Total ingresos financieros	344,073,763	-	-	344,073,763
Gastos financieros por:				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(49,952,098)	-	-	(49,952,098)
Diferencia cambiaria	(2,709,486)	-	-	(2,709,486)
Otros gastos financieros	(16,801,965)	-	-	(16,801,965)
Total gastos financieros	(69,463,549)	-	-	(69,463,549)
Margen financiero bruto	274,610,214	-	-	274,610,214
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos	(38,721,471)	-	-	(38,721,471)
Ingresos por recuperación de créditos saneados	2,796,500	-	-	2,796,500
Margen financiero, neto	238,685,243	-	-	238,685,243
Ingresos operativos diversos	29,431,085	-	-	29,431,085
Gastos operativos diversos	(6,957,512)	-	-	(6,957,512)
Resultado operativo bruto	261,158,816	-	-	261,158,816
Participación en resultados de asociadas				
Utilidad en asociada	981,771			981,771
Gastos de administración				
Gastos de administración y otros	(158,670,558)	-	-	(158,670,558)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	103,470,029	-	-	103,470,029
Gasto del impuesto a la renta	(35,285,729)	-	-	(35,285,729)
Resultado del periodo	C$ 68,184,300	C$ -	C$ -	C$ 68,184,300

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A.
(MICredito, S. A.)
(Una compañia nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2024

30. Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

A continuación, se muestran las reclasificaciones registradas tanto en el estado de situación financiera como en el estado de resultado de la Compañía al 31 de diciembre de 2024:

(i) Reclasificaciones

Descripción	Débito	Crédito
.- 1 -		
Para presentar el saldo de la bonificación de empleados dentro de las provisiones en lugar de las cuentas por pagar		
2601990121901 - Cuentas por pagar diversas - bono	C$10,589,754	C$ -
2701020000000 - Provisiones para prestaciones laborales	-	10,589,754
	C$10,589,754	C$ 10,589,754

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

11.1.1.4 MiCredito Nicaragua. Estados financieros auditados 2023.

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

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

Estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 e Informe de los Auditores Independientes.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

CONTENIDO

	Páginas
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022	
Estados de situación financiera	4
Estados de resultados	5
Estados de cambios en el patrimonio	6
Estados de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 57

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

RSM

RSM Nicaragua

Oficentro El Retiro, Edificio 3
Semáforos de Bello Horizonte 1 cuadra al Sur
Managua, Nicaragua

T: (505) 2264-2626
Fax: (505) 2264-2727

http://rsm.ni
www.rsmnicaragua.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y Accionistas de MICRÉDITO, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MICRÉDITO, S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, las estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MICRÉDITO, S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado para el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), tal como se describe en la nota 3 a las 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 par 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), junto con las requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua, que son relevantes para nuestra auditoría de las estados financieros, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos 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.

Párrafos de énfasis

Hacemos énfasis en la nota 2 de los estados financieros adjuntos, en la que se indica que MICRÉDITO, S.A. preparó sus estados financieros de acuerdo con el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado para 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, las estados financieros están preparados para su presentación a la Entidad R eguladora (CONAMI) y pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se califica por este asunto.

RSM Nicaragua S.A. is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent Assurance, Tax and Consulting firm each of which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity of any description in any jurisdiction.

MICRÉDITO ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

RSM

Como se describe en la nota 5 de los estados financieros, MICRÉDITO S.A es parte de un grupo de Compañías relacionadas con las cuales mantienen importantes relaciones y transacciones comerciales. Debido a esta relación, es posible que los términos de estas transacciones no sean los mismos que los que resultarían entre Compañías totalmente independientes.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable para 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 para 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 de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Responsabilidad del Auditor en 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 este 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.

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

RSM

- 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 apropiada 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.

RSM Nicaragua

Silvio Pastora Báez
Contador Público Autorizado
N°1875
Póliza de fidelidad vigente

Managua, Nicaragua
30 de marzo de 2024

SILVIO DE JESÚS PASTORA BÁEZ
REPÚBLICA DE NICARAGUA - AMÉRICA CENTRAL
CPA 1875
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresados en córdobas nicaragüense)

	Nota		2023		2022
ACTIVOS					
Fondos disponibles	7	C$	38,045,050	C$	134,971,583
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	8		806,728,790		729,248,803
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito	8.6		68,298,534		52,053,604
Bienes recibidos en pagos y adjudicación, neto	10		2,793,386		2,716,817
Otras cuentas por cobrar, neto	9		57,258,135		10,403,691
Inversiones Permanentes	12		1,340,450		1,340,450
Mobiliarios y equipos, neto	11		2,743,560		3,493,043
Otros activos, neto	13		1,002,726		2,492,453
Total activos		C$	909,912,097	C$	884,666,750
PASIVOS					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	14 y 14.1	C$	497,908,982	C$	534,653,840
Otras cuentas por pagar	15		57,554,155		34,484,178
Provisiones	16		30,786,224		26,353,630
Otros pasivos	16		39,086,443		52,773,077
Total pasivos			625,335,804		648,264,725
PATRIMONIO					
Capital social	23		47,774,893		47,774,893
Capital adicional	23		428,748		428,748
Reservas patrimoniales	23		46,261,816		35,196,917
Resultados acumulados			105,462,668		79,235,479
Resultados del ejercicio			84,648,168		73,765,988
Total patrimonio			284,576,293		236,402,025
Total pasivos y patrimonio		C$	909,912,097	C$	884,666,750
Cuentas Contingentes					
Cuentas de orden (Nota 24)		C$	1,338,478,626	C$	1,245,448,470

Lic. Moisés Valle Marenco
Gerente General

Lic. Roberto Obando
Gerente Financiero

Lic. Alexander Silva Solorzano
Contador General

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

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros por:			
Disponibilidades		C$ 387,724	C$ 438,582
Cartera de créditos	8.5	315,497,512	252,034,397
Diferencia cambiaria	17	9,770,918	14,920,453
Otros ingresos financieros		17,633,898	27,803,801
Total ingresos financieros		343,290,052	295,197,233
Gastos financieros por:			
obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(41,677,934)	(37,036,479)
Diferencia cambiaria	17	(4,951,975)	(8,911,362)
Otros gastos financieros		(11,949,999)	(10,226,794)
Total gastos financieros		(58,579,908)	(56,174,635)
Margen financiero bruto		284,710,144	239,022,598
Gastos por provisión por incobrabilidad de cartera de créditos directa	18	(32,363,813)	(41,214,055)
Saneamiento de cartera	18	(7,476,634)	(6,562,385)
Ingresos por recuperación de cartera de créditos directa saneada		5,564,028	3,481,333
Margen financiero, neto		250,433,725	194,727,491
Ingresos operativos diversos	19	28,051,544	27,245,742
Gastos operativos diversos	20	(10,361,022)	(9,935,462)
Resultado operativo bruto		268,124,247	212,037,771
Participación en resultados de asociadas			
Utilidad en asociada		840,000	751,189
Gastos de administración			
Gastos de administración y otros	21	(139,629,178)	(106,523,373)
Resultados antes del impuesto sobre la renta		129,335,069	106,265,587
Impuesto sobre la renta	22	(44,686,901)	(32,499,599)
Resultado del período		C$ 84,648,168	C$ 73,765,988

Lic. Moisés Valle Marenco
Gerente General

Lic. Roberto Obando
Gerente Financiero

Lic. Alexander Salva Solorzano
Contador General

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

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	Capital social	Capital adicional	Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	23	C$ 47,774,893	C$ 428,748	C$ 35,196,917	C$ 122,351,359	C$ 205,751,917
Resultado del período 2022		-	-	-	73,765,988	73,765,988
Pago de dividendos		-	-	-	(43,115,880)	(43,115,880)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		C$ 47,774,893	C$ 428,748	C$ 35,196,917	C$ 153,001,467	C$ 236,402,075
Resultado del período 2023		-	-	-	84,648,168	84,648,168
Pago de Dividendos		-	-	-	(36,473,900)	(36,473,900)
Traspaso a reserva legal		-	-	11,064,899	(11,064,899)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023		C$ 47,774,893	C$ 428,748	C$ 46,261,816	C$ 190,110,836	C$ 284,576,293

Lic. Moisés Valle Marenco
Gerente General

Lic. Roberto Obando
Gerente Financiero

Lic. Alexander Selva Solorzano
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El estado de cambio en el Patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que la suscriben.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del período		C$ 84,648,168	C$ 73,765,988
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo (usado) en las actividades de operación:			
Provisiones para la cartera de créditos	8.6	32,271,380	41,214,055
Provisión de cuentas por cobrar	9	2,131,247	3,150,883
Depreciación de mobiliarios y equipos	11	1,545,459	1,550,931
Provisión de bienes recibidos en dación de pago y adjudicado	10	3,112,850	4,104,914
Amortización de Otros Activos	13	363,907	464,768
Ganancia por ventas de bienes recibidos en dación de pago	19	(3,508,050)	(2,917,112)
Diferencial cambiario de obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	17	4,034,230	8,324,163
Variación neta en:			
Créditos netos otorgados en el año		(103,764,898)	(196,960,195)
Otras cuentas por cobrar		(5,915,775)	(43,114,742)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		(44,723,287)	(8,862,224)
Otros activos		1,481,561	(561,117)
Otras cuentas por pagar y provisiones		27,502,572	13,276,576
Otros pasivos		(13,686,632)	30,106,250
Flujos de efectivo (usado) en las actividades de operación		(14,507,268)	(76,456,862)
Flujo de efectivo por las actividades de inversión			
Adquisiciones de mobiliario y equipo neto	11	(192,326)	(3,531,490)
Valor en venta de bienes recibidos en dación de pago		(9,008,182)	5,031,254
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de inversión		(9,200,508)	1,499,764
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Pago de dividendos		(36,473,900)	-
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(36,744,857)	153,230,832
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento		(73,218,757)	153,230,832
Disminución/aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo		(96,926,533)	78,273,734
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		134,971,583	56,697,849
Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año		C$ 38,045,050	C$ 134,971,583

Lic. Moisés Valle Marenco
Gerente General

Lic. Roberto Obando
Gerente Financiero

Lic. Alexander Sevilla Solorzano
Contador General

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El estado de flujo de efectivo aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que la suscriben.

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Constitución y domicilio – MICRÉDITO, S.A. es una Compañía de Microfinanzas especializada en servicios financieros rurales, afiliada a la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF), y por su medio a la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF), constituida y domiciliada en la República de Nicaragua, según escritura con fecha del 4 de noviembre de 2009, iniciando operaciones el 1 de septiembre de 2012, al adquirir activos y pasivos de Fundación Chispa y su última controladora es MiCrédito Holding Corp., con domicilio en la República de Panamá.

MICRÉDITO, S.A. está registrada ante la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) desde julio 2014, según resolución N°. CD-CONAMI-016-06JUL30-2014 y por lo tanto se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de este ente regulador.

Actividad principal - El objetivo principal de la Compañía es la celebración de toda clase de negocios financieros y otorgamiento de créditos, así como a toda clase de negocio relacionado a la intermediación de créditos al amparo de la Ley N°. 769. "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas". Al 31 de diciembre de 2023, MiCrédito tiene 14 sucursales y 104 trabajadores.

Autorización de los estados financieros - Los estados financieros fueron aprobados por la Junta Directiva de MiCrédito el 30 de marzo de 2024.

2. BASE DE PREPARACIÓN

2.1 ***Declaración de cumplimiento*** -Los estados financieros adjuntos han sido preparados por la Compañía de acuerdo 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). Estas normas son de obligatorio cumplimiento para las Instituciones de Microfinanzas supervisadas por dicho organismo.

2.2 ***Uso de estimaciones contables*** - La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha del estado financiero informado. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las políticas contables son consistentes con aquellas preparadas en años anteriores.

Las estimaciones contenidas en el estado de situación financiera son:

- Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos.
- Provisión para cuentas por cobrar.
- Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo.
- Amortización de otros activos.
- Otros pasivos y provisiones.

2.3 *Base de medición* - Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico.

2.4 *Moneda de presentación* - Los estados financieros se presentan en la moneda de informe córdobas (C$), que es la moneda funcional y de presentación. En el curso normal de sus operaciones la Compañía realiza transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor. Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses o sujetos al mantenimiento de valor en los estados financieros se registran inicialmente al tipo de cambio vigente publicado en forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua. El tipo oficial de cambio al 31 de diciembre de 2023 era de C$36.6243 (C$36.2314 en 2022) por US$1. Este tipo de cambio estuvo sujeto a un ajuste (devaluación) diario equivalente al 1% anual (a partir de enero de 2024 a diciembre de 2024, la tasa de cambio será de C$36.6243, por aprobación mediante resolución del Consejo Directivo del Banco Central de Nicaragua. Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de esta conversión se registran en los resultados del año.

3. Resumen de principales políticas contables - Las principales políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

3.1 *Fondos disponibles* - Para propósitos de la preparación del estado individual de flujos de efectivo, la Compañía considera como fondos disponibles: a) los rubros de disponibilidades, y b) los depósitos a la vista y a plazo; y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo (no superan el periodo de tres meses), de alta liquidez, que: a) son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

3.2 *Reconocimiento de ingresos*

(a) *Ingresos financieros* - Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades, se utiliza el método de devengado con base en el método de la tasa de interés efectiva conforme al plazo de vencimiento del instrumento financiero.

(b) *Otros ingresos y comisiones financieras* - Las comisiones por otros servicios financieros se reconocen como ingresos en el momento que se presta el servicio. Las comisiones financieras cobradas por anticipado sobre préstamos otorgados con plazo mayor de 30 días son diferidas en el tiempo de vigencia del préstamo y se reconocen en el estado de resultados, salvo la porción que compense los costos directos como un ajuste al rendimiento de éste, utilizando el método del interés efectivo.

(c) *Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones* - Los microcréditos pagaderos al vencimiento se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, etc., que no son pagaderos en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los noventa y uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Para el caso de préstamos con cuotas con periodicidad de pago menor a un mes, se trasladan a vencidos después del incumplimiento de pago de tres cuotas consecutivas.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sancan los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en las categorías "D" (D1 a D3) o "E", aunque no posean créditos vencidos, estos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el sancamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del ejercicio como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados. Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activos, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

3.3 *Gastos por intereses* - Los gastos por intereses sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos se reconocen sobre la base de lo devengado.

3.4 *Cartera de créditos* - El saldo de cartera de créditos comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Compañía, dentro de su actividad de intermediación financiera y cuyos cobros son fijos o determinables. Estos activos se reconocen inicialmente al costo, que es el efectivo otorgado al deudor.

Los tipos de créditos otorgados por la Compañía son los siguientes:

(a) *Créditos de desarrollo empresarial (CDE)* - Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales y jurídicas en moneda nacional o extranjera por montos mayores a diez veces el Producto Interno Bruto (PIB) per cápita, orientados a financiar los sectores de la economía, tales como: comercio, servicios y programas habitacionales, así como los sectores productivos de la economía tales como: agrícolas, pecuarios, pesqueros, forestales, artesanales, industriales y agroindustriales.

(b) *Créditos personales* - Corresponde a los créditos menores o iguales a diez veces el Producto Interno Bruto (PIB) per cápita equivalente a C$746,900 otorgados a personas naturales para financiar gastos para la adquisición de bienes personales, educación, salud, mejora, ampliación o remodelación de vivienda cuando no esté amparada por garantía hipotecaria o cualquier otro pago de gasto personal cuya fuente provenga de salarios, renta, alquileres, intereses por depósitos, remesas, rendimiento de inversiones y jubilaciones.

(c) *Créditos hipotecarios para la vivienda* - Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados para la iniciación, construcción, reparación, remodelación, ampliación, de viviendas o adquisición de lotes con servicios y que se encuentran amparados con garantías hipotecarias.

(d) *Créditos microcréditos* - Corresponde a los créditos de pequeños montos y hasta por un monto máximo de diez veces el Producto Interno Bruto (PIB) per cápita, otorgados a personas naturales o jurídicas que actúen de forma individual o colectiva para financiar en pequeña escala actividades de producción, comercio, vivienda y servicios. Estos microcréditos pueden ser otorgados a un cliente de forma individual que es propietario de un negocio o con interés de iniciarlo, en carácter de persona natural o jurídica, con o sin garantía, bajo línea de crédito u otra modalidad.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Corresponde a los saldos no vencidos de los créditos que han sido reestructurados por la Compañía, en vista de las dificultades presentadas por los clientes para el cumplimiento de las condiciones pactadas inicialmente. Estas reestructuraciones se documentan mediante un nuevo contrato en el que se modifican todas o algunas de las condiciones originales de los mismos, tales como: monto, tipo de moneda, plazo, tasa de interés, periodicidad de pago, entre otras.

(e) *Créditos prorrogados* - Corresponde a los saldos no vencidos de los créditos que han sido prorrogados por la Compañía, en vista de las dificultades presentadas por los clientes para el cumplimiento de las condiciones pactadas inicialmente. Estas prorrogaciones se documentan mediante un nuevo contrato en el que se modifica solo el plazo del crédito por uno no mayor a 6 meses que el originalmente pactado.

(f) *Créditos vencidos* - Corresponde a los saldos de los créditos que se encuentran vencidos. Un crédito se considera vencido cuando no es efectivamente pagado a la fecha de vencimiento prevista en el contrato respectivo (créditos de un sólo vencimiento). Si transcurridos 91 días del vencimiento de una cuota no pagada, el deudor no ha regularizado totalmente el pago de la misma se debe trasladar a esta cuenta todo el saldo de principal del crédito en mora. Los créditos corrientes de un sólo vencimiento que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a esta cuenta a los 31 días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento.

(g) *Créditos en cobro judicial* - Corresponde a los saldos de los créditos que se encuentran en proceso de cobro mediante la vía judicial. Los créditos deben ser transferidos a esta cuenta cuando ha sido presentada la demanda correspondiente que da inicio a la ejecución judicial.

Con fecha 27 de abril del año 2023, el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas, aprobó la Norma sobre remisión de información Financiera, crediticia y estadística.

3.5 ***Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito*** - Las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos directos se clasifican en el estado de situación como provisión por incobrabilidad; y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de "Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito".

Con fecha 10 de abril de abril 2019, autorizado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) se emitió Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, resolución CD- CONAMI-006-01ABR10-2019 y posteriormente reformada con resolución CD-CONAMI-008- 01MAY26-2020 del 26 de mayo de 2020 con una vigencia temporal hasta el 30 de junio de 2022.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Adicionalmente con fecha 30 de junio de 2022, el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas / CONAMI), emitió Resolución CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 en la que autoriza extensión de plazo de vigencia de la resolución CD-CONAMI-008-01MAY26-2020 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, por tanto, quedan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022. Con fecha 25 de mayo del año 2023, CONAMI emite resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023 en donde se establecen los porcentajes establecidos para la determinación de la provisión por incobrabilidad de cartera de crédito para los créditos microcréditos y créditos personales y se calcularán por los criterios enunciados a continuación:

3.5.1 *Créditos personales* - Los créditos personales se deberán clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento reflejado en el número de días mora. Para determinar la provisión por incobrabilidad de cartera de crédito se calcula utilizando los siguientes porcentajes que se detallan en la siguiente página:

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 30 días	2%
B	Riesgo potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Riesgo real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 91 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

Los créditos personales se sanearán a los 360 días de vencidos.

Créditos microcréditos - Los créditos microcréditos se deberán clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento reflejado en el número de días mora. Para determinar la provisión por incobrabilidad de cartera de crédito se calcula utilizando los siguientes porcentajes.

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 15 días	1%
B	Riesgo potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo real	De 31 a 60 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 61a 90 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 90 días	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Los microcréditos se sanean conforme con lo establecido en la Política de Riesgo Crediticio, en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los microcréditos que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial y para efectos de control, la Compañía los mantiene por un período no menor de cinco (5) años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados.

La Norma de Gestión de Riesgo Crediticio emitida por el Consejo Directivo de la Comisión de Microfinanzas con resolución CD-CONAMI-025-02OCT07-2013- estuvieron vigentes desde el año 2014, sin embargo, mediante sesión ordinaria No.08-2023 el Consejo Directivo de la Comisión de Microfinanzas aprobó a través de resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023 en el que establece las provisiones para los créditos categorizados como hipotecarios y desarrollo empresarial (CDE), las cuales detallamos:

3.5.2 Créditos hipotecarios para la vivienda - Los créditos hipotecarios se deberán clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento reflejado en el número de días mora y su provisión se calcula con base en los estratos de la siguiente página.

Clasificación	Tipo de Riesgo	Días	Provisiones
A	Riesgo Normal	Hasta 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	>180 días	100%

Los créditos hipotecarios se sanean a los 360 días de vencidos. Se exceptúan los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

3.5.3 Créditos de desarrollo empresarial (CDE) - Los créditos de desarrollo empresarial (CDE) clasifican permanentemente a su nivel de riesgo tomando en consideración los siguientes factores: 1) capacidad global de pago, 2) historial de pago, 3) propósito del préstamo y 4) calidad de las garantías. La provisión se calcula multiplicando el saldo contable del crédito a la fecha de evaluación neto del valor de las garantías líquidas y reales utilizadas como mitigantes de riesgos, con los siguientes porcentajes:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Clasificación	Tipo de riesgo	Provisión
A	Riesgo normal	1%
B	Riesgo potencial	5%
C	Riesgo real	20%
D	Dudosa recuperación	50%
E	Irrecuperable	100%

Los créditos de desarrollo empresarial se sanean a los 360 días de vencidos. Si el deudor posee más de un préstamo, el porcentaje de provisión se aplica considerando la peor clasificación.

3.5.4 ***Saneamiento-*** Todos los créditos deberán ser saneados en el día de mora número trescientos sesenta (360). Se exceptúan los créditos hipotecarios para vivienda y los comerciales que tengan constituidas garantías reales elegibles como mitigantes de riesgo y cuyo valor de realización tasado, sea igual o superior al cien por ciento (100%) del saldo adeudado, siempre y cuando estén en proceso de cobro judicial.

Para efectos de control, la Compañía deberá mantener por un período no menor de 5 años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos conexos a créditos saneados, la Compañía deberá mantener los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de estos.

El control de los bienes recibidos en dación de pago sobre activos previamente saneados se llevará en la cuenta de orden "Por recuperación de activos saneados", debiendo revertirse el importe correspondiente registrado en la cuenta saneada.

La Compañía deberá registrar los intereses moratorios en la cuenta de orden de "ingresos en suspenso".

3.6 ***Bienes recibidos en pago y adjudicados*** - Los bienes muebles e inmuebles recibidos en cancelación total o parcial de créditos otorgados con anterioridad a un cliente, o los que por el mismo concepto le sean adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la Compañía, se clasifican como bienes recibidos en pago o adjudicados. Estos activos se registran a su valor de incorporación o su valor de mercado, el que sea menor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

El valor de incorporación de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes criterios: a) el valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación determinado en remate judicial, según corresponda, b) el valor de realización determinado por peritos valuadores a la fecha de incorporación del bien y, c) el saldo contable correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

La Compañía deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito, a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados. En caso de que el valor determinado sea menor que el saldo en libros del crédito correspondiente, la Compañía deberá sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito, en ninguna circunstancia se permite la reversión *de provisiones.*

Una vez que la Compañía haya cumplido con el registro inicial descrito anteriormente, deberá asegurar que las provisiones no sean inferiores a las detalladas a continuación en el supuesto de que sean mayores, prevalecerá la de mayor valor.

Valor de provisión	Periodo	
	Bienes muebles	Bienes inmuebles
30%	Hasta los seis meses DDA	Hasta los 12 meses DDA
50%	Mayor de 6 hasta 12 meses DDA	Mayor de 12 hasta 24 meses DDA
75%	N/A	Mayor de 24 meses hasta 36 meses DDA
100%	Mayor de 12 meses DDA	Mayor de 36 meses DDA

3.7 *Otras cuentas por cobrar, neto* - Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las provisiones se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos de consumo o de mayor calificación, el mayor de los dos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

3.8 *Inversiones permanentes* - En esta cuenta se registran las inversiones en asociadas que la Compañía ha efectuado en títulos representativos del capital social de la asociada con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido.

3.9 *Mobiliarios y equipos, neto* - Estos activos se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan. La vida útil utilizada se detalla a continuación:

Mobiliario y equipo de oficina	5 años
Equipos de computación	2 años
Vehículos	5 años

Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas y los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

Los desembolsos en que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo.

3.10 *Otros activos* - Los otros activos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

(a) *Mejoras en propiedades arrendadas* - Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles, y que han sido arrendados por la Compañía para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente a partir del mes siguiente al de su registro, en un plazo no superior al estipulado en el contrato de alquiler o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

(b) *Gastos pagados por anticipado* - Las erogaciones que la Compañía efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

3.11 *Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos* - Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación por otros préstamos directos obtenidos por la Compañía con instituciones financieras bancarias y no bancarias, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el estado de situación como obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos.

3.12 *Otras cuentas por pagar y otros pasivos* - Las obligaciones por pagar originadas en la actividad operativa de la Compañía, que no se derivan directamente de la actividad de otorgamiento de créditos o de la prestación de servicios financieros se registran como otras cuentas por pagar u otros pasivos a su costo de adquisición.

3.13 *Provisiones* - Las provisiones de pasivos son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado. Las provisiones realizadas se aproximan a su valor de cancelación, pero pueden diferir del monto definitivo. El valor estimado de esas provisiones se ajusta a la fecha del estado de situación afectando directamente los resultados del período.

3.14 *Beneficios a empleados.*

La Compañía registra los siguientes beneficios:

a. *Indemnización por antigüedad* - Las compensaciones a favor de los empleados de la Empresa se acumulan según el tiempo de servicio; es decir, un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario, y de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de Nicaragua deben ser pagadas en caso de despido o renuncia del empleado.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

b. *Vacaciones* - La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. La Compañía tiene la política de establecer una provisión acumulando mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. Los días acumulados por vacaciones son descansadas por los empleados, únicamente estas son pagadas al momento en que el empleado es desvinculado de la Compañía por renuncia o despido.

c. *Aguinaldo* - De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que la Compañía reconozca un mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Son acumulables mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

3.15 *Impuesto sobre la renta* - El impuesto sobre la renta es el impuesto sobre la renta corriente que se reconoce en el estado de resultados y corresponde al impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinado con base en la Ley 822/2012 "Ley de Concertación Tributaria" y sus reformas posteriores usando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

3.16 *Arrendamiento operativo* - Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por la Compañía por estos arrendamientos son cargados por el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren, con base en los pagos definidos en los contratos de arrendamiento.

3.17 *Reservas patrimoniales* - Cumpliendo lo establecido en el Arto 15 de la ley 769, la Compañía, crea al año siguiente de cada ejercicio contable una reserva legal correspondiente al 15% de las utilidades netas del período, asimismo por disposición de la Junta Directiva se crea una reserva voluntaria adicional cuyo porcentaje es definido periódicamente en sesiones ordinarias. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las reservas patrimoniales presentan un saldo de C$46,261,816, de los cuales corresponden a reserva legal C$33,644,882 y Reservas Voluntarias C$12,616,934 para el año 2022 las Reservas Patrimoniales eran de C$35,196,918, de los cuales corresponden a Reserva Legal C$22,579,984 y Reservas Voluntarias C$12,616,918.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

3.18 *Cuentas de orden* - En el curso ordinario de sus operaciones, la Compañía lleva registro de ciertas operaciones que se controlan en cuentas fuera de las transacciones del estado de situación y se divulgan en notas como cuentas de orden y que se clasifican principalmente en:

i) Garantías recibidas: Corresponde al valor de los bienes que se encuentran bajo la custodia de la Compañía que han sido recibidos de clientes en calidad de garantía de los créditos otorgados.

ii) Cuentas saneadas: Corresponde al saldo de principal saneados contablemente de operaciones de créditos y otras cuentas por cobrar.

iii) Ingresos en suspenso: Corresponde a los ingresos devengados por los créditos, inversiones y otras cuentas por cobrar y que, por políticas de administración de cartera y normas prudenciales, no se reconocen como ingresos, hasta tanto no cambie la condición de crédito o sean percibidos efectivamente.

iv) Intereses y comisiones documentados: Corresponden a los intereses y comisiones provenientes de créditos reestructurados que no se cancelan previo a la reestructuración, y posteriormente se otorgan nuevos créditos con nuevas condiciones de plazo.

4. Administración del riesgo financiero

Introducción y resumen - Las actividades de la Compañía, por su naturaleza, la exponen a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, de liquidez, de tasa de interés, riesgo operacional, y de tasa de cambio o moneda, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por su gerencia a efectos de minimizarlos.

4.1 Riesgo de crédito - Es el riesgo de que el deudor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer el deudor de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo. Para mitigar el riesgo crediticio, las políticas de la administración de riesgos establecen límites tanto por industria como por deudor. Adicionalmente, el comité de crédito evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores respectivos.

4.1.1 Revelación de las garantías: Políticas y procedimientos para su gestión y valoración, descripción de los principales tipos, concentraciones de riesgo respecto a las garantías, el valor de las garantías recibidas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Los principales tipos de garantías que respaldan la cartera de crédito son: prendaria e hipotecaria. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la cartera está respaldada con garantía hipotecaria, la cual es reforzada con garantía prendaria y que se resumen en la siguiente página.

	2023	Relación porcentual	2022	Relación porcentual
Garantía				
Prendaria	C$ 186,696,226	26%	C$ 156,100,272	24%
Otras garantías recibidas	47,028,824	7%	41,731,423	6%
Hipotecaria	480,512,544	67%	450,272,150	69%
	C$ 714,237,595	100%	C$ 648,103,845	100%

4.1.2 Riesgo de liquidez - Es el riesgo de que la Compañía presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus acreedores y deudores; por tanto, con base en la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades. Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos que la Compañía debe mantener en instrumento de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico del exceso de efectivo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

4.2 Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2023	Hasta 90 días	Entre 91 y 360 días	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
A - Activos						
Disponibilidades	C$ 38,045,050	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 38,045,050
Inversiones permanentes	-	-	-	-	1,340,450	1,340,450
Cartera de créditos	198,871,127	156,816,687	188,863,907	157,817,362	104,359,707	806,728,790
Otras cuentas por cobrar	407,700	11,178,377	43,372,643	1,875,705	423,709	57,258,135
Total de activos	237,323,878	167,995,065	232,236,550	159,693,067	106,123,866	903,372,425
B- Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	60,651,529	53,306,253	119,337,469	166,405,157	98,208,574	497,908,982
Otras cuentas por pagar	68,098,716	204,564	7,446,217	-	51,677,328	127,426,825
Total de pasivos	128,750,245	53,510,817	126,783,686	166,405,157	149,885,902	625,335,807
C- Calce (Descalce) (A-B)	C$ 108,573,633	C$ 114,484,248	C$ 105,452,864	C$ (6,712,090)	C$ (43,762,036)	C$ 278,036,618

Al 31 de diciembre de 2022	Hasta 90 días	Entre 91 y 360 días	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
A - Activos						
Disponibilidades	C$ 134,971,583	C$ -	C$ -	C$ -	C$ -	C$ 134,971,583
Inversiones permanentes	-	-	-	-	1,340,450	1,340,450
Cartera de créditos	156,012,252	323,176,546	147,421,081	99,621,707	3,017,217	729,248,803
Otras cuentas por cobrar	313,039	9,676,749	-	413,813	-	10,403,601
Total de activos	291,296,874	332,853,295	147,421,081	100,035,520	4,357,667	875,964,437
B- Pasivos						
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	-	214,721,455	222,503,255	97,429,130	-	534,653,840
Otras cuentas por pagar	20,847,133	29,677,067	-	11,014,967	-	61,539,167
Total de pasivos	20,847,133	244,398,522	222,503,255	108,444,097	-	596,193,007
C- Calce (Descalce) (A-B)	C$ 270,449,741	C$ 88,454,773	C$ (75,082,174)	C$ (8,408,577)	C$ 4,357,667	C$ 279,771,430

MICRÉDITO
Micrédito ¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en córdobas nicaragüenses)

4.3 Riesgo de tasas de interés - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado. Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto, para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición. La Compañía administra su riesgo de tasa de interés en el corto plazo mediante el monitoreo constante del comportamiento de las tasas de Interés pasivas de las obligaciones financieras adquiridas y las tasas de interés activas de la cartera de crédito, garantizando entre ambas, una posición razonable para la toma de acciones oportunas ante los efectos a causa de cambios fluctuantes del mercado. Negociando preferiblemente, obligaciones financieras a largo plazo con tasas de interés fijas; y colocaciones de cartera de créditos a corto plazo garantizando el repago de las obligaciones financieras.

Análisis de sensibilidad: El efecto de una variación razonable en las tasas de interés de +1% / -1% en 2023 y 2022 sobre los activos y pasivos dependientes de tasas, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia financiera neta por C$ C$4,818,942 (C$5,873,574 en 2022), respectivamente.

4.4 Riesgo operacional - La Compañía cumple con lo establecido en materia de Gestión Integral de Riesgos relacionado al riesgo operativo. El riesgo operacional es el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos y comprende entre otros, los siguientes:

a) El riesgo tecnológico: Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes de la Compañía. MICRÉDITO, S.A. cuenta con un plan de contingencia de TI, el cual contiene análisis y lineamientos para la restauración en el menor tiempo posible de procesos críticos que pudiesen ser afectados por eventos catastróficos. Además, cuenta con un equipo coordinador y equipos de respuesta de tecnología, seguridad y operativo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en córdobas nicaragüenses)

b) **Riesgo de lavado de dinero y de financiamiento al terrorismo:** La gestión de este riesgo se realiza de conformidad con la normativa de la materia.

c) **El riesgo legal:** Pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

4.5 Riesgo de tasas de cambio (Riesgo de moneda o cambiario) - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiara dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y por consiguiente, no pueden honrar sus compromisos con la Compañía. También, que le dificulte a la Compañía la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadunidenses.

Al respecto, el 100% de la cartera de crédito de MICRÉDITO, S.A. está contratada con sus clientes en moneda extranjera, y las recuperaciones igualmente se reciben en moneda dólares. Las cuentas bancarias de MICRÉDITO, S.A. permanecen con el mínimo de córdobas para garantizar su operatividad y el exceso de los córdobas se negocia en mesa de cambio para su conversión en dólares. Las fluctuaciones en el tipo de cambio son monitoreadas mensualmente a través de los calces entre activos y pasivos. Para proteger el patrimonio de la Compañía ante variaciones en las tasas de cambio la posición entre activos y pasivos deben mantener una relación positiva mayor a 1. Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía tiene una posición monetaria positiva en dólares estadounidense y en córdobas con Mantenimiento de valor, por lo que cualquier aumento en el valor del córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta de forma positiva los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo.

Análisis de sensibilidad: El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio de +2% / -2% sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2023, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de C$4,818,942 (C$5,873,574 en 2022), respectivamente.

En la siguiente página se muestra el calce de moneda a la fecha de los estados financieros.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en córdobas nicaragüenses)

4.6 Riesgo de moneda

	2023				2022			
Nombre de cuentas	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (CS)	Córdobas	Total	Moneda extranjera (USD)	Moneda nacional con mantenimiento de valor (CS)	Córdobas	Total
A. Activos								
Fondos disponibles	C$ 32,059,305 C$	5,931,093 C$	194,652 C$	38,045,050 C$	127,081,786 C$	7,252,327 C$	637,270 C$	134,971,383
Cartera de créditos neta de provisiones por incobrabilidad	803,069,153	3,659,638	-	806,728,790	716,477,167	12,771,636	-	729,248,803
Bienes recibidos en adjudicación de crédito	-	-	2,793,386	2,793,386	-	-	2,716,817	2,716,817
Otras cuentas por cobrar, neto	56,088,983	-	1,169,052	57,258,035	5,348,597	-	5,055,064	10,403,661
Inversiones permanentes	-	-	1,340,450	1,340,450	-	-	1,340,450	1,340,450
Mobiliarios y equipos neto	-	-	2,743,360	2,743,360	-	-	3,693,043	3,693,043
Otros activos	-	-	1,662,726	1,662,726	-	-	2,492,453	2,492,453
Total de activos	891,217,441	9,590,731	9,243,626	909,551,797	848,907,550	20,024,163	15,735,097	884,666,750
B. Pasivos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos								
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	384,417,237	-	113,491,746	497,908,982	534,653,840	-	-	534,653,840
Otras cuentas por pagar	1,326,606	-	87,013,773	88,340,379	3,300,683	-	58,220,184	61,519,867
Otros pasivos provisiones	14,230,353.40	-	24,855,693	39,086,446	12,027,242	-	40,745,835	52,773,077
Total de pasivos	399,974,196	-	225,361,212	625,335,808	549,981,765	-	98,975,019	648,956,784
C. Calce (Descalce) (A-B)	C$ 491,312,944 C$	9,590,730 C$	(216,117,585) C$	284,576,289 C$	298,916,425 C$	20,024,163 C$	(83,239,922) C$	235,709,966

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

4. Saldos y transacciones con Compañías relacionadas

Saldos y transacciones con Compañías relacionadas:

La Compañía considera como Compañías relacionadas a sus accionistas y a las entidades con las que tienen acciones comunes o una Administración relacionada. A continuación, se resumen los saldos y transacciones con sus Relacionadas:

		2023		2022
Operaciones activas última controladora (Nota9)				
Cuentas por cobrar - MiCrédito Holding Corp	C$	45,112,410	C$	3,277,012
Otras Compañías relacionadas (Nota 9)				
Cuentas por cobrar - MiCrédito Costa Rica S. A. (a)		10,976,673		1,389,162
Cuentas por cobrar - Fundación Chispa		1,875,705		1,875,705
		57,964,788		6,541,879
Operaciones pasivas				
Préstamo con Fundación Horsch (Nota 14)		6,208,918		6,142,309
Préstamo con Mennonite Economic Development		-		54,602,423
Prestamos con Micrédito Holding (Nota 14)		87,850,752		63,354,596
Cuentas por pagar MiCrédito Costa Rica (Nota 15)		425,154		418,093
Cuentas por pagar a MC System, S. A. (Nota 15)		781,958		1,847,615
	C$	95,266,782	C$	126,365,036
Transacciones que afectan resultados:				
Ganancia por mantenimiento de valor sobre fondo por		238,926		319,481
Gastos por intereses financieros con Fundación Horsch		371,863		365,248
Gastos por intereses financieros con Mennonite		2,981,664		7,947,140
Gastos por intereses financieros con Walter and Els				730,745
Gastos por intereses financieros con Micrédito Holding		5,518,966		1,491,442
Gastos por servicios externos con MC Systems		7,029,365		6,286,471

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

5. Saldos y transacciones con Compañías relacionadas (continuación...)

(a) Saldo compuesto por:

	2023	2022
Pagos efectuados (i)	C$ 8,995,091	C$ 716,809
Pagos de clientes pendientes de aplicar	1,981,582	672,353
	C$ 10,976,673	C$ 1,389,162

(i) Saldos se componen de pagos efectuados a cuenta de la Compañía relacionada para cubrirle gastos operativos. Por estos pagos no se devenga ningún interés especifico ni tampoco están garantizados, se espera sean reembolsados a corto plazo.

Compensación de gerencia clave - Un resumen de la compensación con gerencia clave registrada como parte de los gastos de administración se presenta a continuación:

	2023	2022
Sueldos y salarios	C$ 8,443,468	C$ 8,429,627
Seguridad social	2,068,650	2,065,259
Aguinaldo y vacaciones	1,419,116	737,806
Remuneración a directores y fiscales o cargos equivalentes	4,047,430	3,888,675
	C$ 15,978,664	C$ 15,121,367

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

6. Notas al estado de flujos de efectivo

Un resumen de las divulgaciones suplementarias más importantes al estado de flujos de efectivo se detalla a continuación:

	2023	2022
Efectivo pagado durante el año por		
Impuesto sobre la renta pagado	C$ 11,901,539	C$ 8,045,274
Intereses pagados	C$ 42,581,651	C$ 32,107,694
Actividades de inversión que no requirieron uso de efectivo		
Saneamiento de préstamos por cobrar e intereses	C$ 23,432,390	C$ 6,562,385
Adjudicaciones de bienes recibidos en recuperación de crédito	C$ 9,008,182	C$ 11,514,446
Ganancia diferida de venta de bienes adjudicados a plazo registrados como parte de la cartera de crédito	C$ 1,149,165	C$ 278,534

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

7. Fondos disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

		2023		2022
Efectivo en caja (*)	C$	589,132	C$	1,563,570
Moneda Nacional		5,842,413		7,294,238
Moneda extranjera		31,613,505		126,113,775
	C$	38,045,050	C$	134,971,583

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen saldos en moneda extranjera hasta por US$ 863,184 y US$3,480,787 respectivamente.

(*) Corresponde a efectivo que está distribuido en las sucursales que tiene la Compañía y que se manejan en las bóvedas de seguridad de cada una de ellas.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

Un detalle de la cartera de créditos neto de provisiones por incobrabilidad clasificada en función de su vigencia y tipo de cartera se presenta a continuación:

	Corrientes						
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes (a)	Vencidos (b)	Reestructurado o prorrogado (c)	Cobro judicial (d)	Total (a) hasta (d)
Al 31 de diciembre de 2023							
Microcréditos	C$ 328,599,270	C$ 290,171,611	C$ 618,770,881	C$ 22,405,686	C$ 45,381,001	C$ -	C$ 686,557,568
Personales	886,411	6,499,311	7,385,722	77,273	-	-	7,462,995
Desarrollo empresarial	11,991,898	123,402,705	135,394,603	1,365,378	3,512,122	-	140,272,003
	341,477,579	420,073,627	761,551,206	23,848,237	48,893,123	-	834,292,566
Intereses y comisiones por cobrar	-	-	-	-	-	-	40,842,558
Ingresos financieros diferidos	-	-	-	-	-	-	(107,800)
Total cartera							875,027,324
Menos: Provisión individual	-	-	-	-	-	-	(52,610,554)
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	(15,687,980)
							C$ 806,728,790

	Corrientes						
	Hasta 18 meses	Mayores de 18 meses	Total corrientes (a)	Vencidos (b)	Reestructurado o prorrogado (c)	Cobro judicial (d)	Total (a) hasta (d)
Al 31 de diciembre de 2022							
Microcréditos	C$ 290,646,262	C$ 252,067,692	C$ 542,713,954	C$ 15,220,272	C$ 50,925,387	C$ -	C$ 608,859,613
Personales	1,193,058	3,815,732	5,008,790	46,083	-	-	5,054,873
Desarrollo empresarial	10,604,560	119,509,610	126,114,170	357,068	6,297,700	-	132,768,938
	302,443,880	375,393,034	673,836,914	15,423,423	57,223,087	-	746,483,424
Intereses y comisiones por cobrar	-	-	-	-	-	-	34,899,721
Ingresos financieros diferidos	-	-	-	-	-	-	(80,738)
Total cartera							781,302,407
Menos: Provisión individual	-	-	-	-	-	-	(44,581,548)
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	(7,472,056)
							C$ 729,248,803

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

8. **Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)**

8.1 Detalle de cartera de créditos por días mora y tipo de crédito (sin incluir intereses):

Días de Mora	Créditos	C$ Microcréditos	C$ Personales	C$ Empresarial	C$ Total	%	C$ Intereses
De 0 a 30 días	11,612	659,707,327	7,387,178	138,815,367	805,909,872	96.60%	26,925,513
De 31 a 60 días	103	2,218,064	-	-	2,218,064	0.27%	663,875
De 61 a 90 días	101	2,585,770	6,213	91,358	2,683,341	0.32%	1,559,959
De 91 a 180 días	239	5,035,176	40,165	-	5,075,341	0.61%	5,055,259
>180 días	553	17,011,231	29,438	1,365,279	18,405,948	2.21%	18,405,948
	12,608	686,557,568	7,462,994	140,272,004	834,292,566	100%	52,610,554

Al 31 de diciembre de 2022:

Días de Mora	Número de Créditos	C$ Microcréditos	C$ Créditos Personales	C$ Desarrollo Empresarial	C$ Total	%	C$ Provisión con Intereses
De 0 a 30 días	10,528	588,650,061	5,007,841	132,411,873	726,069,775	97.27%	28,472,208
De 31 a 60 días	126	2,943,520	10,265	64,412	3,018,197	0.40%	925,138
De 61 a 90 días	80	2,217,227	-	-	2,217,227	0.30%	800,668
De 91 a 180 días	157	3,655,877	-	92,653	3,748,530	0.50%	2,953,890
>180 días	322	11,392,928	36,767	-	11,429,695	1.53%	11,429,644
	11,213	608,859,613	5,054,873	132,568,938	746,483,424	100%	44,581,548

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.2 Resumen de concentración de cartera bruta por región (sin incluir intereses)

Al 31 de diciembre de 2023:

Sucursal	Corriente		Reestructurada o prorrogada		Vencida		Cobro judicial		Total Cartera	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Casa Matriz C$	6,806,335	0.89%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	6,806,335	0.82%
Chinandega	42,678,858	5.60%	2,447,752	5.01%	1,308,698	3.49%	-	0.00%	46,435,308	5.57%
Ciudad Jardin	69,485,317	9.12%	5,341,807	10.93%	1,553,652	6.51%	-	0.00%	76,380,777	9.16%
Esteli	94,460,789	12.40%	1,041,327	2.13%	2,187,260	9.17%	-	0.00%	97,689,376	11.71%
Granada	50,208,962	6.59%	4,678,339	9.57%	1,445,573	6.06%	-	0.00%	56,332,874	6.75%
Jinotega	69,050,853	9.07%	6,064,779	12.40%	3,031,944	12.71%	-	0.00%	78,147,576	9.37%
Jinotepe	14,880,952	1.95%	926,953	1.90%	265,202	1.11%	-	0.00%	16,073,107	1.93%
Juigalpa	12,127,144	1.59%	359,413	0.74%	539,276	2.26%	-	0.00%	13,025,832	1.56%
Leon	101,875,031	13.38%	3,541,413	7.24%	2,446,285	10.26%	-	0.00%	107,862,730	12.93%
Masaya	40,486,097	5.31%	7,367,826	15.07%	1,923,680	8.07%	-	0.00%	49,697,603	5.96%
Matagalpa	42,839,511	5.63%	2,549,879	5.22%	1,803,519	7.56%	-	0.00%	47,192,909	5.66%
Nagarote	44,074,230	5.79%	1,527,904	3.12%	1,012,971	4.25%	-	0.00%	46,615,104	5.59%
Rivas	28,155,568	3.70%	2,085,515	4.27%	624,234	2.62%	-	0.00%	30,865,317	3.70%
Rubenia	91,293,609	11.99%	8,941,283	18.29%	5,174,505	21.70%	-	0.00%	105,409,446	12.63%
Teustepe	53,207,900	6.99%	2,018,934	4.15%	531,439	2.23%	-	0.00%	55,758,273	6.68%
C$	761,551,205	100%	C$ 48,893,123	100%	C$ 23,848,238	100%	C$ -	0%	C$ 834,292,566	100%

Al 31 de diciembre de 2022:

Sucursal	Corriente		Reestructurada o prorrogada		Vencida		Cobro judicial		Total Cartera	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Casa Matriz C$	4,183,488	0.62%	C$ -	0.00%	C$ -	0.00%	C$ -	0.00%	C$ 4,183,488	0.56%
Chinandega	38,019,002	5.64%	2,627,956	4.59%	1,113,136	7.22%	-	0.00%	41,760,094	5.59%
Ciudad Jardin	60,259,473	8.96%	6,732,254	11.76%	1,833,577	11.89%	-	0.00%	68,825,304	9.23%
Esteli	73,311,706	10.88%	1,762,989	3.08%	1,138,619	7.38%	-	0.00%	76,213,314	10.21%
Granada	48,262,874	6.72%	6,866,767	12.00%	1,160,434	7.52%	-	0.00%	53,290,065	7.14%
Jinotega	63,625,055	9.44%	7,473,895	13.06%	1,796,407	11.65%	-	0.00%	72,895,357	9.77%
Jinotepe	7,868,633	1.17%	1,214,501	2.12%	112,590	0.73%	-	0.00%	9,195,724	1.23%
Juigalpa	8,405,290	1.25%	1,867,795	3.26%	407,401	2.64%	-	0.00%	10,680,486	1.43%
Leon	85,257,858	12.65%	5,669,463	9.91%	1,659,173	10.76%	-	0.00%	92,586,494	12.40%
Masaya	38,090,230	5.65%	6,851,128	11.97%	1,258,691	8.16%	-	0.00%	46,200,049	6.19%
Matagalpa	36,683,634	5.44%	3,157,934	5.52%	959,653	6.22%	-	0.00%	40,801,211	5.47%
Nagarote	40,109,408	5.95%	1,425,686	2.49%	543,345	3.52%	-	0.00%	42,078,439	5.64%
Rivas	25,274,013	3.75%	3,531,099	6.17%	596,159	3.87%	-	0.00%	29,401,273	3.94%
Rubenia	99,529,350	14.77%	5,057,626	8.84%	1,983,928	12.86%	-	0.00%	106,570,904	14.28%
Teustepe	47,856,910	7.10%	2,983,994	5.21%	860,320	5.58%	-	0.00%	51,701,224	6.93%
C$	673,836,914	100%	C$ 57,223,087	100%	C$ 15,423,423	100%	C$ -	0%	C$ 746,483,424	100%

MICRÉDITO
MiCrédito
Compañía Jurídica
GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.3 Resumen de la cartera de crédito bruta por clasificación y su provisión (sin incluir intereses)

Clasificación	Microcrédito			Personales			Desarrollo Empresarial			Total		
	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	C$ 621,947,736	90.6%	C$ 6,575,275	C$ 7,387,178	99%	C$ 148,284	C$ 136,621,232	97%	C$ 1,407,480	C$ 765,956,146	92%	C$ 8,131,039
B	11,971,026	1.7%	633,151	-	0%	-	1,067,060	1%	54,410	13,038,086	2%	687,561
C	8,599,853	1.3%	1,799,132	6,213	0%	1,243	-	0%	-	8,606,066	1%	1,800,375
D	8,234,129	1.2%	4,117,064	40,165	1%	20,083	1,127,075	1%	563,538	9,401,369	1%	4,700,685
E	35,804,824	5.2%	35,804,823	29,438	0%	29,438	1,456,637	1%	1,456,636	37,290,899	4%	37,290,897
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		15,687,980
	C$ 686,557,568	100.00%	C$ 48,929,445	C$ 7,462,994	100.00%	C$ 199,048	C$ 140,272,004	100%	C$ 3,482,064	C$ 834,292,566	100%	C$ 68,298,537

Al 31 de diciembre de 2022:

Clasificación	Microcrédito			Personales			Desarrollo Empresarial			Total		
	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	553,830,988	91.0%	20,685	4,984,821	0%	-	129,494,332	92%	6,706,165	688,310,141	92%	6,726,850
B	8,834,205	1.5%	466,550	23,020	0%	474	1,271,918	1%	666,118	10,129,143	1%	1,133,142
C	5,485,167	0.9%	584,088	10,265	0%	582	-	0%	-	5,495,432	1%	584,670
D	10,461,391	1.7%	4,929,996	-	0%	-	1,802,688	1%	922,473	12,264,079	2%	5,852,469
E	30,247,862	5.0%	30,247,849	36,767	1%	36,768	-	0%	-	30,284,629	4%	30,284,617
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,472,020
	C$ 608,859,613	100%	C$ 36,248,968	C$ 5,054,873	1%	C$ 37,824	C$ 132,568,938	95%	C$ 8,294,756	C$ 746,483,424	100%	C$ 52,053,568

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Creamos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

8.4 **Política de otorgamiento de crédito** - La Compañía realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación. El monto mínimo de financiamiento será de US$300.00 y el máximo será de hasta diez veces el PIB per cápita, según lo establecido en el arto. 4 numeral 6 de la ley 769, para los créditos de desarrollo empresarial se determinarán como máximo US$ 100,000.

De acuerdo con CONAMI en circular administrativa PE- 608-004-2022/JML con base al numeral 6 del artículo 4 de la ley 769 establece que el monto máximo a considerar como microcrédito a partir de 1 de abril del 2022 es de C$746,900 equivalentes a US$21,027.
Según resolución CONAMI CD- CONAMI-019-02MAY25-2023 indica lo siguiente:" El monto máximo en concepto de microcrédito, debe ser igual o menor a diez veces el PIB per cápita publicado por la CONAMI por deudor o por unidad de interés, en uno o varios créditos en la misma institución. Con el objeto de gestionar el riesgo de crédito este se subdivide en créditos otorgados por montos mayores a diez mil dólares hasta su límite, los que se agrupan por separado conforme a lo establecido en el artículo 15 de esta norma."

Provisión genérica o voluntaria - Al 31 de diciembre de 2023 el monto de la provisión genérica asciende a C$15,687,980 (C$7,472,056 en 2022), para garantizar riesgos de incobrabilidad ante diferentes tipos de escenarios y que no afecten la situación financiera de la Compañía en caso de materializarse. Los eventos que conllevaron a la constitución de la provisión genérica se debieron a que en mayo 2019 se constituye provisión genérica por C$4,258,906 en cumplimiento a lo establecido en el Artículo Nº. 2 de la Norma Reformada NGRC para IMF según Resolución CD-CONAMI-008-01MAY26-2020 con el fin de mantener los mismos criterios de porcentaje de la provisión NGRC antes de la reforma. Adicionalmente con fecha 30 de junio de 2022, el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas / CONAMI), emitió Resolución CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 en la que autoriza extensión de plazo de vigencia de la resolución CD-CONAMI-008- 01MAY26-2020 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, por tanto, quedan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022.

Mediante aprobación de resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023, quedan derogada las siguientes resoluciones CD-CONAMI-025-02OCT07-2013, CD-CONAMI-008-01NAY26-2020,CD-CONAMI-007-01JUN30-2022,CD-CONAMI-008- 01MAY26-2020.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

8.5 Desglose de ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación, se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2023:

	Vigentes	Reestructurados o prorrogados	Vencidos	Cobro judicial	Total
Microcréditos	C$ 272,379,324	C$ 6,352,542	C$ 5,667,168	C$ -	C$ 284,399,034
Personales	1,617,347	-	18,418	-	1,635,765
Desarrollo empresarial	28,232,205	682,010	548,498	-	29,462,713
	C$ 302,228,876	C$ 7,034,552	C$ 6,234,084	C$ -	C$ 315,497,512

Al 31 de diciembre de 2022:

	Vigentes	Reestructurados o prorrogados	Vencidos	Cobro judicial	Total
Microcréditos	C$ 212,190,229	C$ 5,389,701	C$ 7,346,598	C$ 661,805	C$ 225,788,333
Personales	832,654	-	4,791	-	837,445
Desarrollo empresarial	23,930,753	1,033,633	444,233	-	25,408,619
	C$ 236,953,636	C$ 6,423,334	C$ 7,995,622	C$ 661,805	C$ 252,034,397

8.6 Movimiento de la provisión para cartera de crédito

El movimiento de la provisión de cartera de créditos se detalla a continuación:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	C$ 52,053,604	C$ 38,985,234
Mas: Provisión cargada a los resultados del período	32,271,380	41,214,055
Mantenimiento de valor	430,420	1,155,492
Traslado de provisiones por ventas a plazo	-	5,985,380
Menos: Traslado de provisión a bienes recibidos en	(501,114)	(2,783,733)
Recuperación (Nota 10)	-	-
Saneamientos (Nota 8.7)	(15,955,756)	(32,502,824)
Saldo al 31 de diciembre	C$ 68,298,534	C$ 52,053,604

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

8.7 Un resumen por tipo de cartera saneada (principal e intereses) se presenta a continuación:

	2023			2022		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
Microcréditos	C$ 15,905,273	C$ 7,030,893	C$ 22,936,166	C$ 25,768,049	C$ 6,398,926	C$ 32,166,975
Personales	50,483	31,899	82,382	123,922	8,207	132,129
Desarrollo Empresarial	-	413,842	413,842	6,610,853	155,251	6,766,104
	C$ 15,955,756	C$ 7,476,634	C$ 23,432,390	C$ 32,502,824	C$ 6,562,384	C$ 39,065,208

8.8 La cartera de créditos incluye préstamos garantizados con garantías fiduciarias, prendas y fianzas, cesión y fianzas e hipotecas, cuyos documentos están en custodia de la Compañía.

8.9 La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos financieros acumulados para la cartera de préstamos en el respectivo año de análisis incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. Al 31 de diciembre de 2023 la tasa de rendimiento ascendió a 39% (35% en 2022).

8.10 Al 31 de diciembre de 2023, el pasivo por comisiones a diferir asciende a C$14,230,753 (C$12,027,242 en 2022) (Nota 16).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

9. Otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen de las otras cuentas por cobrar, neto se presenta a continuación:

		2023		2022
Cuentas por cobrar a Compañías relacionadas				
MiCrédito Costa Rica, S.A. (Nota 4)	C$	10,976,673	C$	1,389,162
Fundación Chispa (Nota 4)		1,875,705		1,875,705
MiCrédito Holding Corp.		45,112,410		3,277,012
Préstamos por cobrar a empleados		361,374		50,815
Depósitos en garantía		423,709		413,812
Wester Unión		-		210,025
Anticipo a proveedores		1,991,829		6,893,833
Otras cuentas por cobrar		1,596,505		3,504,554
		62,338,205		17,614,918
Menos provisión para otras cuentas por cobrar (a)		(5,080,070)		(7,211,317)
Otras cuentas por cobrar neto	C$	57,258,135	C$	10,403,601

(a) El movimiento de la provisión de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

		2023		2022
Saldo al 1 de enero	C$	7,211,317	C$	4,004,802
Más - Provisión cargada a los resultados del período (Nota 20)		5,220,995		3,150,883
Mantenimiento de valor		-		55,632.00
Menos - Uso de provisión		(7,352,242)		-
Saldo al 31 de diciembre	C$	5,080,070	C$	7,211,317

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

10. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

Un resumen de los bienes adjudicados se presenta a continuación:

		2023		2022
Bienes recibidos en pago y adjudicados	C$	23,044,066	C$	23,657,208
Menos - Provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos		(20,250,680)		(20,940,391)
	C$	2,793,386	C$	2,716,817

El movimiento contable del costo de los bienes adjudicados se presenta a continuación:

		2023		2022
Saldo al inicio del año	C$	23,657,208	C$	28,186,760
Más - Adjudicaciones realizadas en el período		9,008,182		13,733,508
Menos – Venta de bienes adjudicados **(a)**		(9,621,324)		(18,263,060)
Saldo al final del año	C$	23,044,066	C$	23,657,208

El movimiento de la provisión de los bienes adjudicados se presenta a continuación:

		2023		2022
Saldo al inicio del año	C$	20,940,391	C$	25,193,285
Constitución de provisiones (Nota 20)		3,112,850		4,104,914
Provisión trasladada de la cartera de crédito		3,476,946		4,292,944
Disminución de provisiones por ventas a plazo (a)		(3,557,105)		(9,733,640)
Disminución de provisiones por venta de bienes		(3,508,050)		(2,917,112)
Disminución de provisiones por baja de bienes		(214,352)		-
Saldo al final del año	C$	20,250,680	C$	20,940,391

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

(a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se generaron ganancias hasta por C$ 3,508,050 y C$2,917,112 respectivamente, las cuales están registrada en ingresos operativos diversos (nota 19). Adicionalmente los saldos de ganancias por diferir por ventas de bienes adjudicados registrados en otros pasivos (nota 16) ascienden a C$16,703,681 y C$15,275,845 respectivamente.

11. Mobiliarios y equipos, neto

Un resumen de estos activos se presenta a continuación:

	Costo de adquisición	Depreciación Acumulada	Valor neto en libros
31 de diciembre de 2023			
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 7,562,329	C$ (6,627,646)	C$ 934,683
Equipo de cómputo	7,555,688	(6,966,019)	589,669
Vehículos	3,492,528	(2,273,320)	1,219,208
	C$ 18,610,545	C$ (15,866,985)	C$ 2,743,560
31 de diciembre de 2022			
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 7,344,126	C$ (6,256,110)	C$ 1,088,016
Equipo de cómputo	6,977,915	(6,177,109)	800,806
Vehículos	4,096,178	(2,491,957)	1,604,221
	C$ 18,418,219	C$ (14,925,176)	C$ 3,493,043

El movimiento contable de los mobiliarios y equipos se presentan a continuación:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023

	Valor en libros al 31 diciembre de 2022	Adiciones	Reclasificación y bajas	Disminución de provisión por bajas	Depreciación	Valor en libros al 31 diciembre de 2023
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 1,629,639	C$ 229,798	C$ (11,595)	C$ -	C$ (277,336)	C$ 1,570,506
Equipo de cómputo	259,184	377,372	-	-	(388,910)	48,646
Vehículos	1,604,220	-	(600,650)	600,650	(585,013)	1,019,207
	C$ 3,493,043	C$ 607,170	C$ (612,245)	C$ 600,650	C$ (1,545,459)	C$ 2,743,359

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2022

	Valor en libros al 31 diciembre de 2021	Adiciones	Reclasificación y bajas	Disminución de provisión por bajas	Depreciación	Valor en libros al 31 diciembre de 2021
Mobiliario y equipo de oficina	C$ 938,270	C$ 1,352,024	C$ -	C$ -	C$ (698,655)	C$ 1,629,639
Equipo de cómputo	558,214	484,402	-	-	(783,432)	259,184
Vehículos	-	1,935,064	-	-	(330,844)	1,604,220
	C$ 1,512,484	C$ 3,771,490	C$ -	C$ -	C$ (1,550,931)	C$ 3,493,043

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a C$1,545,459 y C$1,550,931 respectivamente, el cual se presenta como parte de los gastos de administración (Nota 21).

12. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el saldo de las inversiones permanentes en acciones por C$1,340,450 equivalente a US$50,000 corresponde a la participación en capital accionario con la Empresa de Servicios de Información de Riesgos de Crédito (SINRIESGOS, S. A.) correspondiente a 7 acciones serie "C" a un valor de compra de US$7,143 cada una para un total de 5.15% de participación. De acuerdo con el MUC-IMF esta inversión se presenta a su costo histórico y los dividendos recibidos se registran directamente en los resultados del período cuando son percibidos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

13. Otros activos

Los otros activos están integrados de la siguiente manera:

		2023		2022
Mejoras en propiedades arrendadas (a)	C$	174,250	C$	295,065
Valor de origen de otros cargos diferidos, neto de amortización acumulada por C$341,696(C$1,163,506 en 2022) (b)		341,696		1,163,506
Gastos pagados por anticipado (c)		486,780		1,033,882
	C$	1,002,726	C$	2,492,453

a) Mejoras tomadas en arriendo se amortizan mensualmente hasta su vencimiento del contrato de arriendo. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el gasto por amortización de las propiedades en arriendo ascendió a C$322,376 y C$290,715, respectivamente.

b) Corresponde al valor en libro por adquisiciones de software, servidores, los cuales se encuentran amortizándose mensualmente hasta un período de cinco años. Un resumen del comportamiento de estos saldos se presenta en la siguiente página:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	1,163,506	1,091,721
Menos: Amortización cargada a los resultados del período	(363,907)	(464,768)
Más: Adiciones del período	-	536,553
Bajas del período	(457,903)	-
	341,696	1,163,506

c) Saldo compuesto principalmente por seguro pagados por anticipado los cuales se amortizan hasta el vencimiento de la póliza.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

14. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Un resumen de las obligaciones con estas entidades se presenta a continuación:

	2023			2022		
	Principal	Intereses	Total	Principal	Intereses	Total
Oiko Crédit (a)	C$ 34,936,450	843,583	C$ 35,780,033	C$ 35,216,921	C$ 987,213	C$ 36,204,134
Kiva (b)	50,949,921		50,949,921	41,730,202	-	41,730,202
Hands-on B.V. (c)	18,299,374	121,139	18,420,513	27,213,828	419,846	27,633,674
MCE Social Capital (d)	13,734,113	6,486	13,740,599	27,173,350	-	27,173,350
Fundación Conelo (e)	4,578,036	-	4,578,036	10,567,491	-	10,567,491
Microrisk Economic Development Associates (f)	-	-	-	54,602,423	-	54,602,423
SACSA (g)	29,299,439	301,246	29,600,685	26,502,640	106,934	26,609,574
Fundación Horsch (h)	6,208,918	-	6,208,918	6,142,309	-	6,142,309
Bibliotecas para la humanidad (i)	-	-	-	136,964	1,699	138,663
Ernest Microfinance Fund,LLC (j)	18,312,150	105,821	18,418,971	56,138,670	685,528	56,844,198
Banco de fomento a la producción (k)	-	-	-	-	-	-
	34,789,880	401,074	35,190,954	71,851,848	681,386	72,533,234
Sifeding Cordial (l)	29,299,440	911,538	30,210,978	36,231,680	1,127,199	37,358,959
MiCrédito Holding, Corp.(m)	87,100,724	750,028	87,850,752	62,720,579	634,017	63,354,596
Leclaul Next (n)	112,411,230	1,080,315	113,491,745	72,462,800	1,298,293	73,761,093
PRODEL (o)	32,916,089	550,788	33,466,877	-	-	-
	C$ 492,855,764	C$ 5,073,218	C$ 497,908,982	C$ 528,311,665	C$ 5,942,175	C$ 534,653,840

Un resumen de las condiciones de los contratos con Fondeadores se presenta a continuación:

a) **OIKOCREDIT.** Saldo del préstamo por US$1,500,000 está compuesto por los siguientes desembolsos:

i. Préstamo de US$500,000 otorgado el 1ro. de noviembre de 2018 con vencimiento 1ro. de noviembre de 2023, tasa de interés 8%, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 equivalía a C$3,623,140 fue cancelado el 29/10/2023. Al 31/12/2023 su saldo equivale a C$0.00.

ii. Préstamo de US$500,000 otorgado el 22 de diciembre de 2020 con vencimiento 22 de diciembre de 2023, tasa de interés 8.25%, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 equivalía a C$6,231,801 fue cancelado el 29/10/2023. Al 31/12/2023 su saldo equivale a C$0.00.

iii. Préstamo de US$700,000 otorgado el 05 de julio de 2022 con vencimiento 05 de julio de 2025, tasa de interés 8.50%, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2022 equivalía a C$25,361,980 fue cancelado el 29/10/2023. Al 31/12/2023 su saldo equivale a C$0.00.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

iv. Préstamo de US$1,500,000 otorgado el 30 de octubre de 2023 con vencimiento 30 de octubre de 2026, tasa de interés 9.04%. Al 31/12/2023 su saldo equivale a C$54,936,450.

b) KIVA. Línea de crédito por monto US2,000,000.00 para ampliación de cartera con una tasa de intereses de 0%. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo asciende a US$1,391,151 equivalente a C$50,949,921. (2022: US$1,151,769 equivalentes a C$41,730,202).

c) **Hands-On B. V.** Corresponde a línea de crédito por €1,000,000 con una tasa de interés del 5% y 5.5% anual, este contrato se renovó el 25 de octubre de 2023. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$18,299,374 equivalente a €487,500. (2022: €687,500 equivalentes a C$27,213,828).

d) **MCE Social Capital.** Saldo de préstamos por US$375,000 (US$750,000 en 2022) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de US$250,000 otorgado el 17 de diciembre de 2021 con vencimiento 31 de diciembre de 2024 y tasa de interés 8.5%. Al 31/12/2023 el saldo de principal asciende a C$4,578,038 equivalente a US$125,000. (2022: US$250,000 equivalentes a C$9,057,850).

ii. Préstamo de US$500,000 otorgado el 7 de octubre de 2022 con vencimiento 31 de diciembre de 2024 y tasa de interés 8.5%. Al 31/12/2023 el saldo de principal asciende a C$9,156,075 equivalente a US$250,000. (2022: US$500,000 equivalentes a C$18,115,700).

e) **Fundación Covelo.** Corresponde a préstamo por US$500,000 con una tasa de interés anual de 9% sobre saldo insolutos a un plazo de 3 años, este préstamo se subscribió el 30 de julio de 2021, con vencimiento el 30 de julio de 2024. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo asciende a US$125,000 equivalentes a C$4,578,036. (2022: US$291,667 equivalentes a C$10,567,491).

f) **Mennonite Economic Development Associates.** Esto corresponde a préstamos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$5,000,000; devengando un interés fijo anual de 7%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo equivale a C$0, por cancelaciones realizadas en febrero, noviembre y diciembre 2023. (2022: US$1,507,047 equivalente a C$54,602,423).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

g) **SICSA.** Saldo corresponden a préstamos realizados bajo una línea de crédito revolvente por US$800,000 devengando un interés fijo anual de 9.5% y 10%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo del préstamo asciende a US$800,000 equivalente a C$29,299,439. (2022: US$731,484 equivalente a C$26,502,680).

h) **Fundación Horsch.** Préstamo original por €150,000 desembolsado el 1 de enero de 2018 y con fecha de vencimiento el 1 de enero de 2021, posteriormente fue renovado bajo los mismos términos el 1 de enero de 2021, con una tasa de interés anual de 6%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$6,208,918 equivalente a €150,000. (2022: €150,000 equivalentes a C$6,142,309).

i) **Hábitat para la humanidad.** Préstamo por un monto de US$40,000 por un período de 3 años, con tasa de interés de 9.5% anual. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo equivale a C$0, por cancelación realizada en febrero 2023. (2022: US$3,780 equivalente a C$136,964).

j) **Envest Microfinance Fund.** Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de préstamos por US$500,000 (2022: US$1,550,000) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 21 de julio de 2020 con vencimiento 21 de enero de 2023, tasa de interés 11%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo equivale a C$0, por cancelación realizada en enero 2023. (2022: US$50,000 equivalente a C$1,811,570).

ii. Préstamo por un monto de US$400,000 otorgado el 23 de diciembre de 2020 con vencimiento 11 de enero de 2025, tasa de interés 11%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo equivale a C$0, por cancelación realizada en febrero 2023. (2022: US$400,000 equivalente a C$14,492,560).

iii. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 07 de abril de 2021 con vencimiento 07 de abril de 2025, tasa de interés 11%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo equivale a C$0, por cancelación realizada en febrero 2023. (2022: US$200,000 equivalente a C$7,246,280).

iv. Préstamo por un monto de US$400,000 otorgado el 28 de septiembre de 2021 con vencimiento 28 de septiembre de 2025, tasa de interés 10%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo equivale a C$0, por cancelación realizada en abril 2023. (2022: US$400,000 equivalente a C$14,492,560).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

v. Préstamo por un monto de US$500,000 otorgado el 09 de marzo de 2022 con vencimiento 09 de marzo de 2026, tasa de interés 10%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$18,312,150 equivalente a US$500,000. (2022: US$500,000 equivalentes a C$18,115,700).

k) **Banco de Fomento a la Producción (BFP).** Saldos corresponden a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$2,000,000; devengando un interés fijo anual entre el 9% y 10%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$34,789,880 equivalente a US$949,912. (2022: US$1,983,137 equivalentes a C$71,851,848).

l) **Stiching Cordaid.** Corresponde a préstamo por US$1,000,000 con una tasa de interés anual de 8.75% a un plazo de 3 años; este préstamo se subscribió el 22 de agosto de 2022, con vencimiento el 22 de agosto de 2025. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$29,299,440 equivalente a US$800,000. (2022: US$1,000,000 equivalentes a C$36,231,400).

m) **MiCrédito Holding, Corp.** Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de préstamos por US$2,378,222 (2022: US$1,731,111) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$1,031,111 otorgado el 22 de septiembre de 2022 con vencimiento 15 de septiembre de 2025 con una tasa de interés anual 10%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$824,889 equivalentes a C$30,210,978. (2022: US$1,031,111 equivalentes a C$37,358,599).

ii. Préstamo por un monto de US$700,000 otorgado el 14 de enero de 2022 con vencimiento 14 de enero de 2025 con una tasa de interés anual 8.90%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$420,000 equivalentes a C$15,382,206. (2022: US$700,000 equivalentes a C$25,361,980).

iii. Préstamo por un monto de US$800,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual 9%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$800,000 equivalentes a C$29,299,440.

iv. Préstamo por un monto de US$133,333 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento 27 de octubre de 2027 con una tasa de interés anual 8.5%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$133,333 equivalentes a C$4,883,240.

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

v. Préstamo por un monto de US$200,000 otorgado el 29 de noviembre de 2023 con vencimiento 29 de noviembre de 2026 con una tasa de interés anual 9.5%. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$200,000 equivalentes a C$7,324,860.

n) **Locfund Next.** Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de préstamos por US$3,069,307 (2022: US$2,000,000) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$2,000,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 1.31%, máximo 2.56%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 31 de octubre de 2022, con vencimiento el 28 de octubre de 2024. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$1,577,261 equivalentes a C$57,766,080. (2022: US$2,000,000 equivalentes a C$72,462,800).

ii. Préstamo por un monto de US$1,500,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 28 de junio de 2023, con vencimiento el 28 de junio de 2025. Al 31 de diciembre de 2023 su saldo cerró en US$1,492,046 equivalentes a C$54,645,150.

o) **PRODEL** Saldo corresponde a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$900,000; devengando un interés fijo anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2023 el saldo de principal asciende a C$32,916,090 equivalente a US$898,750.

La Compañía tiene que cumplir con requerimientos contractuales, como parte del financiamiento recibido de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones acreedoras evalúen la situación de la operación y de considerarlo crítico exigir la cancelación inmediata de los préstamos. Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la Compañía ha cumplido con los requerimientos contractuales.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Los vencimientos contractuales futuros relacionados con las obligaciones con instituciones financieras se presentan a continuación:

Año		2023		2022
Hasta un año	C$	233,295,252	C$	214,721,455
Entre 1 y 2 años		166,405,157		222,503,255
Entre 2 y 5 años		47,258,652		97,429,130
Más de 5 años		50,949,921		-
	C$	497,908,982	C$	534,653,840

15. Otras cuentas por pagar

		2023		2022
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 22)	C$	32,991,293	C$	24,806,781
Retenciones por pagar		1,248,438		1,719,204
Cuenta por pagar a MC System (a)		781,958		1,847,615
Cuentas por pagar MiCrédito Costa Rica, S.A.		425,154		418,093
Cuentas por pagar diversas(b)		22,107,312		5,692,485
	C$	57,554,155	C$	34,484,178

(a) Corresponde a los servicios de administración de riesgo tecnológicos, según contrato de servicio firmado en 2019.

(b) Correspondiente principalmente a la provisión del bono para el personal de Micrédito, programa micredistar

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

16. Otras cuentas por pagar y provisiones

		2023		2022
Provisiones:				
Bonificación a los empleados (b)	C$	14,494,415	C$	11,807,287
Indemnización laboral (a)		7,785,015		6,036,292
Provisión por contingencias (c)		2,811,648		2,811,646
Indemnización por cargos de confianza		1,465,670		1,465,670
Vacaciones		1,384,131		947,415
Otras provisiones		1,232,789		1,029,136
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		792,598		1,217,721
Gastos de junta directiva		528,549		791,174
Aguinaldo		291,409		247,289
		30,786,224		26,353,630
Otros pasivos				
Comisiones de créditos por diferir		14,230,753		12,027,242
Otros ingresos diferidos		8,152,009		25,469,990
Ganacia por diferir por venta de bienes adjudicados (d)		16,703,681		15,275,845
		39,086,443		52,773,077
	C$	69,872,667	C$	79,126,707

(a) El movimiento contable de la indemnización se presenta a continuación:

		2023		2022
Saldo al inicio del año	C$	6,036,292	C$	7,714,180
Más – Acumulaciones		2,728,038		2,740,416
Menos – Uso de provisión		(979,315)		(4,418,304)
Saldo al final del año	C$	7,785,015	C$	6,036,292

(b) Corresponde a bonificación para los empleados correspondiente al 10% de las utilidades del ejercicio 2023 antes de impuesto, aprobado en acta de junta directiva, acta N°.175 del 21 de diciembre de 2023.

(c) Corresponde a provisión para futuras contingencias derivadas de análisis realizado por la administración en temas fiscales.

(d) El movimiento contable de la ganancia por diferir por venta de bienes adjudicados se presenta a continuación:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

		2023		2022
Saldo al inicio del año	C$	15,275,845	C$	12,208,731
Más – Aumento por nuevos contratos		6,178,450		12,624,956
Menos – Diferimiento		(1,194,917)		(278,533)
Menos - Reversión de provisiones de ingresos diferidos		(3,555,697)		(9,279,309)
Saldo al final del año	C$	16,703,681	C$	15,275,845

17. Ingresos financieros neto por ajustes monetarios

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros por ajustes

		2023		2022
Ingresos por ajuste monetario originados por:				
Cartera de créditos	C$	8,958,762	C$	13,344,810
Disponibilidades		812,156		1,575,643
		9,770,918		14,920,453
Gastos por ajustes monetarios originados por:				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(4,076,480)		(8,324,163)
Cartera de créditos		(970,327)		(1,340,743)
Disponibilidades		94,832		753,544
		(4,951,975)		(8,911,362)
Ingreso neto por ajustes monetarios	C$	4,818,943	C$	6,009,091

18. Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

		2023		2022
Aumento de provisión para cartera de créditos	C$	65,529,745	C$	75,255,475
Reversiones de provisión por cartera de crédito		(33,165,931)		(34,041,420)
		32,363,814		41,214,055
Saneamiento de intereses y comisiones		7,476,634		6,562,385
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos	C$	39,840,448	C$	47,776,440

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

19. Ingresos operativos diversos

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos operativos diversos:

		2023		2022
Ingresos por seguro saldo deudor	C$	15,906,259	C$	13,072,819
Comisiones por servicios de telemedicina		2,221,914		4,826,341
Ingresos por asesorías legales		26,825		5,476
Ingreso por compra – venta de divisas		2,514,872		2,788,169
Ganancia en venta de bienes adjudicados (Nota 10)		3,508,050		2,917,112
Ganancia cambiaria por otras cuentas por cobrar		324,169		569,638
Otros		3,549,455		3,066,187
	C$	28,051,544	C$	27,245,742

20. Gastos operativos diversos

A continuación, se presenta un resumen de los gastos operativos diversos:

		2023		2022
Gasto por provisión de otras cuentas por cobrar	C$	5,220,995	C$	3,150,883
Gasto por desvalorización de bienes recibidos en adjudicación de créditos		3,112,850		4,104,914
Otros		2,027,177		2,679,665
	C$	10,361,022	C$	9,935,462

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MICrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

21. Gastos de Administración

A continuación, se presenta un resumen de los gastos de administración se presenta a continuación:

		2023		2022
Sueldos de personal permanente	C$	34,705,440	C$	28,073,064
Bonificaciones e incentivos		18,810,039		13,532,702
Otros servicios contratados		11,272,589		11,113,858
Gasto por transporte y comunicaciones		10,853,990		8,794,439
Servicios de seguridad		7,720,334		7,212,944
Seguro social aporte patronal		8,761,539		6,741,704
Gastos generales (a)		15,311,914		4,604,476
Remuneraciones a directores y fiscales o cargos equivalentes		4,047,430		3,888,675
Otros gastos (b)		3,103,695		3,660,682
Gasto de infraestructura		5,632,330		3,568,085
Aguinaldo		3,490,201		2,804,388
Indemnizaciones		2,530,565		2,683,233
Servicios de limpieza		2,338,944		1,884,160
Depreciación		1,545,459		1,550,931
Viáticos		1,530,684		1,520,955
Aporte a CONAMI (a)		2,654,000		1,474,457
Capacitación		1,773,616		1,321,434
Instituto Nacional Tecnológico		793,534		589,052
Vacaciones		626,118		575,029
Auditoría externa		1,186,012		560,088
Servicios de información		819,111		275,589
Seguros de vida y accidentes		121,633		93,428
	C$	139,629,177	C$	106,523,373

(a) Corresponde a reconocimiento de gastos no deducibles del producto Micredistar.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

(b) Corresponde a reconocimiento de gastos no deducibles de gastos operativos de Costa Rica que corresponden a Nicaragua y gastos de servicio, hospedaje y otros de personal de MICRÉDITO S.A. por Retenciones asumidas.

(c) Corresponde a aportes efectuados por MICRÉDITO S.A. a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en cumplimiento con el Artículo 8 de la Ley 769, la cual establece que las IMF sujeta a la vigilancia de la CONAMI aportan anualmente 3 unidades por mil de los activos totales para los años 2023 y 2022.

22. Gasto del impuesto sobre la renta

De conformidad con la ley 987 "Ley de Reforma y adiciones a la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria" vigente a partir del 27 de febrero de 2019, el impuesto a la renta anual estará sujeto a un pago mínimo definitivo que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del tres por ciento (3%), para los grandes contribuyentes; la alícuota será el dos por ciento (2%); del dos por ciento (2%), para los principales contribuyentes; y del uno por ciento (1%), para los demás contribuyentes. El pago de impuesto a la renta será igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo y el 30% aplicable a la renta neta gravable. Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta a pagar por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022 determinado sobre la base de la utilidad gravable se presenta a continuación:

		2023		2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	C$	129,335,069	C$	106,265,587
Menos: Ingresos no gravables		(1,227,724)		(1,189,771)
Más: Gastos no deducibles		17,597,591		5,887,220
		145,704,936		110,963,036
Efecto del impuesto sobre la renta gravable 30%		43,711,480		32,499,599
Menos: Anticipos efectuados		(10,720,187)		(7,692,818)
Pasivo por impuesto sobre la renta por pagar	C$	32,991,293	C$	24,806,781

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por lo tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos durante esos plazos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

23. Patrimonio

a) Capital social

A continuación, se presenta la integración del capital social al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Acciones comunes y denominativas	1,973,029
Valor nominal (C$ por acción)	24.21
Total capital pagado	C$ 47,774,893

b) Capital adicional

El saldo a 2023 y 2022 por C$428,748 corresponde a aportes adicional de capital efectuadas por los accionistas principalmente como un remanente de 17,845 acciones a un valor de C$24.0257 por acción el cual está en proceso de formalización.

c) Reservas patrimoniales

Comprende las reservas constituidas para incremento de la reserva legal que la empresa capitaliza anualmente del 15% de sus utilidades netas, como es requerido en el artículo 53 de la Ley 769 "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas, y por reservas voluntarias adicionales a la reserva legal, con el objetivo de resguardar el mantenimiento de valor de las aportaciones en moneda extranjera de los accionistas. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las reservas patrimoniales presentan un saldo de C$46,261,816 y C$35,196,918 de los cuales corresponden a Reserva Legal de C$33,644,882 y C$22.579,984(a 2022) y Reservas Voluntarias C$12,616,918.

d) Decreto de dividendos

En 2023 mediante acta de Junta de Accionistas No.166 del mes de abril de 2023, se realizó el decreto de distribución de dividendos hasta por US$ 1,000,000 de conformidad con los estados financieros de la Compañía, pagados el 22 de agosto de 2023 por un monto equivalente en córdobas a C$ 36,473,900. Al 31 de diciembre de 2023, los resultados acumulados ascienden a C$ 105,462,665.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

24. Cuentas de orden

El saldo de cuentas de orden corresponde principalmente a los saldos de principal saneados contablemente provenientes de operaciones de créditos, otras cuentas por cobrar e inversiones que se presenten a continuación:

		2023		2022
Garantías recibidas en poder de terceros	C$	714,237,595	C$	648,103,845
Cuentas saneadas de cartera propia		586,112,950		566,655,502
Intereses y comisiones documentados		1,402,104		1,435,157
Ingresos en suspenso de cartera propia		36,725,977		29,253,966
	C$	1,338,478,626	C$	1,245,448,470

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

25. Compromisos, contingencias y arrendamientos operativos

Arrendamiento - Los edificios utilizados por la Compañía, para oficinas administrativas y sus sucursales, se encuentran bajo contratos de arrendamiento operativo los cuales durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se registraron como gastos en los resultados del período hasta por C$3,838,532 y C$3,281,170 respectivamente.

Fiscal - Las autoridades fiscales están pendientes de revisar las declaraciones de impuestos desde el año 2019 hasta la fecha; por consiguiente, existe la contingencia de reparos fiscales por cualquier retención que se haya hecho por menor valor a lo previsto en la Ley respectiva o que no haya sido efectuada correctamente, así como por la acción de incluir gastos en las cuentas de resultados no conforme a lo establecido en la Ley N°. 822 de Concertación Tributaria.

Municipal – Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los últimos dos períodos, están a disposición de las autoridades municipales para su revisión. Consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines municipales.

La Administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Seguro social e Inatec – Las autoridades del Instituto Nacional Tecnológico y el INSS están pendientes de revisar las operaciones de la Compañía de los últimos cuatro períodos. Existe contingencia por cualquier retención y/o declaración que pudiera resultar por salarios no declarados de sus principales ejecutivos en los reportes presentados mensualmente.

Ministerio de Trabajo – Según Ley N°o. 664 "Ley General de Inspección del Trabajo", el Ministerio de Trabajo, a través de la Dirección General de Inspección del Trabajo, realiza inspecciones periódicas o especiales para verificar el cumplimiento de las normas laborales, de salud y seguridad. En caso de encontrar alguna infracción, podrá imponer multas, sanciones o medidas correctivas a la Empresa dada la naturaleza y volumen de trabajadores. Por lo tanto, podría existir una eventual contingencia laboral por la aplicación de criterios por parte de este ente regulador, distintos a los utilizados por la Compañía ante cualquier incumplimiento o irregularidad detectada en condiciones de trabajo, contratos, nóminas, pagos, beneficios o aportes de los empleados.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

Precios de Transferencias – Con fecha 1 de enero de 2013, entró en vigencia la Ley 822 de Concertación Tributaria, la cual, en el Capítulo V, Título I, establece regulación relacionada con los precios de transferencia, cuyas disposiciones son efectivas a partir del 30 de junio de 2017, según lo establecido en el artículo 303 de dicha ley.

Los registros contables de la Compañía están disponibles para cualquier revisión en cumplimiento de lo requerido por la Ley en relación con precios de transferencia. En consecuencia, podrían surgir discrepancias derivadas de la aplicación de conceptos por parte de las autoridades fiscales que difieran a los aplicados por la Compañía. La Administración considera que se ha aplicado e interpretado adecuadamente las regulaciones fiscales en cuanto a precios de transferencia, de conformidad con las disposiciones establecidas en el art. 303 de la Ley 822 de Concertación Tributaria, y en caso de una futura revisión, no estiman que exista un efecto importante.

26. Eventos Subsecuentes

A la fecha de nuestro informe MICRÉDITO Nicaragua no ha emitido o aprobado nueva política de crédito que incorpore los cambios de Normativa CD- CONAMI-019-02may25-2023, CONAMI aprobó prórroga para finalizar proceso de implementación.

En el primer trimestre comprendido de enero a marzo de 2024, Micrédito Nicaragua ha obtenido varios financiamientos.

Desembolsos recibidos Enero-Marzo 2024

Fondeador	ID obligación	Monto	Tasa
Kiva (a)	KV-2012-1 US$	104,067	0.0%
	KV-2012-1	38,199	0.0%
Hands-on B.V. (b)	LD-2024-1	211,977	5.5%
	LD-2024-2	208,079	5.5%
MiCrédito Holding, Corp.(c)	MCH-2024-1	700,000	9.5%
PRODEL (d)	PR-2024-1	1,000,000	10.0%
Total	US$	**2,262,322**	

Un resumen de las condiciones de los contratos con Fondeadores se presenta a continuación:

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICRÉDITO, S.A.

(Una Compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio en la República de Panamá)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresadas en córdobas nicaragüenses)

a) **KIVA.** Línea de crédito por monto U$2,000,000.00 para ampliación de cartera con una tasa de intereses de 0%. Al 14 de marzo de 2024 el saldo de los nuevos desembolsos asciende a US$104,067, equivalente a C$3,811,374.

b) **Hands-On B. V.** Corresponde dos desembolsos de €200,000, con una tasa de interés del 5.5% anual y un plazo de 24 meses, estos contratos fueron suscritos el 1/1/2024 y 1/2/2024.

c) **MiCrédito Holding, Corp.** Contrato de préstamo recibido el 14 de marzo de 2024 por un monto de US$700,000, tasa de interés del 9.5%.

d) **PRODEL.** Saldo corresponde a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$1,800,000 suscrita el 15/2/2024; devengando un interés fijo anual de 10%. Al 14 de marzo de 2024 el saldo de principal asciende a US$1,000,000 equivalente a C$36,624,300.

****

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

11.1.2 Información financiera de MiCredito Holding (Panamá).

11.1.2.1 MiCrédito Holding (Panamá). Estados financieros auditados 2025.

BDO

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias

(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2025

AUDIT | TAX & LEGAL | BDO | ADVISORY

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Índice a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

	Página(s)
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros consolidados	
Estado de situación financiera consolidado	5
Estado de resultados consolidado	6
Estado de cambios en el patrimonio consolidado	7
Estado de flujos de efectivo consolidado	8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 65

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
Managua, Nicaragua

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias (en adelante "MiCrédito Holding" o "el Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, y los estados consolidados 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 MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2025, 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 2 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 MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias, 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.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.
BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

Párrafos de énfasis

Hacemos énfasis en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en la que se indica que MiCrédito Holding Corp. y subsidiarias, preparó sus estados financieros consolidados 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 consolidados están preparados para su presentación a la Junta Directiva y pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no se califica por este asunto.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo, 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 Entidad o de cesar operaciones, o no tenga otra alternativa más realista de hacerlo.

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

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados 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.

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria, 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 consolidados, 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 MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias.

- 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 del Grupo, 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 en los estados financieros consolidados. Si dicha información a revelar no es adecuada o es insuficiente, se requiere modificar nuestra opinión.

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

BDO

Tel.: +505 2225 6389
www.bdo.com.ni

Edificio ECO, 5to Piso
De la Rotonda Universitaria
100 mts al lago
Managua, Nicaragua
Apdo. Postal: 14173

- 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 causar que el Grupo 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 del Grupo, en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado 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.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

BDO NICARAGUA

ERICK ISMAEL ROCHA FLORES
REPÚBLICA DE NICARAGUA
AMÉRICA CENTRAL
CPA 2540
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

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

11 de agosto de 2025

BDO Nicaragua, S. A., es una sociedad anónima Nicaragüense, miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es el nombre de la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas Miembro de BDO.

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2025

(expresados en dólares estadounidenses - Nota 2)

	2025	2024
Activos		
Fondos disponibles (Nota 6)	US$ 11,962,997	US$ 7,328,152
Inversiones en valores (Nota 7)	3,762,011	2,870,756
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 8)	52,897,197	49,518,077
Bienes recibidos en pago y adjudicados (Nota 9)	158,629	106,071
Otras cuentas por cobrar (Nota 10)	265,368	376,628
Inversiones permanentes (Nota 11)	36,600	36,600
Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (Nota 12)	513,807	477,487
Otros activos, neto (Nota 13)	661,580	368,650
Total activos	US$ 70,258,189	US$ 61,082,421
Pasivo y patrimonio		
Pasivos		
Obligaciones con el público (Nota 14)	US$ 22,029,299	US$ 18,293,106
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 15)	32,198,040	27,284,741
Otras cuentas por pagar (Nota 16)	1,305,418	1,611,524
Provisiones (Nota 17)	2,936,431	2,936,841
Otros pasivos (Nota 17)	1,298,677	1,319,376
Total pasivos	59,767,865	51,445,588
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota 25)	19,830	19,830
Capital adicional	4,294,440	4,294,440
Reservas patrimoniales	768,817	768,817
Efecto de conversión	(1,599,276)	(1,246,120)
Resultados acumulados	5,799,866	4,351,729
Resultados del ejercicio	1,206,647	1,448,137
Total patrimonio	10,490,324	9,636,833
Total pasivos y patrimonio	US$ 70,258,189	US$ 61,082,421
Cuentas de orden (Nota 26)	US$ 61,184,571	US$ 57,765,555

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(expresados en dólares estadounidenses - Nota 2)

	2025	2024
Ingresos financieros por:		
Disponibilidades	US$ 434,171	US$ 235,039
Inversiones en valores	51,369	50,560
Cartera de créditos (Nota 8)	19,178,682	18,473,803
Diferencial cambiario (Nota 18)	375,348	138,898
Otros ingresos financieros	337,417	313,523
Total ingresos financieros	20,376,987	19,211,823
Gastos financieros por:		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(2,771,647)	(2,122,792)
Obligaciones con depositantes	(1,937,685)	(1,342,565)
Diferencia cambiaria (Nota 18)	(308,576)	(167,335)
Otros gastos financieros	(393,185)	(491,131)
Total gastos financieros	(5,411,093)	(4,123,823)
Margen financiero bruto	14,965,894	15,088,000
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 19)	(2,328,242)	(2,593,545)
Ingresos por recuperación de créditos saneados	109,226	82,359
Margen financiero, neto	12,746,878	12,576,814
Ingresos operativos diversos (Nota 21)	2,456,154	2,535,440
Gastos operativos diversos (Nota 22)	(505,563)	(584,491)
Resultado operativo bruto	14,697,469	14,527,763
Participación en resultados de asociadas		
Utilidad en asociada	29,681	26,807
Gastos de administración		
Gastos de administración y otros (Nota 23)	(12,368,630)	(11,669,999)
Resultado antes del impuesto sobre la renta	2,358,520	2,884,571
Gasto del impuesto a la renta (Nota 24)	(1,151,873)	(1,436,434)
Resultado del periodo	US$ 1,206,647	US$ 1,448,137

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025
(expresados en dólares estadounidenses - Nota 2)

	Capital social	Capital adicional	Reservas	Efecto de conversión	Resultados acumulados	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2023	US$ 19,830	US$ 4,257,540	US$ 768,817	US$ (1,048,759)	US$ 4,351,729	US$ 8,349,157
Resultados del periodo - 2024	-	-	-	-	1,448,137	1,448,137
Aporte de los socios	-	36,900	-	-	-	36,900
Efecto de conversión	-	-	-	(197,361)	-	(197,361)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	19,830	4,294,440	768,817	(1,246,120)	5,799,866	9,636,833
Resultados del periodo - 2025	-	-	-	-	1,206,647	1,206,647
Efecto de conversión	-	-	-	(353,156)	-	(353,156)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	US$ 19,830	US$ 4,294,440	US$ 768,817	US$ (1,599,276)	US$ 7,006,513	US$ 10,490,324

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

MICRÉDITO GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2025

(expresados en dólares estadounidenses - Nota 2)

	2025	2024
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	US$ 1,206,647	US$ 1,448,137
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Provisiones para la cartera de créditos (Nota 8.6)	1,962,821	2,381,653
Provisiones de otras cuentas por cobrar	25,955	46,596
Depreciaciones de inmuebles, mobiliarios y equipos (Nota 12)	191,252	110,595
Baja de inmuebles, mobiliarios y equipos (Nota 12)	13,705	14,986
Gasto de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados	108,698	124,810
Ganancia por venta de bienes en dación de pago	(54,488)	-
Ingresos por intereses	(20,376,987)	(19,211,823)
Gastos financieros	5,411,093	4,123,823
Gasto por impuesto sobre la renta (Nota 24)	1,151,873	1,436,434
Variación neta en:		
Cartera de créditos	(5,378,821)	(7,449,800)
Otras cuentas por cobrar	85,305	(178,182)
Otros activos	(292,930)	(142,033)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(319,480)	124,399
Otros pasivos	(20,699)	(126,868)
Efectivo neto usado en las actividades de operación antes de cobro de impuestos e intereses	(16,286,056)	(17,297,273)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,138,909)	(1,436,434)
Intereses cobrados	20,413,867	19,778,918
Intereses pagados	(5,121,091)	(4,296,820)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(2,132,189)	(3,251,609)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión usado en:		
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(250,974)	(352,670)
Venta de bienes recibidos en pago	(106,768)	(89,968)
Adquisición de inversiones en valores	(891,255)	497,696
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación	(1,248,997)	55,058
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones con depositantes	3,683,234	(1,111,601)
Aportes de socios	-	36,900
Recepción de nuevos desembolsos	4,676,256	5,794,503
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	8,359,490	4,719,802
Aumento en el efectivo y equivalente de efectivo	4,978,304	1,523,251
Efecto de conversión de moneda	(343,459)	(241,364)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7,328,152	6,046,265
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$ 11,962,997	US$ 7,328,152

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros consolidados

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

1. Naturaleza de las operaciones

Constitución y domicilio

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias (el "Grupo") es una sociedad controladora constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 11 de diciembre de 2017, según Escritura Pública N°. 31251. Se encuentra operando en Panamá, Nicaragua y Costa Rica. El Grupo no posee última controladora, aunque la Compañía controladora se constituyó en 2017, la transferencia de la propiedad de las acciones de las subsidiarias sucedió durante el año 2019 y fue hasta principios del año 2022 que comenzó a operar como la sociedad controladora con la apertura de su cuenta bancaria y la realización de operaciones entre sus subsidiarias.

Mi Crédito Holding Corp. y Subsidiarias (el "Grupo") son un grupo de microfinancieras que enfoca principalmente su cartera de créditos (microcréditos en segmento minorista) en los sectores agrarios que operan en Nicaragua, Costa Rica, Honduras y Panamá.

Actividad principal

El objetivo principal del Grupo es la celebración de toda clase de negocios financieros y otorgamiento de créditos, así como a toda clase de negocio relacionado a la intermediación de créditos al amparo de las Leyes pertinentes de cada jurisdicción en que opera el grupo.

Autorización de los estados financieros

Los estados financieros consolidados fueron aprobados por la gerencia general del Grupo el 11 de agosto de 2026.

2. Bases de preparación

2.1 Base de preparación

Los presentes estados financieros consolidados están preparados por el Grupo de acuerdo 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). El Grupo ha adoptado estas normas voluntariamente para elaborar los estados financieros consolidados.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

2. Bases de preparación (continuación...)

2.2 Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia del Grupo realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos y la exposición de los pasivos contingentes a la fecha del estado financiero consolidado informado. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, cambiaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las políticas contables son consistentes con aquellas preparadas en años anteriores.

Las estimaciones contenidas en el estado consolidado de situación financiera son:

- Provisión para incobrabilidad de cartera de créditos (Nota 8)
- Provisión para cuentas por cobrar (Nota 10)
- Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo (Nota 12)
- Amortización de otros activos (Nota 13)
- Otras provisiones y pasivos (Nota 17)

2.3 Consolidación de los estados financieros y método de consolidación

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene el poder de dirigir las políticas financieras y operativas, generalmente acompañadas de una participación accionaria del 50% de las acciones con derecho a voto. Los estados financieros consolidados incluyen los saldos de la Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (en adelante "MiCrédito Nicaragua"), MiCrédito Costa Rica, S. A., McSystems International, S. A y Financiera MiCrédito Honduras, S. A.; estas subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que el control se ha transferido a la controladora. En la preparación de los estados financieros consolidados se han eliminado saldos, transacciones, ganancias y pérdidas significativas no realizadas entre las Compañías. Los cambios en la participación del Grupo en la subsidiaria que no den lugar a una pérdida de control se contabilizan como operaciones en patrimonio.

2.4 Base de medición

Los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

2. Bases de preparación (continuación...)

2.5 Moneda funcional y de presentación

i. Moneda funcional y de presentación

Las cuentas incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos se miden utilizando la moneda del entorno económico primario en el que opera el grupo, que es la moneda funcional. Estos estados financieros consolidados se expresan en dólares estadounidenses representados por el símbolo "US$", que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

ii. Conversión a dólares estadounidenses de las subsidiarias en Nicaragua, Costa Rica y Honduras

Para MiCrédito Nicaragua la moneda funcional es el Córdoba representada por el símbolo "C$", de MiCrédito Costa Rica es colones representada por el símbolo "C", para McSystems International, S. A. es el dólar estadounidense representada por el símbolo "US$" y la de MiCrédito Honduras S.A. es la Lempira, representado por la letra "L".

El método para convertir de la moneda funcional a la moneda de presentación es el siguiente:

a. Los activos y pasivos del estado de situación consolidado presentado, se convierten a la tasa de cambio oficial a la fecha de dicho estado.

b. Los ingresos y gastos de cada estado de resultado se convierten a tipos de cambio promedios.

c. Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio con el título "efecto de conversión".

iii. Transacciones y saldos

Relacionado con MiCrédito Nicaragua el tipo de cambio oficial del Córdoba con respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, fue de C$36.6243 y por US$1. En relación con la subsidiaria MiCrédito Costa Rica, S. A., el tipo de cambio de referencia para colones con respecto al dólar estadounidense vigente a esa misma fecha, fue de C501.42 y C512.73 por US1 y para Financiera MiCrédito Honduras S. A. el tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025 del Lempira con respecto al dólar fue de L26.37 (2024: L25.38) por US$1.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por el Grupo en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación:

3.1 Fondos disponibles

Para propósitos de la preparación del estado individual de flujos de efectivo, la Institución considera como fondos disponibles: a) los rubros de disponibilidades, y b) los depósitos a la vista y como equivalentes de efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo (no superan el periodo de tres meses), de alta liquidez, que: a) son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, y b) están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Encaje legal
Moneda nacional: Mediante resolución No.578-12/2024, del 27 de diciembre de 2024, el directorio del Banco Central de Honduras estableció que, para los recursos captados del público en moneda nacional, el requerimiento de encaje legal será de doce por ciento (12.0%) y el de inversiones obligatorias será de tres por ciento (3.0%).

Moneda extranjera- Mediante resolución No.319-7/2024, del 18 de julio de 2024, el directorio del Banco Central de Honduras (BCH) estableció que, para los recursos captados del público en moneda extranjera, se mantiene el requerimiento de encaje en doce por ciento (12.0%) y el de inversiones obligatorias en doce por ciento (12.0%).

Mediante resolución No.319-7/2024 del 18 de julio de 2024 el directorio del BCH establece que el encaje legal en moneda nacional y extranjera se constituirá, en su totalidad, en depósitos a la vista en el Banco Central de Honduras (BCH) y deberá mantenerse un monto mínimo diario equivalente al 80% del mismo.

3.2 Reconocimiento de ingresos

(a) Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados y los ingresos por el rendimiento de las inversiones en títulos valores y disponibilidades, se utiliza el método de devengado con base en el método de la tasa de interés efectiva conforme al plazo de vencimiento del instrumento financiero.

(b) Otros ingresos y comisiones financieras

Las comisiones por otros servicios financieros se reconocen como ingresos en el momento que se presta el servicio. Las comisiones financieras cobradas por anticipado sobre préstamos otorgados con plazo mayor de 30 días son diferidas en el tiempo de vigencia del préstamo y se presentan en el balance de situación como otros pasivos y se reconocen en el estado de resultados, salvo la porción que compense los costos directos como un ajuste al rendimiento de este, utilizando el método del interés efectivo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(c) Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones

Los microcréditos pagaderos al vencimiento se trasladan a vencidos a los treinta y uno (31) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos pagaderos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, etc., que no son pagaderos en su fecha de vencimiento, se trasladan a vencidos a los noventa y uno (91) días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

La causación de los rendimientos financieros se efectúa y/o suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanean los intereses acumulados a esa fecha. Para aquellos deudores que se clasifiquen en las categorías "D" o "E", aunque no posean créditos vencidos, estos dejan de reconocer ingresos por concepto de intereses y comisiones devengadas y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas hasta ese momento. La Institución deberá registrar los intereses moratorios en la cuenta de orden de "ingresos en suspenso".

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses vencidos sean cobrados (recuperados), se reconocen directamente en los resultados del año como ingresos de recuperaciones de activos financieros saneados. Cuando los préstamos son reconocidos como pérdidas y retirados de las cuentas de activos, las comisiones cobradas por otorgamiento se reconocen como ingresos.

3.3 Gastos por intereses

Los gastos por intereses sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamientos se reconocen sobre la base de lo devengado.

3.4 Cartera de créditos

El saldo de cartera de créditos comprende los saldos de principal e intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por la Institución, dentro de su actividad de intermediación financiera y cuyos cobros son fijos o determinables.

Estos activos se reconocen inicialmente al costo, que es el efectivo otorgado al deudor. Los tipos de créditos otorgados por la Institución son los siguientes:

(a) Grupo 1 - Microcrédito

Corresponde a los créditos en moneda nacional o extranjera hasta por el equivalente a diez mil dólares (US$10,000) otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual o colectivas con negocios propios o intereses de iniciarlos, y que serán devueltos. con el producto de las ventas de bienes y servicios de este. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas (microcrédito individual, grupos solidarios, asociación comunal), para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(b) Grupo 2 - Crédito hipotecario para vivienda

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales pare la adquisición, construcción. reparación, remodelación, ampliación, mejoramiento de viviendas, a adquisición de lotes con servicios, y que se encuentren amparados con garantía hipotecaria; cuya fuente de pago, provenga de actividades económicas, salarios, rentas, alquileres, intereses por depósitos, remesas, rendimiento de inversiones y jubilaciones.

(c) Grupo 3 - Crédito personal

Son créditos otorgados a personas naturales destinados a financiar gastos para la adquisición de bienes de consumo, educación, salud, mejora, ampliación, remodelación de vivienda cuando no este amparado por garantía hipotecaria, o cualquier otro gasto personal, cuya fuente de pago, provenga de salarios, rentas, alquileres, intereses por depósitos, remesas. rendimiento de inversiones y jubilaciones;

(d) Grupo 4 - Créditos de desarrollo empresarial (CDE)

Corresponde a los microcréditos en moneda nacional o extranjera por montos mayores al equivalente a diez mil dólares (US$10,000) otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual, con negocios propios o interés de iniciarlos, y que serán devueltos principalmente con el producto de las ventas de bienes y servicios de este. Estos créditos son otorgados masivamente utilizando metodologías crediticias especializadas para evaluar y determinar la voluntad y capacidad de pago del potencial cliente.

También se agregará a este grupo otras operaciones al microcrédito, las que se detallan a continuación:

(i) Créditos que superen el valor de diez veces el Producto Interno Bruto per Cápita, otorgados a personal naturales o jurídicas, en moneda nacional o extranjera, orientados a financiar actividades de comercio, servicio y programas habitacionales, así como sectores productivos de la economía tales como agrícola, pecuario, pesquero, forestal, artesanal, industrial y agroindustrial.
(ii) Préstamos para fomento de actividades productivas y programas habitacionales.
(iii) Operaciones de factoraje (Factoring).
(iv) Arrendamiento financiero (Leasing) suscritos con personas jurídicas o naturales sobre bienes de capital, entendiendo por tales, aquellos que se destinen a la producción o a la prestación de algún servicio cualquier sea su valor.
(v) Deudores por ventas de bienes a plazo.
(vi) Los créditos otorgados a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa sindicados con otra institución, otorgados más allá del límite del microcrédito sin sobrepasar el límite de la institución.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

La clasificación de los créditos de la Institución se presenta a continuación:

1) *Créditos vigentes*
Se consideran vigente a todos aquellos créditos pagaderos mensualmente, trimestralmente, semestralmente, anuales, entre otros; que no poseen más de 90 días de vencidos contados a partir desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Adicionalmente, a los créditos pagaderos al vencimiento que no posean día mora superior a 30 días contados desde la fecha de vencimiento.

2) *Créditos reestructurados*
Se considera un crédito como reestructurado cuando los cambios en los términos y condiciones originalmente pactadas sean motivados por un deterioro en la capacidad de pago de los créditos por parte del deudor.

3) *Créditos prorrogados*
Se consideran créditos prorrogados, aquellos que han recibido una extensión o ampliación del plazo originalmente pactado para el pago de este, sin ninguna otra modificación de los términos del contrato.

4) *Créditos vencidos.*

Los créditos de un solo vencimiento que no son pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a vencidos a los 31 días calendarios, contados desde la fecha de vencimiento. Los créditos en cuotas mensuales, trimestrales, semestrales, anuales, que no son pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos a los 91 días contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada.

5) *Créditos en cobro judicial*

Un crédito se considera en cobro judicial cuando se ha interpuesto demanda en la vía judicial, para la recuperación de las obligaciones exigibles.

3.5 Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito

La provisión para la cartera de créditos es determinada con base en la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, contenida en la Resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023 de fecha 25 de mayo de 2023 y sus reformas, emitidas por la CONAMI.

Las provisiones que son necesarias contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos directos se clasifican en el balance de situación como provisión por incobrabilidad; y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados en la cuenta de "Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa".

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.5.1 Microcréditos

Los microcréditos se deberán agrupar y clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes presentados a continuación:

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 15 días	1%
B	Riesgo potencial	De 16 a 30 días	5%
C	Riesgo real	De 31 a 60 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 61a 90 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 90 días	100%

3.5.2 Créditos personales

Los créditos personales se deberán agrupar y clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes descritos en la siguiente página.

	Clasificación	Días de atraso	Provisión
A	Riesgo normal	De 0 a 30 días	2%
B	Riesgo potencial	De 31 a 60 días	5%
C	Riesgo real	De 61 a 90 días	20%
D	Dudosa recuperación	De 91a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

3.5.3 Créditos hipotecarios para la vivienda

Los créditos hipotecarios se deberán clasificar permanentemente con base a su capacidad de pago medida en función de su grado de cumplimiento reflejado en el número de días mora. La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los porcentajes presentados a continuación:

Clasificación	Tipo de Riesgo	Días	Provisiones
A	Riesgo Normal	Hasta 60 días	1%
B	Riesgo Potencial	De 61 a 90 días	5%
C	Riesgo Real	De 91 a 120 días	20%
D	Dudosa Recuperación	De 121 a 180 días	50%
E	Irrecuperable	Más de 180 días	100%

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.5.4 Créditos de desarrollo empresarial (CDE)
Los créditos de desarrollo empresarial se clasificarán permanentemente con base en la mora u otros eventos que ameriten su reclasificación, debiendo reclasificarlos en momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

La provisión mínima por incobrabilidad de esta cartera se constituye de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Clasificación	Tipo de Riesgo	Provisiones
A	Riesgo Normal	1%
B	Riesgo Potencial	5%
C	Riesgo Real	20%
D	Dudosa Recuperación	50%
E	Irrecuperable	100%

3.6.5 Saneamiento.
Todos los créditos deberán ser saneados en el día de mora número trescientos sesenta (360). Los créditos pueden ser saneados al final del mes en el que llegan a acumular los días para saneamiento.

Para efectos de control, la Institución deberá mantener por un período no menor de cinco años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados. En caso de existir bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos conexos a créditos saneados, la Institución deberá mantener los referidos registros en cuentas de orden de forma indefinida, hasta que se realice la venta de estos.

El control de los bienes recibidos en dación de pago sobre activos previamente saneados se llevará en la cuenta de orden "Por recuperación de activos saneados", debiendo revertirse el importe correspondiente registrado en la cuenta saneada.

3.6 Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en cancelación total o parcial de créditos otorgados con anterioridad a un cliente, o los que por el mismo concepto le sean adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la Institución, se clasifican como bienes recibidos en pago o adjudicados.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

El valor de incorporación de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes criterios: a) el valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación determinado en remate judicial, según corresponda, b) el valor de realización determinado por peritos valuadores a la fecha de incorporación del bien y, c) el saldo contable correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

La Institución deberá trasladar las respectivas provisiones asignadas al crédito, a provisiones para bienes recibidos en pago o adjudicados. En caso de que el valor determinado sea menor que el saldo en libros del crédito correspondiente, la Institución deberá sanear el saldo insoluto y trasladar el remanente de las provisiones asignadas al crédito, en ninguna circunstancia se permite la reversión de provisiones.

Una vez que la Institución haya cumplido con el registro inicial descrito anteriormente, deberá asegurar que las provisiones no sean inferiores a las detalladas a continuación en el supuesto de que sean mayores, prevalecerá la de mayor valor.

Bienes inmuebles:

- 30% hasta 12 meses después del día de la adjudicación
- 50% mayor de 12 y hasta 24 meses después del día de la adjudicación
- 75% mayor de 24 y hasta 36 meses después del día de la adjudicación
- 100% mayor a 36 meses después del día de la adjudicación

Bienes muebles:

- 30% hasta 6 meses después del día de la adjudicación
- 50% mayor de 6 y hasta 12 meses después del día de la adjudicación
- 100% mayor a 12 meses después del día de la adjudicación

3.7 Otras cuentas por cobrar, neto

Las otras cuentas por cobrar se registran a su costo, menos cualquier pérdida por deterioro. Las pérdidas corresponden a provisiones que se constituyen con base en la evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas, la cual se efectúa aplicando criterios similares a los utilizados para la evaluación de los créditos personales o de mayor calificación, el mayor de los dos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.8 Mobiliario y equipos, neto

Estos activos se registran al costo de adquisición o son considerados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no aumentan la vida útil del activo se reconocen en los resultados de las operaciones en el momento en que se incurren; los costos relacionados con mejoras importantes se capitalizan.

La vida útil utilizada por país se detalla a continuación:

	Nicaragua, Costa Rica y Panamá	Honduras
Mobiliario y equipo de oficina	5 años	10 años
Equipos de computación	2 años	5 años
Vehículos	5 años	5 años
Instalaciones (aplicable únicamente a Honduras)	-	1 - 5 años

Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas y los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de estos activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

Los desembolsos en que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten mejorar sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo de acuerdo con el MUC-CONAMI y políticas internas.

3.9 Inversiones permanentes

Se registran las inversiones en asociadas que la institución ha efectuado en títulos representativos del capital social de la asociada con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido.

3.10 Otros activos

Los otros activos se reconocen de acuerdo con las siguientes bases:

(a) Gastos pagados por anticipado

Los desembolsos que la Institución efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes de ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

(b) Activos intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización y el importe acumulados de cualquier pérdida por deterioro según corresponda. Son amortizados bajo el método de línea recta en un periodo máximo de cinco años contados a partir de su adquisición.

(c) Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

Las mejoras en propiedades arrendadas se presentan como otros activos y representan el importe de las mejoras en las edificaciones e instalaciones propiedad de terceros que implican modificaciones significativas en la forma y condiciones de uso de dichos inmuebles y que han sido arrendados por el Grupo para su uso. Estas mejoras se amortizan mensualmente por el método de línea recta en el período del contrato o en un plazo de cinco años, el que sea menor.

3.11 Depósitos de ahorro a la vista y a plazo

Los depósitos de ahorro a la vista y a plazo son clasificados como pasivos financieros que son mantenidos para su comercialización y son registrados al costo amortizado.

3.12 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación por préstamos directos obtenidos por la Entidad con instituciones financieras bancarias y no bancarias, operaciones de reportos, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el estado de situación como obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos. Posteriormente, estas obligaciones son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado.

3.13 Otras cuentas por pagar

Son las obligaciones originadas en la actividad operativa del Grupo, que no se derivan directamente de la actividad de otorgamiento de créditos o de la prestación de servicios financieros. Asimismo, se registran los importes de las obligaciones que, aún no formalizadas como tales, pero que son ciertas e ineludibles, así como las obligaciones eventuales originadas por la existencia de situaciones inciertas que dependen de un hecho futuro, cuya ocurrencia pueda darse o no, en función de que el Grupo posiblemente deba asumir un pasivo por esta razón. Estas provisiones deben ajustarse por lo menos al final de cada mes.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.14 Provisiones

Las provisiones de pasivos son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado. Estas provisiones se registran con cargo a los resultados de operación.

3.15 Beneficios a empleados

La Entidad está sujeta a la legislación laboral de la República de Nicaragua, Costa Rica y Honduras. La Entidad provisiona un beneficio laboral cuando tal beneficio se relaciona con servicios del colaborador ya brindados, el colaborador se ha ganado el derecho a recibir el beneficio, el pago del beneficio es probable y el monto de tal beneficio puede ser estimado.

El Grupo registra los siguientes beneficios:

a. *Indemnización por antigüedad*

a.1. *Indemnización de MiCrédito Nicaragua, S. A.* - Las compensaciones a favor de los empleados del Grupo se acumulan según el tiempo de servicio; es decir, un mes de salario por cada uno de los tres primeros años de trabajo y veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario, y de acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo de Nicaragua deben ser pagadas en caso de despido o renuncia del empleado.

a.2. *Indemnización de MiCrédito Costa Rica, S.A.* - La legislación laboral costarricense establece que el 3% de los salarios pagados deben ser aportados a fondos de pensiones administrados por operadores independientes de pensiones complementarias. El Grupo no tiene obligación adicional para la administración de dichas aportaciones ni para los activos del fondo. Las contribuciones se reconocen como gastos en el momento en que se realizan. En caso de interrupción del trabajo por jubilación, fallecimiento o despido sin causa justificada. Este se determina en función de la edad del empleado y varía entre 19,5 días y 22 días por año trabajado, hasta un máximo de 8 años.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

a.3. *Indemnización de Financiera MiCrédito Honduras, S. A.* - De acuerdo con el Código del Trabajo de Honduras, la Financiera tiene la obligación de pagar indemnizaciones a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias. Mediante Decreto N°.150/2008 del 3 de octubre de 2008, se reformó parcialmente el Artículo N°.120 del Código del Trabajo, dicha reforma consiste en que, los trabajadores tendrán derecho a recibir un treinta y cinco (35) por ciento del importe del auxilio de cesantía que le correspondería por los años de servicio después de quince años de trabajo continuo, si el trabajador decide voluntariamente dar por terminado un contrato de trabajo. La Financiera tiene como política pagar de acuerdo con lo estipulado por la Ley; los desembolsos por este concepto se reconocen como gastos en el período en que se efectúan.

La CNBS, mediante Resolución N°.1378/08-09-2009 del 8 de septiembre de 2009, resolvió que las instituciones Financieras deben de constituir el pasivo laboral a partir del 31 de diciembre de 2009, con fecha límite el 31 de diciembre de 2028, esta reserva debe constituirse en un 5% anual del total del pasivo laboral hasta constituir el 100%, y mediante Resolución N°.1566/06-10-2009 del 6 de octubre de 2009 se amplió el plazo a las instituciones financieras hasta el 31 de enero de 2010, para que a partir de esa fecha se constituya el cinco por ciento (5%) de reserva anual incremental que corresponde al periodo que finaliza al 31 de diciembre de 2009.

b. *Vacaciones*

Vacaciones de MiCrédito Nicaragua S. A. - La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta 30 días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo. El Grupo tiene la política de establecer una provisión acumulando mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total.

Los días acumulados por vacaciones son descansadas por los empleados, únicamente estas son pagadas al momento en que el empleado es desvinculado del Grupo por renuncia o despido.

c. *Aguinaldo*

c.1. *Aguinaldo de MiCredito Nicaragua, S. A.* - De conformidad con el Código del Trabajo, se requiere que el Grupo reconozca un mes de salario adicional, por concepto de aguinaldo, a todo empleado por cada año o fracción laborada. Son acumulables mensualmente dos puntos cinco días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

3.16 Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta se calcula sobre la base de las leyes fiscales promulgadas sustantivamente a la fecha del estado de situación en los países donde opera el Grupo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.17 Arrendamiento operativo

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios. Se recibe en arrendamiento operativo las instalaciones donde se ubican las sucursales del Grupo. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador), se cargan al estado de resultados utilizando el método de línea recta en el período del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros, son cargados en la medida en que se incurren.

3.18 Capital social

El capital social está representado por acciones comunes y nominativas y se incluyen en la sección del patrimonio.

3.19 Reservas patrimoniales

Las reservas que tiene el Grupo se componen de la siguiente manera:

3.19.1 Reserva legal

Cumpliendo lo establecido en el Artículo 53 de la ley 769, el Grupo por la subsidiaria en Nicaragua, crea al año siguiente de cada ejercicio contable una reserva legal correspondiente al 15% de las utilidades netas del período. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social, dicha reserva se incorporará y contabilizará automáticamente como parte de este, sin requerir de ninguna autorización.

De acuerdo con el Artículo No.32 del Código de Comercio de la República de Honduras, la reserva legal debe formarse separando anualmente el 5% de las utilidades netas del período, hasta completar una quinta parte del capital social para la subsidiaria en Honduras.

3.19.2 Reservas voluntarias

Corresponden a reservas que, en las distribuciones de las utilidades, han destinados a la constitución de reservas voluntarias pudiendo o no tener un fin específico.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

3. Resumen de principales políticas contables (continuación...)

3.20 Cuentas de orden

En el curso ordinario de sus operaciones, el Grupo lleva registro de ciertas operaciones que se controlan en cuentas fuera de las transacciones del balance de situación y se divulgan en notas como cuentas de orden y que se clasifican principalmente en:

i) Garantías recibidas: Corresponde al valor de los bienes que se encuentran bajo la custodia del Grupo que han sido recibidos de clientes en calidad de garantía de los créditos otorgados.

ii) Líneas de créditos otorgadas: Corresponde al valor de las líneas de créditos otorgadas por el Grupo a sus clientes.

iii) Cuentas saneadas: Corresponde al saldo de principal saneados contablemente de operaciones de créditos y otras cuentas por cobrar.

iv) Ingresos en suspenso: Corresponde a los ingresos devengados por los créditos, inversiones y otras cuentas por cobrar y que, por políticas de administración de cartera y normas prudenciales, no se reconocen como ingresos, hasta tanto no cambie la condición de crédito o sean percibidos efectivamente.

v) Cartera dada en garantía: Corresponde al saldo de cartera dada en garantía a terceros, siendo principalmente garantías sobre las obligaciones financieras.

3.21 Nuevas normas y enmiendas vigentes con respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Varias normas nuevas son efectivas para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025 y 2024 y se permite la aplicación anticipada; sin embargo, el Grupo no ha adoptado anticipadamente las normas nuevas o modificadas al preparar estos estados financieros. Las mismas no tuvieron impacto en los estados financieros de la Entidad por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 debido a que no han sido autorizadas para su uso por parte de CONAMI.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo

Introducción y resumen

El Grupo ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

a) Riesgo de crédito
b) Riesgo de liquidez
c) Riesgo de tasas de interés
d) Riesgo cambiario
e) Riesgo operativo y tecnológico
f) Riesgo legal y de cumplimiento

La administración de riesgo del Grupo es coordinada por la administración de Casa Matriz en estrecha cooperación de la Junta Directiva y las administraciones de las subsidiarias, y se enfoca activamente sobre la seguridad de los flujos de efectivo de corto y mediano plazo, que minimicen la exposición al mercado financiero. Esta nota presenta información de cómo el Grupo administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos del Grupo, sus políticas y sus procesos de medición.

Los riesgos financieros significativos a los que el Grupo se encuentra expuesta se describen a continuación:

a) Riesgo de crédito

Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no pueden cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, segmento geográfico o industria, la gerencia financiera monitorea quincenal y mensualmente los préstamos otorgados. El Grupo monitorea constantemente los incumplimientos y retrasos de los clientes y de otras contrapartes, identificados ya sea de forma individual o por grupo, e incorpora esta información en sus controles de riesgo de crédito. La política del Grupo es negociar únicamente con contrapartes solventes.

El Grupo mantiene ciertos créditos que no han sido liquidados en la fecha contractual de vencimiento. En la siguiente página se presentan algunos indicadores utilizados para medir el riesgo de crédito del Grupo.

A pesar de que la normativa vigente de la CONAMI indica que la clasificación y asignación de provisiones para los créditos de consumo, hipotecarios para vivienda y microcréditos se hará en base a los días de atraso de los clientes, el Grupo, en base a los resultados de las supervisiones de crédito, ha realizado deterioros de clasificación y provisiones a microcréditos, asignando mayores provisiones específicas a lo correspondiente según normativa para este tipo de créditos (descalificaciones manuales).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo (continuación...)

Los principales tipos de garantías que respaldan la cartera de crédito activa son: hipotecaria, prendaria, otras garantías recibidas y otros. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las garantías existentes se resumen a continuación:

Garantía	2025	Relación porcentual	2024	Relación porcentual
Hipotecaria	US$ 18,233,681	65%	US$ 18,717,624	69%
Prendaria	8,796,294	32%	7,134,917	26%
Otras garantías recibidas	804,767	3%	1,469,190	5%
	US$ 27,834,742	100%	US$ 27,321,731	100%

b) Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que el Grupo presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, el Grupo está expuesto a requerimientos diarios de efectivo por parte de sus acreedores y deudores; por tanto, con base en la experiencia y en condiciones normales de operación, mantiene disponibilidades de efectivo que le permitan cubrir esas necesidades.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos que el Grupo debe mantener en instrumento de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento. La Administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control diario, semanal y mensual sobre los requerimientos mínimos de efectivo establecidos en el mismo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico del exceso de efectivo.

Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo; en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30, 60 y 90 días.

Las necesidades de liquidez a corto plazo se identifican mensualmente. Los requerimientos de efectivo neto se comparan con las facilidades de préstamos disponibles para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit. Este análisis muestra que se espera tener facilidades de préstamos disponibles y que estás sean suficientes durante todo el período analizado. Los vencimientos contractuales tanto de los activos y pasivos se resumen en la siguiente página

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez (continuación...)

(i) Calce de liquidez

Nombre de cuentas	Banda I a 90 días	Banda II 91 a 365 días	Banda III Entre 1 y 2 años	Banda IV Entre 2 y 5 años	Banda V Más de 5 años	Total
	2025					
A. Activos						
Fondos disponibles	US$ 9,020,938	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 2,942,059	US$ 11,962,997
Inversiones en valores	1,308,000	2,406,245	-	-	47,766	3,762,011
Cartera de créditos, neta	11,714,725	20,863,817	11,414,663	5,982,425	2,921,567	52,897,197
Otras cuentas por cobrar, neta	80,864	163,429	4,456	16,619	-	265,368
Inversiones permanentes	-	-	-	-	36,600	36,600
Total de activos	22,124,527	23,433,491	11,419,119	5,999,044	5,947,992	68,924,173
B. Pasivos						
Obligaciones con el público	8,457,715	13,307,143	134,687	129,754	-	22,029,299
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	2,881,851	7,183,925	16,341,410	4,684,301	1,106,553	32,198,040
Otras cuentas por pagar	709,180	663,946	46,460	83,918	2,738,345	4,241,849
Total de pasivos	12,048,746	21,155,014	16,522,557	4,897,973	3,844,898	58,469,188
C. Calce/(Descalce) (A - B)	US$10,075,781	US$ 2,278,477	US$ (5,103,438)	US$ 1,101,071	US$ 2,103,094	US$ 10,454,985

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

4. Administración del riesgo (continuación...)

b) Riesgo de liquidez (continuación...)

(i) Calce de liquidez (continuación...)

Nombre de cuentas	Banda I a 90 días	Banda II 91 a 365 días	Banda III Entre 1 y 2 años	Banda IV Entre 2 y 5 años	Banda V Más de 5 años	2024 Total
A. Activos						
Fondos disponibles	US$ 7,328,152	US$ -	US$ -	US$ -	US$ -	US$ 7,328,152
Inversiones en valores	-	2,870,756	-	-	-	2,870,756
Cartera de créditos, neta	9,656,944	16,024,200	17,150,191	6,225,185	461,557	49,518,077
Otras cuentas por cobrar, neta	285,748	77,611	-	13,269	-	376,628
Inversiones permanentes	-	-	-	-	36,600	36,600
Total de activos	17,270,844	18,972,567	17,150,191	6,238,454	498,157	60,130,213
B. Pasivos						
Obligaciones con el público	6,758,030	10,381,823	1,114,961	38,292	-	18,293,106
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	1,951,435	7,944,522	5,305,922	4,249,500	7,833,362	27,284,741
Otras cuentas por pagar	1,017,660	262,442	144,798	198,372	-	1,623,272
Total de pasivos	9,727,125	18,588,787	6,565,681	4,486,164	7,833,362	47,201,119
C. Calce/(Descalce) (A - B)	US$ 7,543,719	US$ 383,780	US$ 10,584,510	US$ 1,752,290	US$ (7,371,805)	US$ 12,892,494

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

c) Riesgo de tasas de interés

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado. Debido a la naturaleza de sus operaciones, el Grupo se encuentra expuesta a este riesgo, por tanto, para minimizar los efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

La política del Grupo es minimizar la exposición al riesgo de tasas de interés para flujos de efectivos sobre los financiamientos a largo plazo. Administrando la tasa de interés mediante contante monitoreo del comportamiento de las tasas de intereses pasivas de las obligaciones financieras adquiridas y las tasas de interés activas de la cartera de crédito, garantizando entre ambas, una posición razonable para la toma de acciones oportunas ante los efectos a causa de cambios fluctuantes del mercado. Negociando preferiblemente, obligaciones financieras a largo plazo con tasas fijas y colocaciones de cartera de crédito a corto plazo garantizando el repago de las obligaciones financieras.

d) Riesgo cambiario

Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y, por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con el Grupo. También, que le dificulte a el Grupo la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses. Al respecto, el 100% de la cartera de crédito de MICRÉDITO, S. A. está contratada con sus clientes en moneda extranjera, y las recuperaciones igualmente se reciben en moneda dólares. Las fluctuaciones en el tipo de cambio son monitoreadas mensualmente a través de los calces entre activos y pasivos. Para proteger el patrimonio de la Compañía ante variaciones en las tasas de cambio la posición entre activos y pasivos deben mantener una relación positiva mayor a 1. Al 31 de diciembre de 2025, la Compañía tiene una posición monetaria positiva en dólares estadounidense y en córdobas con Mantenimiento de valor, por lo que cualquier aumento en el valor del córdoba nicaragüense con respecto al dólar afecta de forma positiva los resultados, la posición financiera y los flujos de efectivo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

Sensibilidad a la moneda extranjera

El efecto de una variación razonable en los tipos de cambio +2%/-2% sobre los activos y pasivos denominados en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, asumiendo que las restantes variables se mantienen constantes, implicaría el reconocimiento de una ganancia o pérdida por diferencias de cambio de US$92,704 y US$150,432, respectivamente.

Las activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan a continuación:

31 de diciembre de 2025	Dólares estadounidenses	Córdobas	Lempiras	Colones	Total
Activos					
Fondos disponibles	US$ 6,034,837	US$ 776,028	US$ 5,109,606	US$ 42,536	US$ 11,962,997
Inversiones en valores	700,000	0	3,062,011	0	3,762,011
Cartera de créditos, neto	27,060,533	9,098	25,723,474	104,092	52,897,197
Bienes recibidos en dación de pago	-	139,636	18,993	0	158,629
Otras cuentas por cobrar, neto	131,820	78,371	28,464	26,713	265,368
Inversiones permanentes	-	36,600	0	0	36,600
Mobiliarios y equipos, neto	11,327	157,340	334,275	10,665	513,807
Otros activos	113,076	129,317	364,141	25,046	631,580
Total activos (A)	34,051,793	1,326,390	34,640,964	209,042	70,258,189
Pasivos					
Obligaciones con el público	US$ -	US$ -	US$ 22,029,299	US$ -	US$ 22,029,299
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	28,632,426	1,356,085	2,209,529	-	32,198,040
Otras cuentas por pagar y provisiones	92,683	1,536,704	2,300,152	112,310	4,041,849
Otros pasivos	390,042	484,793	414,021	9,521	1,298,677
Total pasivos (B)	29,115,151	3,377,582	27,153,001	122,131	59,767,865
(A) - (B) = calce (descalce)	US$ 4,936,642	US$ (2,051,192)	US$ 7,487,963	US$ 86,911	US$ 10,490,324

31 de diciembre de 2024	Dólares estadounidenses	Córdobas	Lempiras	Colones	Total
Activos					
Fondos disponibles	US$ 2,709,796	US$ 323,657	US$ 4,153,710	US$ 140,989	US$ 7,328,152
Inversiones en valores	-	-	2,870,756	-	2,870,756
Cartera de créditos, neto	26,307,571	-	22,794,008	416,498	49,518,077
Bienes recibidos en dación de pago	-	92,623	12,306	1,142	106,071
Otras cuentas por cobrar, neto	248,546	64,126	49,036	14,920	376,628
Inversiones permanentes	36,600	-	-	-	36,600
Mobiliarios y equipos, neto	8,783	130,148	326,862	11,696	477,487
Otros activos	53,062	80,588	208,461	26,539	368,650
Total activos (A)	29,364,358	691,140	30,415,139	611,784	61,082,421
Pasivos					
Obligaciones con el público	US$ -	US$ -	US$ 18,293,106	US$ -	US$ 18,293,106
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	21,842,717	4,062,986	1,379,038	-	27,284,741
Otras cuentas por pagar y provisiones	-	2,464,097	1,723,588	360,680	4,548,365
Otros pasivos	-	908,965	390,804	19,607	1,319,376
Total pasivos (B)	21,842,717	7,436,048	21,786,536	380,287	51,445,588
(A) - (B) = calce (descalce)	US$ 7,521,641	US$ (6,744,908)	US$ 8,628,603	US$ 231,497	US$ 9,636,833

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo (continuación...)

e) Riesgo operativo y tecnológico

(i) Riesgo operativo:

Es el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, las personas o los sistemas o por eventos externos. Esta definición incluye al riesgo legal y tecnológico, pero excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El Grupo cumple con lo establecido en la normativa vigente sobre riesgo operacional y tecnológico, de igual manera, cumple con su política interna para la gestión de riesgo operacional, dicha gestión la cual define los lineamientos básicos para administración de estos tipos de riesgo.

La administración del riesgo operacional implica la combinación de 2 o más acciones ya que este tipo de riesgo está presente de manera transversal en el Grupo, de forma periódica se deberán al menos valorar el tratamiento de riesgo, decidir si los niveles de riesgo residual son tolerables y en caso de que así sean, se genera un nuevo tratamiento del riesgo, por último, se deberá valorar la eficacia del tratamiento implementado. Dentro del riesgo operativo, también se gestiona la continuidad del negocio, para esto, el Grupo cuenta con el análisis de impacto de negocio en donde se revisaron los procesos críticos del negocio.

(ii) Riesgo tecnológico:

Pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios financieros a los clientes del Grupo

La Gerencia de tecnología de la información coordina esfuerzos para identificar, analizar y evaluar cualquier evento que pueda resultar en un evento de riesgo tecnológico. A través de análisis de brechas en los procesos, se identifican aquellas debilidades que podrían resultar en una pérdida potencial para el Grupo y en conjunto se establecen controles que son monitoreados permanentemente. Por otra parte, para determinar las acciones correctivas ante diferentes riesgos por cada proceso, se utiliza la matriz de riesgo tecnológico en donde se define el nivel de riesgo residual y la estrategia a tomar por cada riesgo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

4. Administración del riesgo financiero (continuación...)

f) Riesgo legal y de cumplimiento

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la afectación por resoluciones administrativas o judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las instituciones llevan a cabo.

Este riesgo es administrado desde dos perspectivas: El monitoreo a los hallazgos de supervisión emitidos por el regulador, auditoría externa y auditoría interna, y la revisión a priori de todo contrato en el que el Grupo sea compareciente de tal manera que se analice la validez y eficacia jurídica. Para la primera perspectiva, el área de auditoría interna da los respectivos seguimientos a los hallazgos señalados por el regulador durante sus visitas in situ y la unidad de asesoría legal realiza el análisis de los contratos a celebrarse entre el Grupo y otras partes, de tal manera que se asegure que estos son válidos y procure la adecuada instrumentación legal.

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía considera como compañías relacionadas a sus accionistas y a las entidades con las que tienen acciones comunes o una administración relacionada. A continuación, se resumen los saldos y transacciones con sus relacionadas:

		2025		2024
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras				
Otras compañías relacionadas				
Fundación Horch	US$	176,250	US$	162,000
Mennonite Economic Development		1,102,046		3,796,814
	US$	1,278,296	US$	3,958,814
Transacciones que afectan resultados				
Gastos por intereses financieros con:				
Fundación Horsch	US$	10,434	US$	9,916
Mennonite Economic Development		502,851		382,051
	US$	513,285	US$	391,967

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

5. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación...)

Transacciones con personal clave de la Gerencia y Junta Directiva

De acuerdo con lo establecido en el MUC-CONAMI, se da a conocer la remuneración de la administración clave del Grupo. A continuación, se presenta un resumen de la compensación registrada como parte de los gastos administrativos:

	2025	2024
Sueldos y salarios	US$ 463,298	US$ 377,231
Seguro social	67,921	63,096
Aguinaldo y vacaciones	64,434	51,589
Remuneraciones a directores y fiscales	147,832	163,916
	US$ 743,485	US$ 655,832

6. Fondos disponibles

Un resumen de los fondos disponibles se presenta a continuación:

	2025	2024
Moneda nacional		
Caja (*)	US$ 295,779	US$ 345,505
Depósitos en instituciones financieras del país	5,409,988	4,272,977
	5,705,767	4,618,482
Moneda extranjera		
Caja (*)	57,188	11,540
Depósitos en instituciones financieras del país	6,200,042	2,698,130
	6,257,230	2,709,670
	US$ 11,962,997	US$ 7,328,152

(*) Corresponde a efectivo que está distribuido en las sucursales que tiene el Grupo y que se manejan en las bóvedas de seguridad de cada una de ellas.

Estos saldos al 31 de diciembre de 2025 y 2024 incluyen saldos por encaje legal de los recursos del público captadas por la subsidiaria Financiera MiCrédito Honduras, S. A. que mediante Resolución No.578-12-2024, Sesión No. 4125 del 27 de diciembre de 2024, El Directorio del Banco Central de Honduras resuelve instruir a las instituciones del sistema financiero lo indicado en la siguiente página.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

6. Fondos disponibles (continuación...)

a. Las instituciones del sistema financiero mantendrán el encaje sobre depósitos a la vista, a plazo y de ahorro, lo mismo que sobre reservas matemáticas representadas por contratos de ahorro, capitalización y ahorro y préstamo, así como cualesquiera otras cuentas del pasivo o recursos provenientes del público para invertir o prestar, en forma directa o indirecta en moneda nacional o extranjera, independientemente de sus documentación y registro contable.

Se exceptúan del requerimiento de encaje los recursos que las instituciones el sistema financiero obtengan mediante préstamos internacionales o reciban en préstamo o depósito de parte de otras instituciones sujetas a encaje.

Tampoco estarán sujetos a encaje los recursos captados a través de las bolsas de valores por colocación de las obligaciones inscritas en el Registro Público el Mercado de Valores, cuando se efectúe de conformidad con el Reglamento que para tal efecto emita el Banco Central de Honduras, en coordinación con la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS). Asimismo, no estarán sujetas a los requerimientos de encaje las operaciones de reporto realizadas de conformidad con lo establecido en el Código de Comercio, en las que las instituciones del sistema financiero actúen como reportadas mediante la utilización de valores gubernamentales u otros títulos valores que para este propósito previamente califique la CNBS.

b. Para los recursos captados del público en moneda nacional, el requerimiento de encaje será de nueve por ciento (9.0%) y las inversiones obligatorias será de tres por ciento (3.0%).

c. Para los recursos captados del público en moneda extranjera se mantiene el requerimiento de encaje se mantendrá en doce por ciento (12%) y el de inversiones obligatorias en doce por ciento (12%).

d. La posición de encaje en moneda nacional y extranjera de las instituciones del sistema financiero se establece cada catorce (14) días calendario, comenzando un jueves y finalizando un miércoles. La tasa de encaje se aplicará a los promedios diarios registrados en los saldos de depósitos y demás obligaciones sujetas a encaje durante la catorcena inmediata anterior.

e. El encaje en moneda nacional y extranjera se constituirá en su totalidad en depósitos a la vista en el Banco Central de Honduras y deberá mantenerse un monto mínimo diario equivalente al ochenta por ciento (80%) del mismo.

f. Las instituciones del sistema financiero deberán reportar a la CNBS la información del encaje que comprenda el periodo de catorce (14) días, dentro de los siguientes cinco (5) días calendario.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

6. Fondos disponibles (continuación...)

g. Si la CNBS advierte deficiencias de encaje e inversiones obligatorias aplicará las sanciones señaladas en los artículos 53 de la Ley del Banco Central de Honduras y 45 de la Ley del Sistema Financiero. Las instituciones del sistema financiero que incurran en deficiencias reiteradas en el cumplimiento de las posiciones de encaje e inversiones obligatorias se sujetarán a lo previsto en la Ley del Sistema Financiero.

Mediante Resolución No.319-07-2024, Sesión No. 4102 del 18 de julio de 2024, El Directorio del Banco Central de Honduras resuelve instruir a las instituciones del sistema financiero a establecer que el tres por ciento (3%) de requerimiento de inversiones obligatorias a las instituciones del sistema financiero sobre la captación de recursos en moneda nacional podrá ser mantenido en los aspectos siguientes:

a. Cuentas de inversión de registro contable que manejará el Banco Central de Honduras a favor de cada institución del sistema financiero.

b. El flujo neto acumulado del valor total garantizado de los créditos nuevos otorgados a los Sectores Prioritarios que estén respaldados por el Fondo de Garantía para la Reactivación de las Mipymes Afectadas por la Pandemia Provocada por el Covid-19. El flujo neto se calculará como el valor total garantizado menos los abonos de capital de cada préstamo nuevo otorgado entre el 24 de septiembre de 2020 y el 29 de diciembre de 2021 por las instituciones del sistema financiero. El registro de estas operaciones se deberá remitir para los fines pertinentes a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), por el medio y plazo que la CNBS designe.

c. Hasta cero puntos cincuenta por ciento (0.50%) con el flujo neto acumulado del valor total de los créditos nuevos otorgados por las instituciones del sector financiero a las Microfinancieras. El flujo neto se calculará como el valor total desembolsado menos los abonos de capital de cada préstamo nuevo otorgado entre el 5 de noviembre de 2020 y el 29 de diciembre de 2021, por las instituciones del sistema financiero. El registro de estas operaciones se deberá remitir para los fines pertinentes a la Comisión Nacional de Bancos y Seguros (CNBS), por el medio y plazo que la CNBS designe.

d. Hasta un tres por ciento (3.0%) de las obligaciones depositarias promedio de la catorcena del 30 de mayo al 12 de junio de 2024 con los valores emitidos en moneda nacional de la emisión de Bonos de la ENEE autorizados mediante Artículo 3 del Decreto Legislativo No.107-2021 del 10 de diciembre de 2021, publicado en el Diario Oficial "La Gaceta" el 17 de diciembre de 2021; y los autorizados en el Artículo 2 del Decreto Legislativo No.59-2021 del 20 de julio de 2021, publicado en el Diario Oficial "La Gaceta" el 26 de ese mismo mes y año; así como con la emisión de Bonos de la ENEE autorizados mediante los artículos 8 y 41 del Decreto Legislativo No.62-2023 del 16 de enero de 2024, publicado en el Diario Oficial "La Gaceta" el 18 del mismo mes y año.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

6. Fondos disponibles (continuación...)

Disponer que los saldos de las cuentas de inversiones obligatorias de registro contable en moneda nacional, registradas en el Banco Central de Honduras (BCH) y pertenecientes a las instituciones del sistema financiero, devengarán un rendimiento anual del cero por ciento (0.0%).

No se admitirán compensaciones en caso de déficit en el requerimiento de encaje establecido por el Directorio del Banco Central de Honduras; de igual forma, no se permitirán compensaciones en caso de déficit en el requerimiento de inversiones obligatorias.

El encaje en moneda nacional y extranjera se constituirá, en su totalidad, en depósitos a la vista en el Banco Central de Honduras (BCH) y deberá mantenerse un monto mínimo.

El encaje correspondiente a la catorcena del 25 de diciembre de 2025 al 07 enero de 2026 y del 26 de diciembre de 2024 al 8 enero de 2025, se detalla a continuación:

	2025	2024
Reserva de encaje en moneda nacional:		
Depósitos en Banco Central de Honduras (BCH)	US$ 2,086,450	US$ 1,790,351
Inversiones en Banco Central de Honduras (BCH)	633,206	500,394
	US$ 2,719,656	US$ 2,290,745

Al 31 de diciembre del año 2025 el monto requerido del encaje en moneda nacional por los depósitos asciende al 93.68% (2024: 91.07%) del total de depósitos y obligaciones sujetas a reserva.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

7. Inversiones en valores

Las inversiones financieras se detallan a continuación:

		2025		2024
Inversiones en Fondos de Prestaciones Laborales				
Banco Hondureño del Café, S. A.				
Inversión con tasa del 7.50% anual (2024: 7.50%)	US$	189,583	US$	197,006
Financiera Centroamericana, S. A. - FICENSA				
Inversión con tasa 12% anual		189,583		-
Inversión con tasa 12% anual (2024: 11%)		189,583		197,006
Banco Atlántida, S. A.				
Inversión con tasa del 9.90% para 2025 y 2024		379,166		394,011
Banco de Occidente, S. A.				
Inversión con tasa del 8.75% para 2025 y 2024		568,748		591,016
Otras inversiones				
Financiera Centroamericana, S. A. - FICENSA				
Inversión con tasa del 11.50% anual (2024: 8%)		189,583		197,006
Inversión con tasa del 11.50% anual		189,583		-
Banco Hondureño del Café, S. A.				
Inversión con tasa del 7.50% anual (2024: 11%)		568,748		591,016
Inversión con tasa del 3.50% anual		700,000		700,000
Fondo de garantía recíproca		19,080		-
Banco Lafise				
Inversión con tasa del 11.50% anual		568,748		-
		3,752,405		2,867,061
Intereses por cobrar		9,606		3,695
	US$	3,762,011	US$	2,870,756

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creceamos Juntos! GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

Un detalle de la cartera de créditos neto de provisiones por incobrabilidad clasificada en función de su vigencia y tipo de cartera se presenta a continuación:

	Corrientes						
Al 31 de diciembre de 2025	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Reestructurados o prorrogados	Cobro Judicial	Total
Microcréditos	US$ 20,745,536	US$ 11,671,222	US$ 32,416,758	US$1,044,204	US$ 1,019,170	US$ 87,371	US$ 34,567,503
Personales	424,961	1,485,701	1,910,662	49,914	2,177	-	1,962,753
Crédito Desarrollo empresarial	4,890,948	12,305,720	17,196,668	86,177	78,072	79,627	17,440,544
	26,061,445	25,462,643	51,524,088	1,180,295	1,099,419	166,998	53,970,800
Intereses y comisiones por cobrar							2,044,315
Ingresos financieros diferidos							(8,849)
Total cartera							56,006,266
Menos: Provisión individual							(2,731,591)
Provisión genérica							(377,478)
							US$ 52,897,197

	Corrientes						
Al 31 de diciembre de 2024	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corrientes	Vencidos	Reestructurados o prorrogados	Cobro Judicial	Total
Microcréditos	US$ 11,900,250	US$ 21,010,023	US$ 32,910,273	US$1,087,071	US$ 1,086,758	US$ 2,889	US$ 35,086,991
Personales	254,146	380,751	634,897	227,951	25,697	-	888,545
Crédito Desarrollo empresarial	8,298,602	6,388,886	14,687,488	177,447	157,743	3,696	15,026,374
	20,452,998	27,779,660	48,232,658	1,492,469	1,270,198	6,585	51,001,910
Intereses y comisiones por cobrar							2,081,195
Ingresos financieros diferidos							(30,008)
Total cartera							53,053,097
Menos: Provisión individual							(2,589,890)
Provisión genérica							(945,130)
							US$ 49,518,077

MICRÉDITO MiCrédito Gerencia Junior GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.1 Detalle de cartera de créditos por días mora y tipo de crédito (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2025 (Saldos expresados en US$):

Días mora	Créditos	Microcréditos	Personales	Empresarial	Total	%	Provisión
De 0 a 30 días	24,745	US$ 32,575,687	US$ 1,877,376	US$ 17,235,107	US$ 51,688,170	95.77%	US$ 915,769
De 31 a 60 días	363	351,056	15,465	23,634	390,155	0.72%	87,667
De 61 a 90 días	262	247,112	9,144	17,234	273,490	0.51%	142,741
De 91 a 180 días	681	662,608	17,533	49,611	729,752	1.35%	696,181
>180 días	724	731,040	43,235	114,958	889,233	1.65%	889,233
	26,775	34,567,503	1,962,753	17,440,544	53,970,800	100%	2,731,591
Provisiones Genéricas	-	-	-	-	-	-	377,478
	26,775	US$ 34,567,503	US$ 1,962,753	US$ 17,440,544	US$ 53,970,800	100%	US$ 3,109,069

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en US$):

Días mora	Créditos	Microcréditos	Personales	Empresarial	Total	%	Provisión
De 0 a 30 días	27,252	US$ 33,209,879	US$ 831,575	US$ 14,840,727	US$ 48,882,181	95.84%	US$ 952,320
De 31 a 60 días	504	396,550	7,860	11,979	416,389	0.82%	97,390
De 61 a 90 días	415	253,965	2,464	17,110	273,539	0.54%	134,826
De 91 a 180 días	1,000	628,493	15,071	37,587	681,151	1.34%	659,029
>180 días	789	598,104	31,575	118,971	748,650	1.46%	746,325
	29,960	35,086,991	888,545	15,026,374	51,001,910	100%	2,589,890
Provisiones Genéricas	-	-	-	-	-	-	945,130
	29,960	US$ 35,086,991	US$ 888,545	US$ 15,026,374	US$ 51,001,910	100%	US$ 3,535,020

MICRÉDITO MiCrédito Creemos Juntos GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.2 Detalle de cartera de créditos bruta por concentración (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2025:

Sucursal	Corriente Monto	%	Reestructurado o prorrogado Monto	%	Vencidos Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total cartera Monto	%
Catacamas (HN)	US$ 1,663,918	3.23%	US$ -	0.00%	US$ 8,244	0.70%	US$ -	0.00%	US$ 1,672,162	3.10%
Choluteca (HN)	1,291,109	2.51%	-	0.00%	2,211	0.19%	-	0.00%	1,293,320	2.40%
Circunvalacion (HN)	1,241,429	2.41%	-	0.00%	1,416	0.12%	-	0.00%	1,242,845	2.30%
Comayagua (HN)	1,986,844	3.86%	-	0.00%	8,557	0.72%	3,557	2.13%	1,998,958	3.70%
Copan (HN)	1,399,640	2.72%	-	0.00%	10,391	0.88%	52,100	31.20%	1,462,131	2.71%
Danli (HN)	1,944,335	3.77%	-	0.00%	11,174	0.95%	-	0.00%	1,955,509	3.62%
El Triunfo (HN)	1,945,295	3.78%	-	0.00%	7,063	0.60%	-	0.00%	1,952,358	3.62%
Gracias , Lempira (HN)	990,819	1.92%	-	0.00%	2,728	0.23%	21,731	13.01%	1,015,278	1.88%
Juticalpa (HN)	1,139,563	2.21%	-	0.00%	1,488	0.13%	-	0.00%	1,141,051	2.11%
Metropolis (HN)	1,736,364	3.37%	-	0.00%	3,032	0.26%	-	0.00%	1,739,396	3.22%
Puerto cortes (HN)	643,652	1.25%	-	0.00%	1,127	0.10%	-	0.00%	644,779	1.19%
Punto de Servicio Orocuina (HN)	508,105	0.99%	-	0.00%	1,333	0.11%	-	0.00%	509,438	0.94%
Punto de Servicio Sonaguera (HN)	92,836	0.18%	-	0.00%	1,055	0.09%	-	0.00%	93,891	0.17%
Punto de Servicio TeuPasenti (HN)	397,716	0.77%	-	0.00%	208	0.02%	-	0.00%	397,924	0.74%
Punto de Servicio Tocoa (HN)	362,408	1.09%	-	0.00%	513	0.04%	-	0.00%	362,921	1.04%
Punto serv. Choloma (HN)	581,065	1.13%	-	0.00%	6,373	0.54%	7,963	4.77%	595,401	1.10%
Punto serv. Cofradia (HN)	638,192	1.24%	-	0.00%	4,232	0.36%	44,828	26.84%	687,252	1.27%
Punto serv. Guaimaca (HN)	313,260	0.61%	-	0.00%	466	0.04%	-	0.00%	313,726	0.58%
Punto serv. Libertad (HN)	724,425	1.41%	-	0.00%	208	0.02%	-	0.00%	724,633	1.34%
Punto serv. Progreso (HN)	522,743	1.01%	-	0.00%	1,449	0.12%	10,336	6.19%	534,528	0.99%
Punto serv. San Frco de la Paz (HN)	496,835	0.96%	-	0.00%	2,201	0.19%	-	0.00%	499,036	0.92%
Punto serv. Santa Barbara(HN)	598,685	1.16%	-	0.00%	2,359	0.20%	-	0.00%	601,044	1.11%
Punto serv.Peña blanca (HN)	462,833	0.90%	-	0.00%	1,464	0.12%	-	0.00%	464,297	0.86%
San Esteban, Olancho(HN)	1,072,344	2.08%	-	0.00%	12,704	1.08%	-	0.00%	1,085,048	2.01%
Santa Fe (HN)	1,146,815	2.23%	-	0.00%	3,360	0.28%	2,781	1.67%	1,152,956	2.14%
Trojes (HN)	1,208,020	2.34%	-	0.00%	22,394	1.90%	-	0.00%	1,230,414	2.28%
Villanueva (HN)	882,346	1.67%	-	0.00%	4,393	0.37%	23,702	14.19%	890,441	1.65%
Casa Matriz (Nicaragua)	506,320	0.98%	-	0.00%	762	0.06%	-	0.00%	507,082	0.94%
Chinandega (Nicaragua)	1,087,445	2.11%	26,256	2.39%	74,034	6.27%	-	0.00%	1,187,735	2.20%
Ciudad Jardin (Nicaragua)	1,663,263	3.23%	78,563	7.15%	29,453	2.50%	-	0.00%	1,771,281	3.28%
Pasan...	US$ 29,438,628	57.12%	US$ 104,819	9.54%	US$ 226,300	19.19%	US$ 166,998	100%	US$ 29,936,835	55.41%

MICRÉDITO
MiCrédito
¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

Sucursal	Corriente		Reestructurado o prorrogado		Vencidas		Cobro Judicial		Total cartera	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Vienen... US$	29,428,628	37.12%	US$ 104,819	9.54%	US$ 226,390	19.19%	US$ 166,998	100%	US$ 29,926,835	35.41%
Ciudad Jardín (Nicaragua)	796,224	1.35%	10,597	0.96%	5,615	0.48%	-	0.00%	812,436	1.51%
Ciudad Sandino (Nicaragua)	2,477,299	4.81%	122,777	11.17%	81,076	6.87%	-	0.00%	2,681,152	4.97%
Estelí (Nicaragua)	1,648,538	3.14%	153,593	13.97%	52,141	4.42%	-	0.00%	1,824,272	3.38%
Granada(Nicaragua)	2,843,339	5.52%	110,313	10.03%	85,837	7.27%	-	0.00%	3,039,689	5.63%
Jinotega (Nicaragua)	552,970	1.07%	67,627	6.15%	20,425	1.73%	-	0.00%	641,022	1.19%
Jinotepe (Nicaragua)	635,407	1.23%	1,730	0.16%	18,756	1.59%	-	0.00%	655,893	1.22%
Juigalpa (Nicaragua)	1,846,417	3.58%	154,374	14.04%	186,590	15.81%	-	0.00%	2,187,381	4.05%
León (Nicaragua)	512,707	1.00%	7,409	0.67%	16,148	1.37%	-	0.00%	536,264	0.99%
Matapalito (Nicaragua)	1,089,790	2.12%	109,947	10.00%	57,307	4.86%	-	0.00%	1,257,044	2.33%
Masaya (Nicaragua)	1,511,517	2.93%	23,712	2.16%	95,869	8.12%	-	0.00%	1,631,098	3.02%
Matagalpa (Nicaragua)	1,320,884	2.56%	24,728	2.25%	51,573	4.37%	-	0.00%	1,397,185	2.59%
Nagarote (Nicaragua)	746,769	1.45%	21,224	1.93%	29,663	2.51%	-	0.00%	797,656	1.48%
Rivas (Nicaragua)	1,891,984	3.67%	103,648	9.43%	38,064	3.22%	-	0.00%	2,033,696	3.77%
Rubenia (Nicaragua)	659,845	1.28%	6,017	0.55%	7,988	0.68%	-	0.00%	673,850	1.25%
Somoto (Nicaragua)	1,823,157	3.54%	32,846	2.99%	14,828	1.26%	-	0.00%	1,870,831	3.47%
Teustepe (Nicaragua)	520,165	1.01%	24,958	2.27%	23,512	1.99%	-	0.00%	568,635	1.05%
Tipitapa (Nicaragua)	924,687	1.79%	6,150	0.56%	152,722	12.94%	-	0.00%	1,083,559	2.01%
Liberia (Costa Rica)	224,682	0.44%	11,920	1.08%	8,761	0.72%	-	0.00%	245,363	0.45%
San Jose (Costa Rica)	98,879	0.19%	1,830	0.09%	7,030	0.60%	-	0.00%	106,939	0.23%
	US$ 51,524,088	100%	US$ 1,099,419	100%	US$ 1,180,295	100%	US$ 166,998	100%	US$ 53,970,800	100%

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

Al 31 de diciembre de 2024:

Sucursal	Corriente Monto	%	Reestructurado o prorrogado Monto	%	Vencidos Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total cartera Monto	%
Catacamas (HN)	US$ 1,638,988	3.40%	US$ -	0.00%	US$ 28,060	1.88%	US$ -	0.00%	US$ 1,667,048	3.27%
Choluteca (HN)	1,203,334	2.49%	-	0.00%	60,840	4.08%	-	0.00%	1,264,174	2.48%
Circunvalacion (HN)	1,192,333	2.47%	-	0.00%	27,697	1.86%	-	0.00%	1,220,030	2.39%
Comayagua (HN)	1,751,685	3.63%	-	0.00%	42,494	2.85%	3,696	56.1%	1,797,875	3.53%
Copan (HN)	1,474,795	3.06%	-	0.00%	57,283	3.84%	-	0.00%	1,532,078	3.00%
Danli (HN)	1,899,796	3.94%	-	0.00%	20,239	1.36%	-	0.00%	1,920,035	3.76%
El Triunfo (HN)	1,762,890	3.65%	-	0.00%	35,795	2.40%	-	0.00%	1,798,685	3.53%
Gracias , Lempira (HN)	752,691	1.56%	-	0.00%	20,129	1.35%	-	0.00%	772,820	1.52%
Juticalpa (HN)	1,174,754	2.44%	-	0.00%	11,965	0.80%	-	0.00%	1,186,719	2.33%
Metropolis (HN)	877,634	1.82%	-	0.00%	33,727	2.26%	-	0.00%	911,361	1.79%
Puerto cortes (HN)	660,056	1.37%	-	0.00%	21	0.00%	-	0.00%	660,077	1.29%
Punto de Servicio Oropulna (HN)	422,716	0.88%	-	0.00%	41,207	2.76%	-	0.00%	463,923	0.91%
Punto de Servicio Sonaguera (HN)	225,064	0.47%	-	0.00%	840	0.06%	-	0.00%	225,904	0.44%
Punto de Servicio TeuPasenti (HN)	221,226	0.46%	-	0.00%	6,544	0.44%	-	0.00%	227,770	0.45%
Punto de Servicio Tocoa (HN)	243,480	0.50%	-	0.00%	522	0.03%	-	0.00%	244,002	0.48%
Punto serv. Choloma (HN)	597,670	1.24%	-	0.00%	49,087	3.29%	-	0.00%	646,757	1.27%
Punto serv. Cofradia (HN)	758,426	1.57%	-	0.00%	24,711	1.66%	-	0.00%	783,137	1.54%
Punto serv. Gualmaca (HN)	198,953	0.41%	-	0.00%	67,030	4.49%	-	0.00%	265,983	0.52%
Punto serv. Libertad (HN)	652,756	1.35%	-	0.00%	16,507	1.11%	-	0.00%	669,263	1.31%
Punto serv. Progreso (HN)	579,123	1.20%	-	0.00%	40,299	2.70%	-	0.00%	619,422	1.21%
Punto serv. San Fco de la Paz (HN)	394,087	0.82%	-	0.00%	35,713	2.39%	-	0.00%	429,800	0.84%
Punto serv. Santa Barbara(HN)	275,579	0.57%	-	0.00%	13,209	0.89%	-	0.00%	288,788	0.57%
Punto serv.Peña blanca (HN)	535,397	1.11%	-	0.00%	11,245	0.75%	-	0.00%	546,642	1.07%
Rio Lindo (HN)	2,326	0.00%	-	0.00%	11,245	0.75%	-	0.00%	13,571	0.03%
San Esteban, Olancho(HN)	1,050,070	2.18%	-	0.00%	28,194	1.89%	-	0.00%	1,078,264	2.11%
San Marcos de Colon (HN)	8,564	0.02%	-	0.00%	25,084	1.68%	-	0.00%	33,648	0.07%
Santa Fe (HN)	1,124,919	2.33%	-	0.00%	20,732	1.39%	2,889	43.9%	1,148,540	2.25%
Trojes (HN)	1,200,654	2.49%	-	0.00%	21,337	1.43%	-	0.00%	1,221,991	2.40%
Villanueva (HN)	866,226	1.80%	-	0.00%	20,507	1.37%	-	0.00%	886,733	1.74%
Casa Matriz (Nicaragua)	159,205	0.33%	-	0.00%	3,902	0.26%	-	0.00%	163,107	0.32%
Chinandega (Nicaragua)	1,093,182	2.27%	73,954	5.82%	40,193	2.69%	-	0.00%	1,207,330	2.37%
Pasan...	US$ 24,998,580	51.8%	US$ 73,954	5.82%	US$ 816,358	54.7%	US$ 6,585	100%	US$ 25,895,477	50.8%

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

Sucursal	Corriente Monto	%	Reestructurado o prorrogado Monto	%	Vencidos Monto	%	Cobro Judicial Monto	%	Total cartera Monto	%
Vigen...	US$ 24,998,380	51.8%	US$ 73,954	5.82%	US$ 816,358	54.7%	US$ 6,585	100%	US$ 25,895,477	50.8%
Ciudad Jardín (Nicaragua)	2,157,385	4.47%	84,032	6.62%	65,100	4.36%	-	0.00%	2,306,737	4.52%
Estelí (Nicaragua)	2,932,694	6.12%	104,181	8.20%	82,187	4.13%	-	0.00%	3,119,062	6.12%
Granada(Nicaragua)	1,432,398	2.97%	134,235	10.6%	74,895	5.02%	-	0.00%	1,641,528	3.22%
Jinotega (Nicaragua)	2,468,208	5.12%	123,227	9.70%	25,485	1.71%	-	0.00%	2,616,920	5.13%
Jinotepe (Nicaragua)	498,830	1.03%	64,839	5.10%	24,185	1.62%	-	0.00%	587,854	1.15%
Juigalpa (Nicaragua)	564,101	1.17%	4,950	0.39%	7,162	0.48%	-	0.00%	576,213	1.13%
León (Nicaragua)	3,222,809	6.68%	114,039	8.98%	34,858	2.34%	-	0.00%	3,371,726	6.61%
Masaya (Nicaragua)	1,192,200	2.47%	140,788	11.1%	45,697	3.06%	-	0.00%	1,378,685	2.70%
Matagalpa (Nicaragua)	1,486,606	3.08%	50,986	4.01%	34,902	2.34%	-	0.00%	1,572,494	3.08%
Nagarote (Nicaragua)	1,432,680	2.97%	54,075	4.26%	35,587	2.38%	-	0.00%	1,522,342	2.98%
Rivas (Nicaragua)	750,334	1.56%	45,481	3.58%	28,791	1.93%	-	0.00%	824,806	1.62%
Rubenia (Nicaragua)	1,932,615	4.01%	102,287	8.05%	108,892	7.30%	-	0.00%	2,143,795	4.20%
Teustepe (Nicaragua)	1,735,853	3.60%	40,116	3.16%	39,253	2.63%	-	0.00%	1,815,222	3.56%
Tipitapa (Nicaragua)	435,387	0.90%	16,183	1.27%	20,209	1.35%	-	0.00%	471,699	0.92%
Liberia (Costa Rica)	109,340	0.23%	4,173	0.33%	-	0.00%	-	0.00%	113,515	0.22%
San Jose (Costa Rica)	862,237	1.79%	112,680	8.87%	68,908	4.62%	-	0.00%	1,043,825	2.05%
	US$ 48,237,658	100%	US$ 1,270,188	100%	US$ 1,491,464	100%	US$ 6,585	100%	US$ 51,005,910	100%

8.3 Detalle de cartera de créditos bruta por clasificación y su provisión (sin incluir intereses):

Al 31 de diciembre de 2025:

Clasificación	Microcréditos Monto	%	Provisión	Personales Monto	%	Provisión	Desarrollo Empresarial Monto	%	Provisión	Total cartera Monto	%	Provisión
A	US$31,440,013	90.95%	US$ 326,194	US$ 1,877,374	95.65%	US$ 37,804	US$17,183,708	98.53%	US$ 156,061	US$50,501,095	93.57%	US$ 520,059
B	627,557	1.82%	33,480	15,465	0.79%	840	61,334	0.35%	3,188	704,356	1.31%	37,508
C	445,554	1.29%	95,829	9,144	0.47%	2,040	17,234	0.10%	3,652	471,932	0.87%	101,521
D	374,224	1.08%	193,735	17,536	0.89%	8,767	63,310	0.36%	31,654	455,070	0.84%	234,156
E	1,680,155	4.86%	1,680,155	43,234	2.20%	43,234	114,958	0.66%	114,958	1,838,347	3.41%	1,838,347
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	377,478
	US$34,567,503	100%	US$2,329,393	US$ 1,962,753	100%	US$ 92,685	US$17,440,544	100%	US$ 309,513	US$53,970,800	100%	US$3,109,069

MICRÉDITO Micrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

Al 31 de diciembre de 2024:

	Microcréditos			Personales			Desarrollo Empresarial			Total cartera		
Clasificación	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión	Monto	%	Provisión
A	US$31,914,848	90.96%	US$ 327,376	US$ 816,992	91.95%	US$ 9,451	US$14,729,572	98.02%	US$ 153,763	US$47,461,412	93.06%	US$ 445,446
B	739,301	2.11%	39,098	6,590	0.74%	356	63,569	0.42%	3,401	809,460	1.59%	42,855
C	493,544	1.41%	119,380	6,368	0.72%	613	51,427	0.34%	10,684	551,339	1.08%	130,677
D	361,083	1.03%	185,984	19,871	2.24%	14,261	56,157	0.37%	28,079	437,111	0.86%	228,324
E	1,578,215	4.50%	1,578,215	38,724	4.36%	38,724	125,649	0.84%	125,649	1,742,588	3.42%	1,742,588
Provisión genérica	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	945,130
	US$35,086,991	100%	US$ 2,250,053	US$ 888,545	100%	US$ 63,405	US$15,026,374	100%	US$ 321,576	US$51,001,909	100%	US$3,535,020

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.4 Políticas de otorgamiento de crédito

El Grupo realiza evaluaciones de clientes con base en el riesgo por categoría de crédito (microcréditos). Para ello, establece procesos, etapas y condiciones para el análisis de créditos de acuerdo con el segmento de mercado atendido, con el fin de identificar y disminuir el riesgo de operación.

- En Micredito Nicaragua, S. A. el monto mínimo para financiar los microcréditos es US$100.
- En Micredito Costa Rica, S. A. el monto mínimo para financiar los microcréditos es de US$300.
- En Micredito Honduras, S. A. el monto mínimo para financiar los microcréditos grupales de de US$ 100 e individuales es de US$ 400.

8.5 Desglose de ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito

A continuación, se presenta un desglose de los ingresos por intereses y comisiones por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2025 (Saldos expresados en US$):

	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	Cobro Judicial	Total
Microcréditos	US$13,147,461	US$ 187,288	US$232,555	US$ -	US$13,567,304
Personales	563,150	1,681	887	-	565,718
Desarrollo empresarial	4,993,627	15,923	36,110	-	5,045,660
	US$18,704,238	US$ 204,892	US$269,552	US$ -	US$19,178,682

Al 31 de diciembre de 2024 (Saldos expresados en US$):

	Vigentes	Reestructurados	Vencidos	Cobro Judicial	Total
Microcréditos	US$16,448,219	US$ 128,672	US$130,955	US$ -	US$16,707,846
Personales	93,261	3,235	2,954	-	99,450
Desarrollo empresarial	1,648,093	12,757	5,657	-	1,666,507
	US$18,189,573	US$ 144,664	US$139,566	US$ -	US$18,473,803

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.6 Provisión de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo mantiene una provisión por incobrabilidad de cartera de crédito para cubrir eventuales pérdidas por un monto de US$4,371,280 (US$4,371,280 en 2024). El movimiento del año registrado en la cuenta de provisión por incobrabilidad se presenta a continuación:

		2024		2024
Saldo al inicio del año	US$	3,535,020	US$	3,649,539
Más: Provisiones cargada a los resultados del período		1,962,560		2,381,653
Mantenimiento de valor		(82,765)		(8,322)
Menos: traslado de provisión a bienes recibidos en dación de pago y adjudicados		(17,436)		(1,971)
Menos: Saneamiento de créditos		(2,217,251)		(2,425,455)
Efecto de conversión		(71,059)		(60,424)
	US$	3,109,069	US$	3,535,020

8.7 Provisión genérica

Provisión genérica o voluntaria - Al 31 de diciembre de 2025 el monto de la provisión genérica asciende a US$377,478 (US$945,130 en 2024), para garantizar riesgos de incobrabilidad ante diferentes tipos de escenarios y que no afecten la situación financiera de la Compañía en caso de materializarse. Los eventos que conllevaron a la constitución de la provisión genérica se debieron a que en mayo 2019 se constituye provisión genérica se debe a que en mayo 2019 se constituye provisión en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo No. 2 de la Norma Reformada NGRC para IMF, según resolución CD-CONAMI-008-01MAY26-2020 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, por tanto, quedan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2022.

Mediante aprobación de resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023, quedan derogada las siguientes resoluciones CD-CONAMI-025-02OCT07-2013, CD- CONAMI-008-01NAY26-2020, CD-CONAMI-007-01JUN30-2022 y CD-CONAMI- 008-01MAY26-2020.

8.8 Tasa de rendimiento promedio

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos financieros acumulados para la cartera de préstamos en el respectivo año de análisis incluidos los intereses y comisiones, entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos del año reportado. Al 31 de diciembre de 2025 la tasa de rendimiento es de 37.56% (2024: 36.22%).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

8. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (continuación...)

8.9 Garantías

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la cartera de créditos incluye préstamos garantizados con garantías fiduciarias, prendas y fianzas, cesión e hipotecas cuyos documentos están en custodia de la compañía.

8.10 Cartera saneada

Un resumen por tipo de cartera saneada (principal e intereses) se presentan a continuación:

	2025			2024		
	Principal	Interés	Total	Principal	Interés	Total
Microcréditos	US$2,102,321	US$ 357,782	US$2,460,103	US$2,269,984	US$ 205,457	US$2,475,441
Personales	17,509	104	17,613	93,272	30	93,302
Desarrollo empresarial	97,421	7,535	104,956	62,199	6,405	68,604
	US$2,217,251	US$ 365,421	US$2,582,672	US$2,425,455	US$ 211,892	US$2,637,347

9. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto

Un resumen de los bienes recibidos en pago y adjudicados en recuperación de créditos se presenta a continuación:

	2025	2024
Bienes e inmuebles	US$ 851,655	US$ 768,245
Menos - Provisión para bienes recibidos en pago y adjudicados	(693,026)	(662,174)
	US$ 158,629	US$ 106,071

Un detalle del movimiento del costo de los bienes recibidos en pagos y adjudicados se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	US$ 768,245	US$ 730,542
Más - adjudicaciones realizadas en el período	227,777	228,659
Menos - venta de bienes adjudicados (a)	(142,412)	(189,412)
Efectos de conversión	(1,955)	(1,544)
	US$ 851,655	US$ 768,245

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

9. Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto (continuación...)

Un detalle del movimiento de la provisión para bienes recibidos en pagos y adjudicados se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	US$ 662,174	US$ 589,629
Constitución de provisiones (Nota 23)	108,698	124,810
Más - provisión trasladada de la cartera	17,436	1,971
Menos - venta de bienes adjudicados (a)	(94,862)	(53,494)
Efecto de conversión	(420)	(742)
	US$ 693,026	US$ 662,174

(a) Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se generaron ganancias hasta por US$54,488 y US$160,507 respectivamente, las cuales están registrada en ingresos operativos diversos (Nota 22). Adicionalmente los saldos de ganancias por diferir por ventas de bienes adjudicados registrados en otros pasivos (Nota 18) ascienden a US$423,545 y US$373,175 respectivamente.

10. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar, neto se presenta a continuación:

	2025	2024
Préstamos por cobrar a empleados	US$ 12,063	US$ 30,581
Depósitos en garantía	16,619	13,269
Western Unión	4,919	6,512
Anticipo a proveedores	16,298	41,510
Cuentas por cobrar	260,467	334,099
	310,366	425,791
Menos - provisión para otras cuentas por cobrar (c)	(44,998)	(49,343)
	US$ 265,368	US$ 376,628

(a) Un detalle del movimiento de la provisión para otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	2025	2024
Saldo al inicio del período	US$ 49,343	US$ 138,708
Más - constitución de provisión	25,955	46,596
Menos - uso de provisión	(30,300)	(135,961)
	US$ 44,998	US$ 49,343

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

11. Inversiones permanentes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de las inversiones permanentes en acciones por C$1,340,450 equivalente a US$36,600 corresponde a la participación en capital accionario con la Empresa de Servicios de Información de Riesgos de Crédito (SINRIESGOS, S. A.) correspondiente a 7 acciones serie "C" a un valor de compra de US$7,143 cada una para un total de 5.15% de participación. De acuerdo con el MUC-IMF esta inversión se presenta a su costo histórico y los dividendos recibidos se registran directamente en los resultados del período cuando son percibidos.

12. Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto

Un resumen de estos activos se presenta a continuación:

	Costo de adquisición	Depreciación Acumulada	Valor neto en libros
31 de diciembre de 2025			
Mobiliario y equipo de oficina	US$ 597,107	US$ (322,605)	US$ 274,502
Vehículos	228,292	(133,784)	94,508
Equipo de computo	431,860	(321,309)	110,551
Otros	52,640	(18,394)	34,246
	US$ 1,309,899	US$ (796,092)	US$ 513,807
31 de diciembre de 2024			
Mobiliario y equipo de oficina	US$ 510,086	US$ (299,342)	US$ 210,744
Vehículos	289,991	(225,342)	64,649
Equipo de computo	360,078	(168,368)	191,710
Otros	28,866	(18,482)	10,384
	US$ 1,189,021	US$ (711,534)	US$ 477,487

El movimiento contable de los bienes de uso se presenta a continuación:

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024	Adiciones	Bajas	Depreciación	Efecto de conversión	Valor en libros al 31 de diciembre de 2025
Mobiliario y equipo de oficina	US$ 210,744	US$ 136,532	US$ (8,512)	US$ (57,915)	US$ (6,347)	US$ 274,502
Equipo de computo	191,710	23,409	(10)	(102,997)	(1,561)	110,551
Vehículos	64,649	65,649	(5,183)	(29,273)	(1,334)	94,508
Otros	10,384	25,384	-	(1,062)	(455)	34,246
	US$ 477,487	US$ 250,974	US$ (13,705)	US$ (191,232)	US$ (9,697)	US$ 513,807

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Crecemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

12. Inmuebles, mobiliarios y equipos, neto (continuación...)

	Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023					
	Valor en libros al 31 de diciembre de 2023	Adiciones	Bajas	Depreciación	Efecto de conversión	Valor en libros al 31 de diciembre de 2024
Mobiliario y equipo de oficina	US$ 154,658	US$ 124,725	US$ (14,886)	US$ (35,680)	US$ (18,073)	US$ 210,744
Equipo de computo	55,201	181,382	-	(42,644)	(2,229)	191,710
Vehículos	40,279	54,299	(16)	(28,660)	(1,253)	64,649
Otros	260	13,819	(84)	(3,611)	-	10,384
	US$ 250,398	US$ 374,225	US$ (14,986)	US$ (110,595)	US$ (21,555)	US$ 477,487

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 ascendió a US$191,252 (US$110,595 en 2024), el cual se presenta como parte de los gastos de administración (Nota 24).

13. Otros activos

Los otros activos están integrados de la siguiente manera:

	2025	2024
Gastos pagados por anticipado		
Seguros pagados por anticipado	US$ 35,421	US$ 66,664
Otros gastos pagados por anticipado	296,018	109,499
	331,439	176,163
Activos intangibles		
Servidor, redes y licenciamientos	128,387	131,792
Amortización acumulada	(66,177)	(58,784)
	62,210	73,008
Cargos diferidos		
Mejoras en propiedades tomadas en alquiler netas	133,161	41,008
Gastos de organización netos de amortizaciones	-	55,118
Total cargos diferidos	133,161	96,126
Otros bienes diversos	134,770	23,353
	US$ 661,580	US$ 368,650

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

14. Obligaciones con el público

Un resumen de las obligaciones con el público se presenta a continuación:

	2025	2024
Depósitos a plazo	US$ 17,879,350	US$ 14,462,660
Depósitos de ahorro	3,991,119	3,724,575
	21,870,469	18,187,235
Rendimiento de depósitos por pagar	133,199	86,354
Cuotas anticipadas	25,631	19,517
	US$ 22,029,299	US$ 18,293,106

Los depósitos a plazo devengan tasas de intereses entre 15.50% y 1.75%, mientras que los depósitos de ahorro devengan tasas de interés entre 9% y 0% para 2025 y 2024, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la tasa promedio ponderada sobre los depósitos es de 9.64% y 8.32%, respectivamente.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

15. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Un resumen de las obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos, se presenta a continuación:

	2025			2024		
	Principal	Interés	Total	Principal	Interés	Total
Oiko Credit (a)	US$ 1,700,000	US$ 10,341	US$ 1,710,341	US$ 1,000,000	US$ 15,356	US$ 1,015,356
Kiva (b)	1,930,303	-	1,930,303	3,285,998	3,641	3,289,639
Hands-on B.V. (c)	1,883,672	31,751	1,915,423	840,375	11,006	851,381
MCE Social Capital (d)	1,500,000	24,875	1,524,875	1,000,000	15,250	1,015,250
Fundación Covelo (e)	1,976,040	16,802	1,992,842	2,983,206	5,553	2,988,759
MEDA Member Lenders (f)	4,057,046	41,858	4,098,904	3,792,046	4,768	3,796,814
SICSA (g)	29,167	570	29,737	415,442	4,193	419,635
Fundación Ezulwini (h)	333,333	7,416	340,749	333,333	7,416	340,749
Fundación Horsch (i)	176,250	-	176,250	162,000	-	162,000
Envest Microfinance Fund, LLC (j)	1,425,000	13,618	1,438,618	1,800,000	10,589	1,810,589
Banco de Fomento a la Producción (k)	-	-	-	416,637	4,876	421,513
Stichting Cordaid (l)	-	-	-	400,000	12,444	412,444
Locfund Next (m)	1,339,676	16,409	1,356,085	3,974,992	87,994	4,062,986
PRODEL (n)	1,040,000	12,629	1,052,629	1,467,500	20,875	1,488,375
Community Needs (o)	1,185,733	9,346	1,195,079	1,094,444	-	1,094,444
Walter & Els Woundenberg (p)	1,213,624	45,005	1,258,629	1,083,333	53,125	1,136,458
Stephen & Saskia Keyes (q)	250,000	16,646	266,646	250,000	16,646	266,646
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (r)	700,000	17,383	717,383	700,000	11,703	711,703
Aequitas GP Inc. y Aequitas-D GP Inc. (s)	1,555,556	-	1,555,556	2,000,000	-	2,000,000
Bank In Bistum Essen eG (t)	1,500,000	30,375	1,530,375	-	-	-
Stitching Oxfam Novib (u)	1,637,250	58,806	1,696,056	-	-	-
ASN Mikrodietpool (v)	2,500,000	69,623	2,569,623	-	-	-
FS Impact Finance (w)	1,492,962	32,408	1,525,370	-	-	-
Responsability Funds (x)	2,000,000	59,500	2,059,500	-	-	-
Muscadet Investments Inc. (y)	249,950	7,117	257,067	-	-	-
	US$ 31,675,562	US$ 522,478	US$ 32,198,040	US$26,999,306	US$ 285,435	US$ 27,284,741

(a) OIKOCREDIT - Saldo de préstamos por US$1,700,000 (US$1,000,000 en 2024) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de US$1,500,000 otorgado el 30 de octubre de 2023 con vencimiento el 30 de octubre de 2026, tasa de interés de 9.04%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo asciende a US$500,000 (2024: US$1,000,000).

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

15. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

ii. Préstamo de US$1,200,000 otorgado el 22 de diciembre de 2025 con vencimiento el 22 de diciembre de 2028, con tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo asciende a US$1,200,000.

(b) KIVA - Línea de crédito por monto US$3,500,000 para ampliación de cartera con una tasa de interés de 0%. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$1,930,303 (2024: US$3,285,998).

(c) Hands-On B. V. - El saldo corresponde a línea de crédito por €1,750,000 con una tasa de interés de 5.5% y 6.5% anual, este contrato se renovó el 25 de octubre de 2023 y se firmó una adenda el 17 de enero 2025. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a €1,603,125 equivalente a (2024: €778,125).

(d) MCE Social Capital - Saldo de préstamos por US$1,500,000 (US$1,000,000 en 2024) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de US$1,000,000 otorgado el 18 de julio de 2024 con vencimiento 30 de julio de 2027 y tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$1,000,000.

ii. Préstamo de US$500,000 otorgado el 13 de junio de 2025 con vencimiento 14 de julio de 2028 y tasa de interés de 9%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$500,000.

(e) Fundación Covelo - Corresponde a línea de créditos por US$3,000,000 con una tasa de interés anual de entre 8.75% y 10.5% sobre saldo insolutos a un plazo de hasta 5 años. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo asciende a US$1,976,040 (2024: US$2,983,206).

(f) MEDA Members Lenders. Saldo al 31 de diciembre de 2025 por US$4,057,046 (US$3,792,046 en 2024) está compuesto por 38 pagarés a los miembros de MEDA con montos desembolsados entre US$17,000 y US$500,000. Estos pagarés devengan una tasa de interés que oscila entre 7.95% y 8.90%.

(g) SICSA - Saldo corresponden a préstamos realizados bajo una línea de crédito revolvente por US$800,000 devengando un interés fijo anual de 9.5%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo del préstamo asciende a US$29,167 (2024: US$415,442).

(h) Fundación Ezulwini - Préstamo original por US$333,333 desembolsado el 1 de julio de 2024 y a un plazo de un año, con una tasa de interés anual de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$333,333.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

15. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

(i) **Fundación Horsch** - Préstamo original por €150,000 con una tasa de interés anual de 6%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a €150,000 equivalente a C$6,455,033 (2024: €150,000 equivalentes a C$5,933,137).

(j) **Envest Microfinance Fund** - Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de préstamos por US$1,425,000 (2024: US$1,300,000) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$500,000 otorgado el 09 de marzo de 2022 con vencimiento 09 de marzo de 2026 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$125,000 (2024: US$500,000).

ii. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 17 de septiembre de 2024 con vencimiento 17 de septiembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$300,000.

iii. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 17 de septiembre de 2024 con vencimiento 17 de septiembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$300,000.

iv. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 23 de diciembre de 2024 con vencimiento 23 de diciembre de 2028 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$300,000 (2024: US$200,000).

v. Préstamo por un monto de US$100,000 otorgado el 28 de febrero de 2025 con vencimiento 28 de febrero de 2029 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$100,000.

vi. Préstamo por un monto de US$300,000 otorgado el 25 de noviembre de 2025 con vencimiento 25 de noviembre de 2029 y tasa de interés de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$300,000.

(k) **Banco de Fomento a la Producción (BFP)** - Saldos corresponden a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$2,000,000; devengando un interés fijo anual entre el 9% y 10%. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$416,637.

(l) **Stiching Cordaid** - Correspondía a préstamo por US$1,000,000 con una tasa de interés anual de 8.75% a un plazo de 3 años, este préstamo se subscribió el 22 de agosto de 2022, con vencimiento el 22 de agosto de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 el saldo de principal asciende a US$400,000.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

15. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

(m) **Locfund Next** - Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de préstamos por US$1,339,676 (2024: US$3,974,992) está compuesto por:

i. Préstamo por un monto de US$2,000,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 1.31%, máximo 2.56%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 31 de octubre de 2022, con vencimiento el 23 de octubre de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 su saldo era de US$1,182,946.

ii. Préstamo por un monto de US$1,500,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2 años; este préstamo se subscribió el 28 de junio de 2023, con vencimiento el 28 de junio de 2025. Al 31 de diciembre de 2025, saldo de US$596,819 (2024: US$1,492,046).

iii. Préstamo por un monto de US$1,300,000 con una tasa de interés variable de 9.44% de margen fijo + tasa de interés pasiva promedio ponderado vigente a un mes, según BCN (mínimo 2%, máximo 3.50%), a un plazo de 2.5 años, este préstamo se subscribió el 26 de abril de 2024, con vencimiento el 28 de octubre de 2026. Al 31 de diciembre de 2025, su saldo es de US$742,857 (2024: US$1,300,000).

(n) **PRODEL** - Saldo corresponde a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$1,900,000 devengando un interés fijo anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$1,040,000 (2024: US$1,467,500).

(o) **Community Needs** - Saldo corresponde a desembolsos realizados bajo una línea de crédito revolvente de US$1,500,000 devengando un interés fijo anual de 10%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$1,185,733 (2024: US$1,094,444).

(p) **Walter & Els Woundenberg** - Saldo corresponde a préstamo de US$1,185,733 devengando un interés fijo anual de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2025 el saldo de principal asciende a US$1,213,624 (2024: US$1,083,333).

(q) **Stephen & Saskia Keyes** - Saldo corresponde a préstamo de US$250,000 devengando un interés fijo anual de 8.5%. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de principal asciende a US$250,000.

(r) **Banco Interamericano de Desarrollo (BID)** - Saldo corresponde a préstamo por US$700,000 con una tasa de interés del 8.5% a un plazo de 48 meses. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el saldo de este préstamo asciende a US$700,000.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

15. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

(s) **Aequitas GP Inc. y Aequitas-D GP Inc** - Al 31 de diciembre 2025 el saldo de préstamos por US$1,555,555 (2024: US$2,000,000) está compuesto por dos desembolsos:

i. Préstamo de fondos Aequitas GP Inc. por US$858,000 otorgado el 19 de noviembre de 2024 con vencimiento 15 de noviembre de 2027 y tasa de interés 9%. Al 31 de diciembre 2025 su saldo cerró en US$667,333 (2024: US$858,000).

ii. Préstamo de fondos Aequitas-D GP Inc. por US$1,142,000 otorgado el 19 de noviembre de 2024 con vencimiento 15 de noviembre de 2027 y tasa de interés 9%. Al 31 de diciembre 2025 su saldo cerró en US$888,222 (2024: US$1,142,000).

(t) **Bank In Bistum Essen eG** - Saldo corresponde a préstamos por US$1,500,000 con una tasa de interés anual de 9% sobre saldos pendientes a un plazo de 3 años, prestamos suscritos el 16 de mayo de 2025, con vencimiento el 16 de mayo de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$1,500,000.

(u) **Stitching Oxfam Novid** - Saldo corresponde a préstamo por US$1,637,250 con una tasa de interés anual de 9.5% sobre saldos pendientes a un plazo de 3 años, prestamos suscritos el 14 de marzo de 2025, con vencimiento el 15 de febrero de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$1,637,250.

(v) **ASN Mikrodietpool** - Saldo corresponde a préstamo por US$2,500,000 con una tasa de interés anual de 9.5% sobre saldos pendientes a un plazo de 3 años, prestamos suscritos el 28 de marzo de 2025, con vencimiento el 15 de marzo de 2028. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$2,500,000.

(w) **FS Impact Finance** - Préstamo por US$1,500,000 con una tasa de interés anual de 13.50% a 24 meses de plazo y con garantía fiduciaria. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$1,492,962.

(x) **Responsability Funds** - Saldo corresponde a préstamos por US$2,000,000 con una tasa de interés anual de 9% sobre saldos pendientes a un plazo de 2 años, estos fondos fueron recibidos el 3 de septiembre de 2025, con vencimiento el 30 de agosto de 2027. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$2,000,000.

(y) **Muscadet Investments Inc** - Préstamo por US$250,000 con una tasa de interés anual de 8.4% sobre saldos pendientes a un plazo de 1 año, estos fondos fueron recibidos el 1 de septiembre de 2025 y con vencimiento el 31 de agosto de 2026. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo asciende a US$249,950.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

15. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación...)

El Grupo tiene que cumplir con requerimientos contractuales, como parte del financiamiento recibido de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones que, de no cumplirse, podrían originar que las instituciones acreedoras evalúen la situación de la operación y de considerarlo crítico exigir la cancelación inmediata de los préstamos.

Al 31 de diciembre 2025 y 2024, el Grupo ha cumplido con los requerimientos contractuales. A continuación, se presenta un detalle de los plazos de vencimiento contractual del principal de los préstamos:

Año de vencimiento	2025	2024
Menor a un año	US$ 10,424,314	US$ 5,577,611
Entre 1 y 2 años	9,620,837	5,606,395
Entre 2 y 5 años	5,823,858	6,207,500
5 años a más	5,806,553	9,607,800
	US$ 31,675,562	US$26,999,306

16. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2025	2024
Impuestos sobre la renta por pagar (Nota 25)	US$ 514,941	US$ 501,977
Seguros y fianzas por pagar	368,089	398,030
Retenciones por pagar	86,773	70,965
Cuentas por pagar diversas	335,615	640,552
	US$ 1,305,418	US$ 1,611,524

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

17. Provisiones y otros pasivos

Un resumen de las provisiones y otros pasivos se presenta a continuación:

		2025		2024
Provisiones:				
Bonificación a empleados (a)	US$	251,770	US$	289,146
Indemnización laboral (b)		2,073,178		1,768,206
Provisión por contingencias (c)		76,770		76,770
Programa MiCrediStar (d)		232,012		551,182
Indemnización por cargo de confianza		40,456		8,394
Vacaciones		30,118		41,391
Otras provisiones		48,051		29,174
Instituto Nicaragüense de Seguridad Social (INSS)		26,392		24,151
Gastos de junta directiva		37,458		25,333
Aguinaldo		120,226		123,094
		2,936,431		2,936,841
Otras provisiones:				
Comisiones por diferir		807,444		842,163
Otros ingresos diferidos		61,248		104,038
Ganancia por venta de bienes adjudicados (e)		429,985		373,175
		1,298,677		1,319,376
	US$	4,235,108	US$	4,256,217

(a) Corresponde a bonificación para los empleados correspondiente al 10% de las utilidades del ejercicio 2025 y 2024 antes de impuesto, aprobado en acta de junta directiva, acta No. 211 del 14 de marzo de 2026 (2024: acta No. 191 del 19 de diciembre de 2024).

(b) El movimiento de la provisión para indemnización laboral se presenta a continuación:

		2025		2024
Saldo al inicio del año	US$	1,768,206	US$	1,424,751
Más - Constitución de provisión		559,682		649,509
Menos - Uso de provisión		(198,107)		(268,409)
Efecto de conversión de moneda		(56,603)		(37,645)
Saldo al final del año	US$	2,073,178	US$	1,768,206

(c) Corresponde a provisión para futuras contingencias derivadas de análisis realizado por la administración en temas fiscales.

(d) Este programa está designado para premiar a la fidelidad de los clientes, realizando eventos, campañas médicas, y regalías

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

17. Provisiones y otros pasivos (continuación...)

(e) El movimiento de la ganancia por diferir por venta de bienes adjudicados se presenta a continuación:

		2025		2024
Saldo al inicio del año	US$	373,175	US$	475,163
Más - Aumento por nuevos contratos		82,063		52,315
Menos - Diferimiento		(25,253)		(97,816)
Menos - Reversión de provisiones de ingresos diferidos		-		(37,406)
Efecto de conversión		-		(19,081)
Saldo al final del año	US$	429,985	US$	373,175

18. Resultado neto por ajustes monetarios

Un resumen de los ingresos y gastos financieros por ajustes monetarios se presenta a continuación:

		2025		2024
Ingresos por ajuste monetario originados por:				
Cartera de créditos	US$	284,195	US$	69,146
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		30,129		14,892
Disponibilidades		61,024		54,860
		375,348		138,898
Gastos por ajuste monetario originados por:				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		(127,162)		(68,754)
Cartera de créditos		(175,971)		(69,870)
Disponibilidades		(5,443)		(28,711)
		(308,576)		(167,335)
Resultado neto por ajustes monetarios	US$	66,772	US$	(28,437)

19. Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen se presenta a continuación:

		2025		2024
Aumento de provisión para cartera de créditos	US$	3,495,808	US$	3,959,494
Reversión de provisión para cartera de créditos		(1,532,987)		(1,577,841)
		1,962,821		2,381,653
Saneamiento de intereses y comisiones		365,421		211,892
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos	US$	2,328,242	US$	2,593,545

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MICrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

20. Margen financiero antes de ajuste monetario

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos financieros:

	2025	2024
(a) Ingresos financieros		
Fondos disponibles	US$ 434,171	US$ 235,039
Inversiones en valores	51,369	50,560
Cartera de créditos	19,178,682	18,473,803
Otros ingresos financieros	375,348	138,898
Diferencia cambiaria	337,417	313,523
	20,376,987	19,211,823
(b) Gastos financieros		
Obligaciones con instituciones financieros y por otros financiamientos	(2,771,647)	(2,122,792)
Obligaciones con depositantes	(1,937,685)	(1,342,565)
Diferencia cambiaria	(308,576)	(167,335)
Otros gastos financieros	(393,185)	(491,131)
	(5,411,093)	(4,123,823)
Total, margen financiero	US$ 14,965,894	US$ 15,088,000

21. Ingresos operativos diversos

Un resumen de los ingresos operativos diversos se presenta a continuación:

	2025	2024
Ingreso por seguro saldo deudos	US$ 526,197	US$ 492,270
Análisis de préstamos y papelería	1,249,724	1,468,889
Comisiones por servicio de telemedicina	130,714	78,392
Ingresos por asesorías legales	179	16
Ganancia en venta de bienes adjudicados	66,101	168,602
Ingreso por compra - venta de divisas	92,030	80,550
Ganancia cambiaria por otras cuentas por cobrar	329	123
Comisiones por remesas	8,982	12,236
Consultas en centrales de riesgo	38,571	42,331
Otros	343,327	192,031
	US$ 2,456,154	US$ 2,535,440

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

22. Gastos operativos diversos

Un resumen de los gastos operativos diversos se presenta a continuación:

		2025		2024
Provisión de otras cuentas por cobrar	US$	25,955	US$	46,596
Desvalorización de bienes recibidos en dación de pago y adjudicados		107,786		124,810
Otros gastos		371,822		413,085
	US$	505,563	US$	584,491

23. Gastos de administración y otros

Un resumen de los gastos de administración y otros se presenta a continuación:

		2025		2024
Sueldos de personal permanente	US$	4,418,456	US$	4,166,659
Bonificaciones e incentivos		297,223		447,809
Gastos Programa MiCrediStar (a)		111,928		285,638
Otros servicios contratados		736,969		513,603
Gasto por transporte y comunicaciones		554,955		562,333
Servicios de seguridad		548,676		425,934
Seguro social aporte patronal		500,621		483,164
Remuneraciones a directores		376,846		249,914
Gasto de infraestructura		665,996		773,548
Aguinaldo		600,349		598,762
Indemnizaciones		559,681		649,509
Servicios de limpieza		128,439		88,482
Depreciación		131,707		110,595
Impuestos sobre dividendos de subsidiarias		198,292		174,054
Viáticos		166,501		167,049
Aporte a CONAMI (b)		88,312		74,719
Capacitación		77,607		24,238
Instituto Nacional Tecnológico		85,317		24,362
Vacaciones		11,058		250,836
Auditoría externa		16,205		70,436
Servicios de información		192,734		103,585
Otros gastos		1,742,908		1,275,187
Seguros de vida y accidentes		157,850		149,583
	US$	12,368,630	US$	11,669,999

(a) Corresponde a reconocimiento de gastos del programa de fidelización Micredistar.

(b) Corresponde a aportes efectuados por MiCrédito Nicaragua, S. A.a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en cumplimiento con el Artículo 8 de la Ley 769, la cual establece que las IMF sujeta a la vigilancia de la CONAMI aportan anualmente 3 unidades por mil de los activos totales para los años 2025 y 2024.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

24. Gasto del impuesto a la renta

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta a pagar por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

		2025		2024
Utilidad antes de impuesto sobre la renta fiscal	US$	3,917,321	US$	3,058,849
Menos: ingresos no gravables		(336,267)		(198,696)
Menos: gastos no deducibles de otros periodos que son deducibles en el corriente		(413,607)		-
Más: gastos no deducibles		678,570		1,928,130
		3,846,017		4,788,059
Porcentaje aplicable de la renta		30%		30%
Impuesto sobre la renta 30%		1,151,873		1,436,418
Adquisición de subsidiaria en Honduras		-		-
Menos - Anticipos efectuados		(631,452)		(936,853)
Efectos en conversión		(5,480)		2,412
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)	US$	514,941	US$	501,977

MiCrédito Nicaragua, S. A. - De acuerdo con la ley tributaria nicaragüense, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor de comparar el pago mínimo (del 1% al 3% de los ingresos brutos) y el 30% aplicable a la utilidad neta imponible. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo presentó y pagó el impuesto sobre la renta sobre la base del 30% de la utilidad imponible. Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por lo tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos durante esos plazos.

MiCrédito Costa Rica, S. A. - De conformidad con la Ley No. 9635, Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas para la subsidiaria en Costa Rica, el impuesto sobre la renta de las personas jurídicas se calcula considerando el total de la ganancia recibida como base para la aplicación de la tasa. sin embargo, la tasa se aplica a la ganancia netas (ingresos brutos menos costos y gastos) de acuerdo con los porcentajes que se presentan a continuación:

Ingresos brutos	*Tabla (tarifa)*
Hasta ₡54,303,000.00	10%
Hasta ₡109,228,000.00	20%
Más de ₡109,228,000.00	30%

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la renta de Costa Rica, las Compañías que sufrieron pérdidas en el periodo no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta, en estos casos, la ley permite deducir esas pérdidas en los tres siguientes periodos. conforme lo establece el art.8 inciso g de la Ley de Impuesto sobre la renta.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

24. Gasto del impuesto a la renta

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta a pagar por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 y 2024 se presenta a continuación:

		2025		2024
Utilidad antes de impuesto sobre la renta fiscal	US$	3,917,321	US$	3,058,849
Menos: ingresos no gravables		(336,267)		(198,696)
Menos: gastos no deducibles de otros periodos que son deducibles en el corriente		(413,607)		-
Más: gastos no deducibles		678,570		1,928,130
		3,846,017		4,788,059
Porcentaje aplicable de la renta		30%		30%
Impuesto sobre la renta 30%		1,151,873		1,436,418
Adquisición de subsidiaria en Honduras		-		-
Menos - Anticipos efectuados		(631,452)		(936,853)
Efectos en conversión		(5,480)		2,412
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)	US$	514,941	US$	501,977

MiCrédito Nicaragua, S. A. - De acuerdo con la ley tributaria nicaragüense, el impuesto sobre la renta debe ser igual al monto mayor de comparar el pago mínimo (del 1% al 3% de los ingresos brutos) y el 30% aplicable a la utilidad neta imponible. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo presentó y pagó el impuesto sobre la renta sobre la base del 30% de la utilidad imponible. Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por lo tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos durante esos plazos.

MiCrédito Costa Rica, S. A. - De conformidad con la Ley No. 9635, Ley de Fortalecimiento de las Finanzas Públicas para la subsidiaria en Costa Rica, el impuesto sobre la renta de las personas jurídicas se calcula considerando el total de la ganancia recibida como base para la aplicación de la tasa. sin embargo, la tasa se aplica a la ganancia netas (ingresos brutos menos costos y gastos) de acuerdo con los porcentajes que se presentan a continuación:

Ingresos brutos	*Tabla (tarifa)*
Hasta ₡54,303,000.00	10%
Hasta ₡109,228,000.00	20%
Más de ₡109,228,000.00	30%

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la renta de Costa Rica, las Compañías que sufrieron pérdidas en el periodo no están sujetas al pago del impuesto sobre la renta, en estos casos, la ley permite deducir esas pérdidas en los tres siguientes periodos. conforme lo establece el art.8 inciso g de la Ley de Impuesto sobre la renta.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

27. Compromisos y contingencia (continuación...)

Fiscal Financiera MiCrédito Honduras, S. A. - Las declaraciones del impuesto sobre la renta de los años 2016 al 2024 presentada por la Financiera, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. De acuerdo con el Artículo N°.144 el Código Tributario establece: la responsabilidad y la acción del obligado tributario, para solicitar la devolución o repetición por tributos y accesorios, así como las acciones y facultades del Estado para verificar, comprobar, fiscalizar investigar, practicar diligencias y exámenes, determinar y exigir el pago de las correspondientes obligaciones y para hacer efectivas las acciones previstas en este Código. Prescriben en forma definitiva por el transcurso de: Cuatro (4) años en el caso de obligaciones de importación, exportación o cualquier otra relativa a operaciones comprendidas dentro del régimen aduanero; Cinco (5) años en el caso de obligaciones relativas a obligados tributarios inscrito en el registro Tributario Nacional (RTN); Siete (7) años en los demás casos; y en caso de fallecimiento del obligado tributario, la prescripción de la acción de petición para solicitar devolución o repetición se suspende a favor de los herederos, por una sola vez por el término de tres (3) años.

Municipal - MiCrédito Nicaragua, S.A. - Las declaraciones del impuesto mensual sobre ingresos y sobre los bienes inmuebles de los últimos dos períodos, están sujetos a revisión de las autoridades municipales. Consecuentemente, existe contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines municipales.

La Administración considera que las declaraciones, tal y como se han presentado, no serían sustancialmente ajustadas como resultado de una futura revisión.

Seguro social e Inatec - MiCrédito Nicaragua, S. A. - Las autoridades del Instituto Nacional Tecnológico y el INSS han revisado anualmente las operaciones de la Compañía y no se han reportado diferencias de las inspecciones.

Precios de transferencias - Al 30 de junio de 2017 en Nicaragua entró en vigor el componente de la Ley de Concertación Tributaria sobre los precios de transferencias cuyos propósitos y procedimientos están en línea con los de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo (OCDE/OECD) por tanto, se encuentra a disposición de las autoridades fiscales la revisión de las transacciones con Compañías relacionadas efectuadas en el período 2025 y 2024.

Cabe mencionar que el Grupo no ha realizado estudios de precios de transferencias a la fecha de nuestro informe.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MiCrédito Holding Corp. y Subsidiarias
(Una compañía con domicilio en la República de Panamá)
Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2025

28. Hechos posteriores

No se tiene conocimiento sobre ningún hecho o acontecimiento entre la fecha de corte y la elaboración de los estados financieros, que modifique las cifras que se presentan en los estados financieros y sus notas adjuntas. No llego a nuestra atención hechos posteriores favorables o desfavorables que afecten la situación y el desempeño financiero del Grupo.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creamos Juntos! GERENCIA GENERAL

11.1.3 Calificación de riesgo de Mi Crédito.

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión: n.º 4132026

Fecha de informe: 10 de junio de 2026

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Informe de revisión completo

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

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

	Calificación	Perspectiva
Emisor Largo Plazo	BBB.ni	Negativa
Emisor Corto Plazo	ML A-3.ni	-

(*) La nomenclatura 'ni' refleja riesgos solo comparables en Nicaragua.

Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Yoanna Garita Araya
Associate Credit Analyst
Yoanna.garita@moodys.com

Rolando Martínez Estevez
Director Credit Analyst
Rolando.martinez@moodys.com

René Medrano
Rating Manager
Rene.medrano@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Costa Rica
+506.4102.9400

El Salvador
+503.2243.7419

Panamá
+507.214.3790

RESUMEN

Moody's Local Nicaragua afirma la calificación de largo plazo de (MiCrédito) Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (en adelante, MiCrédito, la Entidad o la Microfinanciera) en BBB.ni y la de corto plazo en ML A-3.ni. La perspectiva se mantiene Negativa.

La calificación incorpora la trayectoria y especialización de MiCrédito en el sector de microfinanzas, apoyada por una estructura accionaria conformada por inversionistas con experiencia en este segmento. Asimismo, su pertenencia a MiCrédito Holding Corp. le otorga sinergias relevantes en términos de gobierno corporativo, gestión de riesgos y soporte operativo.

De igual forma, se pondera positivamente su sólida posición patrimonial, reflejada en adecuados niveles de solvencia, los cuales resultan consistentes con el nivel de riesgo asumido por su modelo de negocio. Adicionalmente, la entidad mantiene una adecuada diversificación de sus fuentes de fondeo, respaldada por múltiples acreedores especializados en el sector de microfinanzas.

Por otro lado, la calificación incorpora el tamaño pequeño de la operación dentro del sistema financiero nicaragüense, lo que incrementa su vulnerabilidad ante condiciones adversas del entorno. Asimismo, los segmentos atendidos presentan un mayor riesgo relativo, lo que implica la necesidad de estructuras operativas intensivas y mayores costos asociados a la gestión del riesgo crediticio.

La perspectiva Negativa refleja que tanto la calidad de préstamos (vencidos + castigos) como la rentabilidad (ROAA y ROAE) de MiCrédito se han debilitado en los últimos meses, desviándose respecto de los niveles de años pasados.

Al cierre del periodo 2025, la calidad de la cartera, medida como la razón de créditos vencidos y castigos respecto a la cartera total, registró un deterioro respecto a año previo, influenciado por la afectación de la capacidad de pago de algunos de sus clientes, lo cual generó un impacto negativo en los indicadores crediticios y de rentabilidad. Si bien se observa una estabilización a marzo de 2026, una eventual revisión de la perspectiva a Estable dependerá de la sostenibilidad de mantener indicadores de calidad de cartera controlados y recuperar los niveles de rentabilidad históricos.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

Fortalezas crediticias

- Forma parte de MiCrédito Holding Corp, grupo financiero regional que le ofrece sinergias cruzadas con las otras entidades del grupo y cuenta con amplia experiencia en el sector de microfinanzas.
- Diversificación en las fuentes de fondeo, especializados en el sector de microfinanzas.
- Adecuada posición patrimonial.

Debilidades crediticias

- El tamaño relativamente pequeño de la entidad y su concentración en un segmento considerado de mayor propensión a deterioro.

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Aumentos en la calificación son poco probables en el horizonte de tiempo de la calificación, dada la perspectiva Negativa.
- Crecimiento sostenido de su portafolio crediticio y mejoras en los indicadores de calidad crediticia.
- Mayor diversificación de las fuentes de ingresos y avances persistentes de la eficiencia operativa, que impacten positivamente la rentabilidad de la entidad.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Las calificaciones podrían ajustarse a la baja si la estrategia de la entidad para controlar la calidad de créditos no refleja avances positivos y sostenibles en los próximos meses.
- Aumentos importantes en los gastos administrativos u operativos que impacten la rentabilidad de la Microfinanciera.

Perspectiva

- La perspectiva se mantiene en Negativa en tanto la calidad de los préstamos como la rentabilidad de MiCrédito se han debilitado en los últimos meses, desviándose de los niveles de años recientes. La perspectiva podría revisarse a Estable si los indicadores de calidad de créditos mejoran para converger hacia los valores previos a 2025 y los ratios de rentabilidad revierten su trayectoria en los próximos meses.

Principales aspectos crediticios

Perfil de la Entidad

MiCrédito es una institución de microfinanzas constituida en Nicaragua, especializada en la provisión de servicios financieros a micro y pequeñas empresas, con enfoque en segmentos rurales y urbanos, incluyendo mujeres, actividades agrícolas y ganaderas. La entidad forma parte de MiCrédito Holding Corp., con domicilio en Panamá, lo que le proporciona respaldo estratégico y acceso a prácticas regionales.

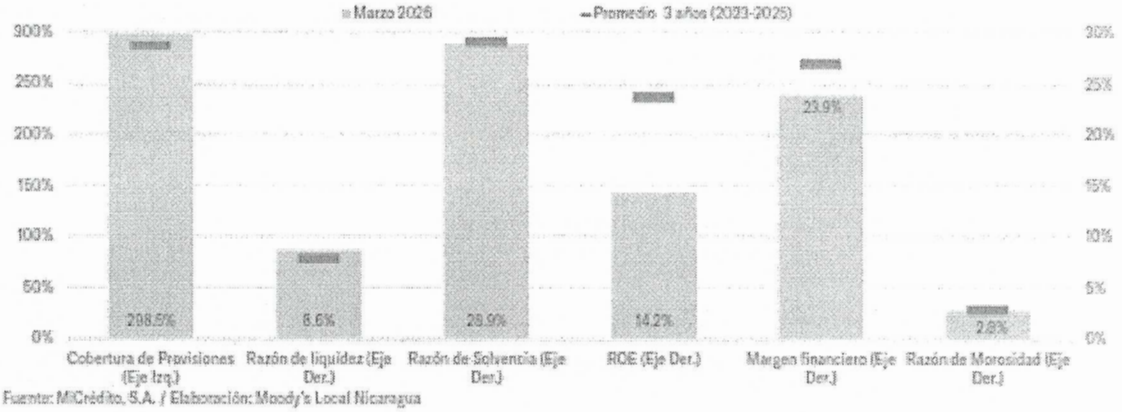
La institución cuenta con una amplia cobertura geográfica a través de su red de sucursales, lo que le permite atender segmentos desatendidos del sistema financiero tradicional. No obstante, su participación dentro del sistema financiero nicaragüense es reducida, reflejando una escala limitada en términos relativos. MiCrédito opera bajo la supervisión de CONAMI, lo que garantiza el cumplimiento del marco regulatorio aplicable a microfinancieras.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

FIGURA 1 Perfil financiero MiCrédito Nicaragua



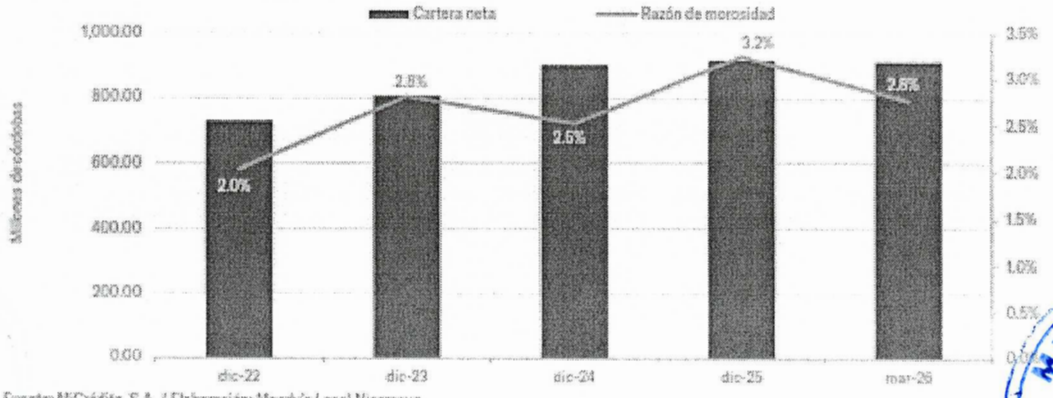
Fuente: MiCrédito, S.A. / Elaboración: Moody's Local Nicaragua

Deterioro de la cartera crediticia en un entorno desafiante.

La calidad de la cartera presentó un deterioro durante 2025 asociado a factores macroeconómicos y sociales, incluyendo la migración de la población y la reducción en la recepción de remesas, lo que ha impactado en la capacidad de pago de los clientes. Si bien al cierre del primer trimestre de 2026 el indicador de morosidad presentó cierta mejora, se mantiene en niveles más altos respecto a períodos previos (2.8% a marzo 2026 desde 2.0% en marzo 2025). Adicionalmente, mantiene niveles elevados de créditos reestructurados, alineado con el tipo de perfil que atiende, los cuales podrían presentar riesgos latentes en el portafolio. Por su parte, la entidad cuenta con un sólido nivel de cobertura de provisiones, lo que constituye un mitigante relevante frente a posibles pérdidas crediticias en un entorno de mayor riesgo.

La evolución de la calidad de la cartera continuará altamente condicionada por factores externos, incluyendo la estabilidad de los flujos de remesas y las condiciones socioeconómicas de su base de clientes; la Microfinanciera mantiene el reto de fortalecer sus estrategias de cobranza y originación, así como de gestionar de forma prudente la cartera reestructurada y saneada. La robusta cobertura de provisiones seguirá siendo un elemento clave para mitigar riesgos; sin embargo, la sostenibilidad del perfil crediticio dependerá de la capacidad de estabilizar la calidad de activos sin recurrir a castigos o reestructuraciones como mecanismo de ajuste.

FIGURA 2 Evolución de la cartera de crédito neta



Fuente: MiCrédito, S.A. / Elaboración: Moody's Local Nicaragua

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

Adecuada posición patrimonial.

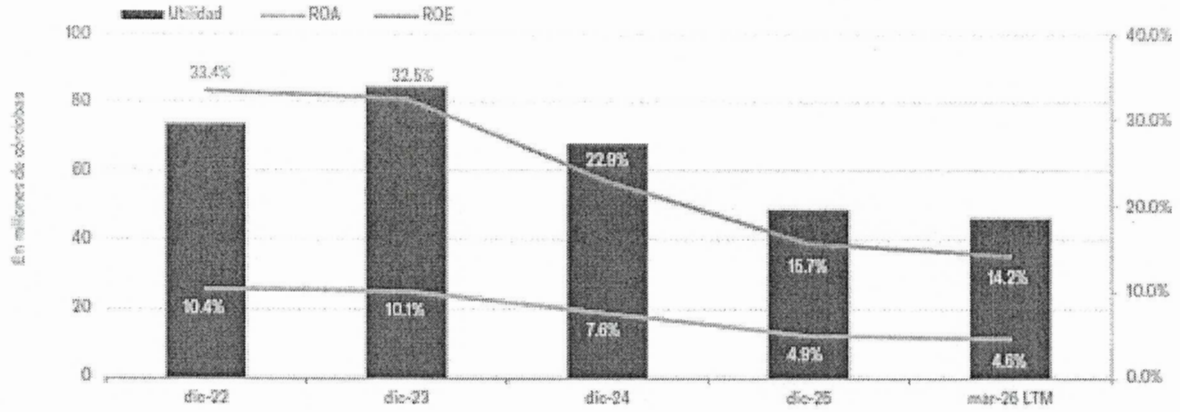
La posición patrimonial de MiCrédito se mantiene adecuada, con niveles de solvencia elevados que reflejan una base de capital suficiente para absorber pérdidas (28.9% en marzo 2026). El crecimiento del patrimonio ha sido moderado y se encuentra sustentado en la acumulación de reservas. Asimismo, mantienen su política de distribución de dividendos, con el objetivo de fortalecer la expansión regional del Holding.

Reducción de las utilidades del periodo dada la afectación de la cartera y el incremento de los gastos operativos programados.

Al cierre del periodo 2025, la rentabilidad de la Entidad, históricamente alta, se vio afectada producto del deterioro de la cartera y el incremento en los gastos operativos asociados a la expansión de la red, temas de rebranding e iniciativas estratégicas. Esto se refleja en una reducción de los indicadores de rentabilidad, los cuales disminuyeron de forma significativa respecto al año anterior (ROE: 15.7% en diciembre 2025 vs 22.9% en diciembre 2024; ROA: 4.9% en diciembre 2025 vs 7.6% en diciembre 2024).Por su parte, a marzo 2026, si bien se observa una contención de los gastos por provisiones, el dinamismo de los ingresos financieros se redujo, generando una contracción del 15% interanual.

No obstante, a pesar de la contracción observada, los niveles de margen financiero permanecen relativamente elevados, lo que refleja la naturaleza del negocio microfinanciero. Moody's Local espera una recuperación gradual en la rentabilidad, condicionada a la estabilización de la cartera y a la absorción de los gastos extraordinarios. En este sentido, la evolución favorable de los indicadores dependerá de la normalización del costo de riesgo y de la efectividad de las estrategias implementadas para optimizar la eficiencia operativa de manera sostenida.

FIGURA 3 Comportamiento de la rentabilidad



LTM - considera cifras anualizadas para los últimos 12 meses.
Fuente: MiCrédito, S.A. / Elaboración: Moody's Local Nicaragua

Niveles adecuados de liquidez dada su naturaleza de negocio.

La liquidez se considera adecuada para el modelo de negocio, sustentada en una alta proporción de activos de corto plazo y una estructura de vencimientos favorable. Por su parte, a marzo 2026, el indicador de liquidez (activos líquidos respecto a activos totales) registró una reducción, asociada a una mayor utilización de recursos para capital de trabajo.

El fondeo se basa principalmente en líneas de crédito con instituciones financieras, tanto locales como internacionales, lo que implica un mayor costo de financiamiento respecto a entidades que captan depósitos del público. A pesar de ello, la diversificación de fuentes por número de acreedores actúa como mitigante.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

TABLA 1 Indicadores clave

	Mar-26 LTM	Dic-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Razón de Morosidad (Bruta)	2.6%	3.2%	2.5%	2.6%	2.0%
Provisión para pérdidas crediticias	298.5%	262.5%	306.7%	290.9%	342.9%
Razón de liquidez	8.6%	10.4%	8.8%	4.2%	15.3%
Razón de solvencia	28.9%	27.3%	28.7%	31.3%	26.7%
Margen de Intermediación	23.9%	25.1%	26.1%	29.7%	29.2%
Rendimiento sobre el Patrimonio	14.2%	15.7%	22.9%	32.5%	33.4%

LTM - considera cifras anualizadas para los últimos 12 meses.
Fuente: MiCrédito, S.A. / Elaboración: Moody's Local Nicaragua

Anexo I Resumen Macroeconómico de Nicaragua

El perfil crediticio de Nicaragua se ve limitado por elevados riesgos geopolíticos y de sanciones, los bajos niveles de ingreso del soberano y el pequeño tamaño de su economía, así como por un marco institucional débil, moldeado por la erosión de los contrapesos institucionales y el aumento de los riesgos políticos. Estas debilidades crediticias se ven parcialmente compensadas por un sólido desempeño fiscal, caracterizado por superávits consecutivos del gobierno general, reducciones en la carga de la deuda y la continua acumulación de importantes colchones fiscales, que en conjunto sustentan la fuerte solidez fiscal de Nicaragua. Además, los superávits consecutivos de la cuenta corriente y la acumulación de reservas en moneda extranjera refuerzan la capacidad de Nicaragua para absorber impactos externos.

Durante 2025, el sistema financiero continúo con un crecimiento alto en el crédito, aunque moderado frente al año previo, tendencia que podría continuar en 2026 ante un entorno de menor crecimiento económico y factores externos menos favorables. No obstante, la calidad de los activos continuó mostrando indicadores sólidos, con niveles de morosidad bajos y amplias coberturas de reservas. La rentabilidad se mantiene alta, apoyada en márgenes adecuados, control de gastos y una mayor capacidad de absorción de pérdidas. A su vez, la liquidez presentó una ligera mejora, fortaleciendo el perfil de financiamiento y la capacidad del sistema para enfrentar eventuales escenarios de estrés, todo ello en un contexto de niveles patrimoniales sólidos que proveen al sistema de una buena capacidad de absorción de pérdidas.

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
(MiCrédito) Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S.A.				
Emisor Largo Plazo	BBB.ni	Negativa	BBB.ni	Negativa
Emisor Corto Plazo	ML A-3.ni	-	ML A-3.ni	-

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada Moody's Local Nicaragua da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en diciembre 2024.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

TABLA 1 Indicadores clave

	Mar-26 LTM	Dic-25	Dic-24	Dic-23	Dic-22
Razón de Morosidad (Bruta)	2.8%	3.2%	2.5%	2.8%	2.0%
Provisión para pérdidas crediticias	298.5%	262.5%	306.7%	290.9%	342.9%
Razón de liquidez	8.6%	10.4%	8.8%	4.2%	15.3%
Razón de solvencia	28.9%	27.3%	28.7%	31.3%	26.7%
Margen de Intermediación	23.9%	25.1%	26.1%	29.7%	29.2%
Rendimiento sobre el Patrimonio	14.2%	15.7%	22.9%	32.5%	33.4%

LTM - considera cifras anualizadas para los últimos 12 meses.
Fuente: MiCrédito, S.A. / Elaboración: Moody's Local Nicaragua

Anexo I Resumen Macroeconómico de Nicaragua

El perfil crediticio de Nicaragua se ve limitado por elevados riesgos geopolíticos y de sanciones, los bajos niveles de ingreso del soberano y el pequeño tamaño de su economía, así como por un marco institucional débil, moldeado por la erosión de los contrapesos institucionales y el aumento de los riesgos políticos. Estas debilidades crediticias se ven parcialmente compensadas por un sólido desempeño fiscal, caracterizado por superávits consecutivos del gobierno general, reducciones en la carga de la deuda y la continua acumulación de importantes colchones fiscales, que en conjunto sustentan la fuerte solidez fiscal de Nicaragua. Además, los superávits consecutivos de la cuenta corriente y la acumulación de reservas en moneda extranjera refuerzan la capacidad de Nicaragua para absorber impactos externos.

Durante 2025, el sistema financiero continúo con un crecimiento alto en el crédito, aunque moderado frente al año previo, tendencia que podría continuar en 2026 ante un entorno de menor crecimiento económico y factores externos menos favorables. No obstante, la calidad de los activos continuó mostrando indicadores sólidos, con niveles de morosidad bajos y amplias coberturas de reservas. La rentabilidad se mantiene alta, apoyada en márgenes adecuados, control de gastos y una mayor capacidad de absorción de pérdidas. A su vez, la liquidez presentó una ligera mejora, fortaleciendo el perfil de financiamiento y la capacidad del sistema para enfrentar eventuales escenarios de estrés, todo ello en un contexto de niveles patrimoniales sólidos que proveen al sistema de una buena capacidad de absorción de pérdidas.

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
(MiCrédito) Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S.A.				
Emisor Largo Plazo	BBB.ni	Negativa	BBB.ni	Negativa
Emisor Corto Plazo	ML A-3.ni	-	ML A-3.ni	-

Las calificaciones otorgadas no han sufrido ningún proceso de apelación por parte de la entidad calificada Moody's Local Nicaragua da por primera vez calificación de riesgo a este emisor en diciembre 2024.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

MOODY'S
LOCAL

Nicaragua

© 2026 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciantes y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO LEGAL, DE CUMPLIMIENTO, FINANCIERO, DE INVERSIÓN NI OTRO ASESORAMIENTO PROFESIONAL, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADOS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO SIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, ni ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA O MODELOS.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DARLUGAR A QUE LO ASÍ CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información incluida contenida en el presente documento se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ninguna clase. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia o evaluación sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidas, en su caso, terceras independientes. Sin embargo, Moody's no es una fuente de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar la información recibida en el proceso de calificación crediticia o evaluación o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios o proveedores haya advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia o evaluación concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios y proveedores asume de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indirectos causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no puede ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciatarios o proveedores, o con respecto a todo contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de las emisiones de deuda y valores preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han sido emitidas, comprometidas o de suscripción de cualquier calificación, otorgar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y todas las entidades de MCO que emiten calificaciones bajo la marca "Moody's Ratings" ("Moody's Ratings") también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Ratings. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directivos de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y accionistas (serviciofiscal) publicamente ante la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moodys.com bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents - Director and Shareholder Affiliation Policy" ("Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos y de Gobernanza - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas").

Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local CH S.A. de C.V. CGC, Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local CR Calificadora de Riesgo S.A., Moody's Local ES S.A. de CV Clasificadora de Riesgo, Moody's Local EC Sociedad Calificadora de Riesgo S.R.L. y Moody's Local GT S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales aplicables a Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S que es un "cliente mayorista" o actúa acreditando el mismo como un representante de aquél, así como que no usará ni la entidad a la que representa divulgará, revenderá ni redistribuirá este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor o cualquier otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para todas las calificaciones crediticias: Calificaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados o dados por confianza por usuarios minoristas en Italia en relación con valores mobiliarios o propuestas para la admisión en bolsa de valores de la Italia.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de Segunda Parte y las Evaluaciones de Casa Emisoras Notas (según se definen en los Símbolos y Definiciones de Calificaciones de Moody's Ratings): Por favor, tenga en cuenta que ni una Opinión de Segunda Parte ("SPO") ni una Evaluación de Casa Emisoras Notas ("NEA") son "calificaciones crediticias". La emisión de SPO y NEA no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur, UE: En la Unión Europea, Moody's Deutschland GmbH y Moody's France SAS prestan servicios como revisores externos de conformidad con los requisitos aplicables del Reglamento de Bonos Verdes de la UE. JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de SPO y NEA se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a los requisitos aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier SPO: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes y regulaciones pertinentes a la RPC; (2) no puede utilizarse en ningún declaración de registro, circular, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC o utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación con regularidad de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

11.2 Información Legal.

11.2.1 Información legal relativa al emisor.

11.2.1.1 Resolución de la autorización para inscripción en el registro nacional de IFIM emitida por la CONAMI.

Comisión Nacional de Microfinanzas
CONAMI

El Suscrito, Álvaro José Contreras, en calidad de Secretario del Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas, CERTIFICO la Resolucion aprobada en sesión No. 03-2013 del Once de Febrero del año dos mil trece.

RESOLUCION No. CD-CONAMI-003-01FEB11-2013
De fecha 11 de Febrero de 2013

CONSEJO DIRECTIVO DE LA COMISION NACIONAL DE MICROFINANZAS. MANAGUA, ONCE DE FEBRERO DEL AÑO DOS MIL TRECE, LAS CUATRO DE LA TARDE

AUTORIZACION PARA INSCRIPCION EN EL REGISTRO NACIONAL DE IFIM

CONSIDERANDO

I

Que la solicitud presentada por la Licenciada **ANGELA VERONICA HERRERA BALLADARES**, en su calidad de Gerente General de la **EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANONIMA (MICREDITO, S.A.)**, fue acompañada de los Requisitos básicos para inscribirse en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM), establecidos en el artículo 20 de la Ley No. 769, "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas"; así como lo establecido en los Artículos 5, 6, 7, 11, 12 y 13 de la "Norma sobre los Requisitos para el Registro de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas, en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM)", aprobada por el Consejo Directivo mediante Resolución No. CD-CONAMI-002-01-SEPT25-2012, de fecha veinticinco de septiembre del año dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, Número 211, del cinco de noviembre del año dos mil doce.

II

Que las Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM), al solicitar su inscripción ante el Registro Nacional de IFIM, además de cumplir con los requisitos establecidos en el artículo 20 de la Ley No. 769, "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas", deben presentar la documentación requerida en los artículos 5, 6, y 9 de la "Norma sobre los Requisitos para el Registro de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas, en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM)", aprobada por el Consejo Directivo mediante Resolución No. CD-CONAMI-002-01-SEPT25-2012, de fecha veinticinco de septiembre del año dos mil doce, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, Número 211, del cinco de noviembre del año dos mil doce.

Página 1

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

Comisión Nacional de Microfinanzas
CONAMI

III

Que la Sociedad EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA **EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANONIMA (MICREDITO, S.A.)**, presentó su solicitud en tiempo, conforme a lo establecido en la Resolución del Consejo Directivo No. CD-CONAMI-003-1OCT17 de fecha 17 de octubre del año 2012, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, Número 212 del día 6 de noviembre del año 2012, en la cual se establecía como fecha límite el día nueve de noviembre del año 2012, para las Instituciones de Microfinanzas (IMF), obligatorias de registro.

POR TANTO:

En uso de las facultades que le confiere la Ley, conforme a lo considerado y con base en los artículos 12 numeral 1, 20, 21 y 78 de la Ley 769: "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas", y artículos 5, 6, 9, 11, 12 y 13 de la "Norma sobre los Requisitos para el Registro de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas, en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM)"

RESUELVE:

PRIMERO: Autorícese el Registro de la **EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANONIMA (MICREDITO, S.A.)**, en el Registro Nacional de IFIM, como Institución de Microfinanzas (IMF) para que efectué todas las operaciones y goce de los privilegios establecidos en la Ley No. 769: "Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas"

SEGUNDO: Notifíquese y publíquese en La Gaceta, Diario Oficial por cuenta de la IFIM autorizada. (f) Dra. Jim del Socorro Madriz Lopez, Presidente, (f) Freddy José Cruz Cortez Miembro Propietario, (f) Rosa Pasos Arguello, Miembro Propietario, (f) Dr. Flavio José Chiong Arauz, Miembro Suplente (f) Alejandra Leonor Corea Bradford, Miembro Suplente (f) Denis Enrique Reyna Estrada, (f) Álvaro José Contreras, Secretario

Álvaro José Contreras
Secretario - Consejo Directivo
CONAMI

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

CERTIFICACION

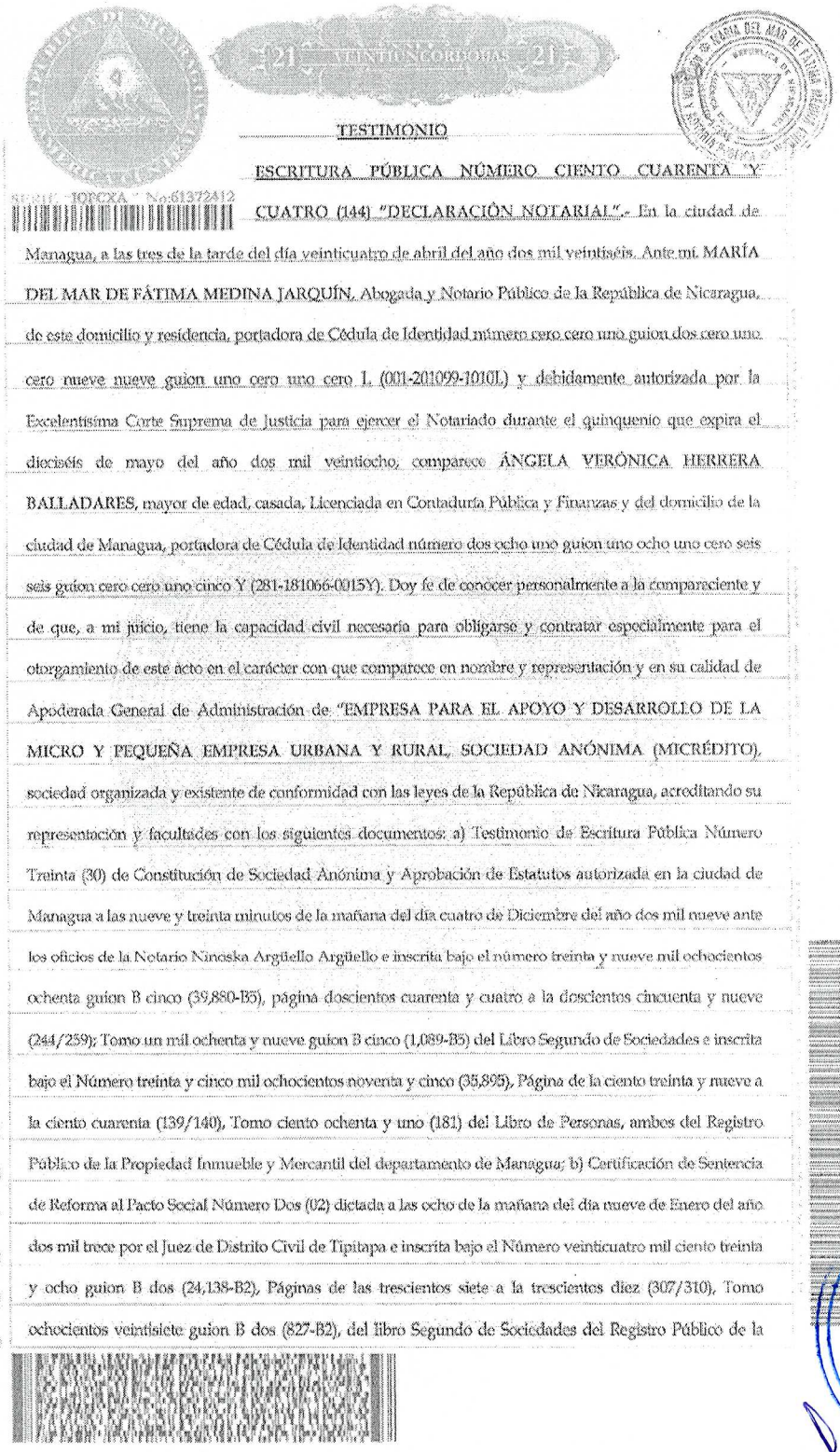
La suscrito Ana Paula Navarrete Estrada, Abogado y Notario Público, de la Republica de Nicaragua, de este domicilio y residencia, debidamente autorizado por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia para cartular durante un quinquenio que para mi finaliza el Diecinueve de Diciembre del año dos mil Catorce.- Certifica: que la presente fotocopia que consta de dos hojas útiles de papel tamaño carta las que son conformes con sus originales con las que fueron debidamente cotejadas y que consisten en RESOLUCIÓN, el cual firmo, sello y rubrico.- De conformidad con la Ley Numero dieciséis de fotocopias del veintiuno de Junio del año mil novecientos noventa y seis.- Extiendo la presente constancia en la Ciudad de Managua, a los diecinueve días del mes de Febrero del año dos mil trece.-

Lic. Ana Paula Navarrete Estrada
Abogado y Notario Público

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL

11.2.2 Información Legal relativa al programa de emisiones.

11.2.2.1 Declaración Notarial de veracidad de la información aportada para el Prospecto Informativo.



TESTIMONIO

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CIENTO CUARENTA Y CUATRO (144) "DECLARACIÓN NOTARIAL".- En la ciudad de Managua, a las tres de la tarde del día veinticuatro de abril del año dos mil veintiséis. Ante mí, MARÍA DEL MAR DE FÁTIMA MEDINA JARQUÍN, Abogada y Notario Público de la República de Nicaragua, de este domicilio y residencia, portadora de Cédula de Identidad número cero cero uno guion dos cero uno cero nueve nueve guion uno cero uno cero L (001-201099-1010L) y debidamente autorizada por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia para ejercer el Notariado durante el quinquenio que expira el dieciséis de mayo del año dos mil veintiocho; comparece ÁNGELA VERÓNICA HERRERA BALLADARES, mayor de edad, casada, Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas y del domicilio de la ciudad de Managua, portadora de Cédula de Identidad número dos ocho uno guion uno ocho uno cero seis seis guion cero cero uno cinco Y (281-181066-0015Y). Doy fe de conocer personalmente a la compareciente y de que, a mi juicio, tiene la capacidad civil necesaria para obligarse y contratar especialmente para el otorgamiento de este acto en el carácter con que comparece en nombre y representación y en su calidad de Apoderada General de Administración de "EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO), sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua, acreditando su representación y facultades con los siguientes documentos: a) Testimonio de Escritura Pública Número Treinta (30) de Constitución de Sociedad Anónima y Aprobación de Estatutos autorizada en la ciudad de Managua a las nueve y treinta minutos de la mañana del día cuatro de Diciembre del año dos mil nueve ante los oficios de la Notario Nincska Argüello Argüello e inscrita bajo el número treinta y nueve mil ochocientos ochenta guion B cinco (39,880-B5), página doscientos cuarenta y cuatro a la doscientos cincuenta y nueve (244/259); Tomo un mil ochenta y nueve guion B cinco (1,089-B5) del Libro Segundo de Sociedades e inscrita bajo el Número treinta y cinco mil ochocientos noventa y cinco (35,895), Página de la ciento treinta y nueve a la ciento cuarenta (139/140), Tomo ciento ochenta y uno (181) del Libro de Personas, ambos del Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil del departamento de Managua; b) Certificación de Sentencia de Reforma al Pacto Social Número Dos (02) dictada a las ocho de la mañana del día nueve de Enero del año dos mil trece por el Juez de Distrito Civil de Tipitapa e inscrita bajo el Número veinticuatro mil ciento treinta y ocho guion B dos (24,138-B2), Páginas de las trescientos siete a la trescientos diez (307/310), Tomo ochocientos veintisiete guion B dos (827-B2), del libro Segundo de Sociedades del Registro Público de la

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

SERIE "IQFCXA" No.61372412

Propiedad Inmueble y Mercantil del departamento de Managua; c) Certificación de Sentencia de Reforma al Pacto Social número ciento veintiocho (128) dictada a las ocho de la mañana del día seis de Junio del año dos mil trece por el Juez de Distrito Civil de Tipitapa, e inscrita bajo el Número veinticuatro mil quinientos noventa y tres guion B dos (24,593-B2), Páginas ciento treinta y dos a la ciento treinta y seis (132/136), Tomo ochocientos treinta cuatro guion B dos (834-B2) del Libro Segundo de Sociedades del Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil del departamento de Managua; d) Testimonio de Escritura Pública Número Cincuenta y Siete (57) de Protocolización de Certificación de Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas en la que se elige a la Junta Directiva, se establece la composición accionaria actual y se actualiza información básica y datos del representante legal de la sociedad Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, Sociedad Anónima (MiCrédito), autorizada en la ciudad de Managua, a las diez de la mañana del día dieciséis de febrero del año dos mil veinticuatro ante los oficios notariales de Alfonso José Sandino Granera e inscrita bajo el Número Absoluto Mercantil (NAM): MC guion X F siete D K ocho (MC-XF7DK8), Asientos del vigésimo séptimo al trigésimo primero (27° al 31°) del Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil del Departamento de Managua; e) Certificado de Declaración y/o Actualización emitido por el Registro del Beneficiario Final de las Sociedades Mercantiles del Departamento de Managua, con Número de Beneficiario Final: NBF guion tres M Z H F S (NBF-3MZHFS), el cual pasa a formar parte de los documentos soportes del presente instrumento; y f) Testimonio de Escritura Pública Número Trescientos Treinta y Dos (332) de Poder General de Administración, autorizada en la ciudad de Managua, a las diez de la mañana del día once de septiembre del año dos mil doce ante los oficios notariales de Alfonso José Sandino Granera e inscrita bajo el Número cuarenta y un mil seiscientos cincuenta y ocho (41,658), Páginas de la ciento setenta y cinco a la ciento setenta y nueve (175/179) del Tomo cuatrocientos cincuenta (450) del Libro Tercero de Poderes del Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil del Departamento de Managua. Doy fe de haber tenido a la vista los documentos antes relacionados, de que se encuentran extendidos en debida y legal forma y de que confieren a la compareciente facultades suficientes para el otorgamiento de este acto en el carácter con que actúa. Manifiesta la señora Ángela Verónica Herrera Balladares en nombre y representación de EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO) y dice: ÚNICA: DECLARACIÓN NOTARIAL: Que su representada la sociedad EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO) está elaborando el suplemento de actualización del Prospecto Informativo relacionado

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

con el programa de emisiones de valores representativos de deuda a emitirse en el mercado de ofertas públicas por medio de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) y custodiarse en la Central Nicaragüense de Valores (CENIVAL) hasta por un monto máximo autorizado de siete millones de dólares (U$7,000,000.00). Para esto ha entregado al Puesto de Bolsa INVERCASA toda la información contenida en el Prospecto Informativo, y por tal motivo, de conformidad con el artículo quince de la ley quinientos ochenta y siete (587) Ley de Mercado de Capitales, aprobada el veintiséis de octubre del año dos mil seis (26 de octubre de 2006) y publicada en La Gaceta Diario Oficial número doscientos veintidós (222), del quince de noviembre del año dos mil seis (15 de noviembre de 2006); y de conformidad con el artículo veintiuno literal c) y el primer párrafo del Anexo I de la NORMA SOBRE OFERTA PÚBLICA DE VALORES EN MERCADO PRIMARIO - RESOLUCIÓN número CD-SIBOIF-seis, nueve, dos, guion, uno, guion, SEP siete, guion, dos mil once, aprobada el siete de septiembre del año dos mil once (7 de septiembre de 2011), declara que la información proporcionada y contenida en el referido prospecto informativo es veraz y completa, y que no existen circunstancias que contradigan o alteren la información recogida en el mismo, ni se han omitido hechos o datos significativos que los inversionistas destinatarios de la oferta debieran conocer, así como que la sociedad se encuentra en cumplimiento con lo establecido en la Norma vigente sobre Gobierno Corporativo de los Emisores de Valores de Oferta Pública. La compareciente acepta que efectúa la presente Declaración Notarial debidamente apercibida por la suscrita Notaria Pública, de las consecuencias civiles y penales de las declaraciones falsas, inexactas o engañosas. Así se expresó la compareciente, a quien yo la Notario advierto y hago conocer el valor y trascendencia legal de este acto, el objeto de las cláusulas generales que contiene y aseguran la validez de este instrumento y el de las especiales que envuelven renuncias y estipulaciones explícitas e implícitas. Leí íntegramente todo lo escrito a la compareciente quien lo encuentra conforme, lo aprueba, ratifica sin hacerle ninguna modificación y firma junto conmigo la Notario, que doy fe de todo lo relacionado .-*(f) Ilegible.-Angela Verónica Herrera Balladares.- (f) Legible.- Ma del Mar M. Notario.* ----------

PASÓ ANTE MÍ: del frente del folio número doscientos sesenta y tres (263) al reverso del folio número doscientos sesenta y cuatro (264), de mi Protocolo Número Cuatro (04), que llevo en el corriente año y a solicitud de Angela Verónica Herrera Balladares, en nombre y

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creciendo Juntos! GERENCIA GENERAL

SERIE "IQFCXA" No. 16242001

representación de EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MICRÉDITO), libro este Primer Testimonio, compuesto de dos (02) folios útiles de papel sellado de ley, que rubrico, firmo y sello en la ciudad de Managua, a las tres y treinta minutos de la tarde del día veinticuatro de abril del año dos mil veintiséis. Hojas de Papel Protocolo Serie "PQIRHR": 22651416, 74136746. Hojas de Papel Testimonio Serie "IQFCXA": 61372412, 16242001.

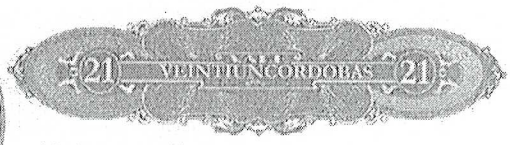
MARIA DEL MAR DE FATIMA MEDINA JARQUIN

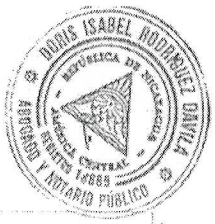
ABOGADA Y NOTARIO PUBLICO

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Creamos Juntos!
GERENCIA GENERAL

11.2.2.2 Declaración Notarial de debida diligencia sobre la información recibida para la elaboración del Prospecto Informativo.







TESTIMONIO.

ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CIENTO UNO (101).

SERIE "HHFGMC" No:74261143

DECLARACIÓN NOTARIAL DE DEBIDA DILIGENCIA. En la ciudad de Managua, a las cinco de la tarde del día quince de mayo del año dos mil veintiséis.- ANTE **MÍ, DORIS ISABEL RODRÍGUEZ DÁVILA,** mayor de edad, soltera, Abogada y Notario Público de la República de Nicaragua, con domicilio en la ciudad de Masaya y de tránsito intencional por esta ciudad, identificada con cédula de identidad nicaragüense número cuatro, cero, uno, guion, cero, ocho, cero, seis, ocho, cinco, guion, cero, cero, cero, cuatro, letra X (401-080685-0004X), y carné de la Corte Suprema de Justicia número uno, ocho, ocho, ocho, cinco (18885), debidamente autorizada para cartular por la Excelentísima Corte Suprema de Justicia durante el quinquenio que vence el día veintidós de mayo del año dos mil veintiocho. **COMPARECE: JENNY ELIZABETH PARRALES PARRALES,** mayor de edad, casada, Master en Economía, con domicilio en el municipio de Diriamba, departamento de Carazo, y de tránsito por esta ciudad, e identificada con cédula de identidad nicaragüense número cero, cuatro, tres, guion, uno, cinco, cero, siete, ocho, nueve, guion, cero, cero, cero, uno, letra T (043-150789-0001T).- Doy fe de conocer personalmente a la compareciente y que a mi juicio tiene la capacidad civil y legal necesaria para obligarse y contratar, en particular para la celebración de este acto, en el que actúa en nombre y representación de **INVERSIONES DE CENTROAMERICA, SOCIEDAD ANÓNIMA (INVERCASA),** Sociedad debidamente constituida de conformidad a las leyes de Nicaragua, acredita la existencia de la misma y su representación con los siguientes documentos: **A) ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO DOSCIENTOS DOCE (212) DE CONSTITUCIÓN SOCIAL Y ESTATUTOS,** autorizada en la ciudad de Managua, a las cinco de la tarde del día veinte de septiembre de mil novecientos noventa y tres, ante el oficio notarial Sergio Argüello Valdivia, inscrita bajo el número: catorce mil trescientos cincuenta y cuatro guion B dos (14,354-B2), Páginas: de la siete a la diecinueve (7/19), Tomo: setecientos dos guion B dos (702-B2) del Libro Segundo de Sociedades e inscrita bajo Número: veintiocho mil trescientos cinco (28,305), Páginas: veintiuno a la veintidós (21/22), Tomo: ciento veintitrés (123) del Libro de Personas ambos del Registro Público Mercantil de Managua; **B) CERTIFICACIÓN DE SENTENCIA EMITIDA POR EL JUEZ SEXTO CIVIL DE DISTRITO DE MANAGUA, A LAS OCHO Y QUINCE MINUTOS DE LA MAÑANA DEL UNO DE OCTUBRE DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SIETE** de reformas a la Escritura



SERIE HHFGMC No:74261143

de Constitución Social Y Estatutos e inscrita el trece de noviembre de mil novecientos noventa y siete bajo el Número: diecinueve mil quinientos cuarenta y dos guion b dos (19,542-B2); paginas: ciento cincuenta y uno a la ciento cincuenta y cinco (151-155); Tomo: Setecientos cuarenta y dos guion B dos (742-B2), Libro Segundo de Sociedades y bajo el número: cincuenta y un mil setecientos once guion A (51,711-A); Páginas: ciento ocho a la ciento diez (108/110); Tomo: ciento treinta y cuatro guion A (134-A), Libro de personas, ambos del Registro Público Mercantil de Managua; **C) CERTIFICACIÓN DE SENTENCIA DE LAS DIEZ DE LA MAÑANA DEL DIECISÉIS DE AGOSTO DE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y NUEVE EMITIDA POR LA JUES SEXTO CIVIL DE DISTRITO DE MANAGUA A RAZÓN DE ESCRITO PRESENTADO POR EL NOTARIO ORLANDO GARCÍA JEAN**, por la cual aprobó otra reforma al pacto social y a los estatutos la cual fue inscrita bajo el número: veinte mil doscientos noventa y cinco guion B dos (20,295-B2); Páginas: trecientos setenta y siete a la trecientos ochenta (377/380), Tomo: setecientos sesenta y uno guion B dos (761-B2) Libro segundo de Sociedades; y bajo el número: cincuenta y tres mil cincuenta y seis guion A (53,056-A); Paginas: de la setenta y dos a la setenta y tres (72/73); Tomo: ciento treinta y nueve guion A (139-A) Libro de personas, ambos del Registro Público y Mercantil de Managua; **D) ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CIENTO SETENTA Y DOS (172) DE PROTOCOLIZACIÓN DE CERTIFICACIÓN DE SENTENCIA DE MODIFICIACIONES A LA ESCRITURA DE CONSTITUCION Y ESTATUTOS DE SOCIEDAD ANÓNIMA** autorizada en la ciudad de Managua, a las ocho de la mañana del día dieciséis de Agosto del dos mil siete, ante el oficio notarial del Licenciado Hugo Antonio Beltrand Blandón, inscrita bajo el Número: veintidós mil ciento cincuenta y ocho guion B dos (22,158-B2), Paginas: trecientos cuarenta y tres a la trecientos cincuenta (343/350), Tomo: setecientos treinta y nueve guion B dos (739-B2) del Libro Segundo de Sociedades e inscrita bajo el Número: cincuenta y ocho mil seiscientos setenta y uno guion A (58,671-A), Paginas: sesenta y seis a la sesenta y siete (66/67), Tomo: ciento sesenta y seis guion A (166-A) del Libro de Personas ambos del Registro Público Mercantil de Managua. **E) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO TREINTA Y SEIS (36) ESCRITURA DE PROTOCOLIZACIÓN DE CERTIFICACIÓN DE SENTENCIA DE MODIFICACIONES A LA ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN Y ESTATUTOS DE INVERSIONES DE CENTROAMERICA, SOCIEDAD ANÓNIMA,** autorizada en la ciudad de Managua, a las ocho de la mañana del día ocho del mes de marzo del año dos mil trece, ante los oficios notariales de Mauricio

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

SERIE "HHFGMC" No:55163172

Javier Herdocia Icaza e inscrita bajo el Número: veinticuatro mil trescientos seis, guion B, dos (24,306-B2); Páginas: cuatrocientos cuarenta y cuatro pleca cuatrocientos cuarenta y cinco (444/445); Tomo: ochocientos veintinueve guion B, dos (829 – B2); Libro segundo de sociedades del Registro Público de la Propiedad Inmueble y Mercantil de Managua. **F) TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO TREINTA Y OCHO (38) PROTOCOLIZACIÓN DE DOCUMENTOS DE REFORMAS A LA ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN SOCIAL Y ESTAUTOS DE INVERSIONES DE CENTROAMERICA, SOCIEDAD ANÓNIMA (INVERCASA),** autorizada en la ciudad de Managua, a las diez de la mañana del día veintidós de julio del año dos mil diecinueve, ante los oficios notariales de Luis Eduardo Ramírez Aragón e inscrita bajo el Número: treinta y siete mil quinientos noventa guion B dos (37,590-B2); Páginas: cuatrocientos cuatro guion cuatrocientos quince (404-415); Tomo: novecientos noventa y cinco guion B dos (995-B5) del Libro segundo (2°) de Sociedades del Registro Público Mercantil de Managua. **G) ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CINCUENTA Y TRES (53) DE PODER GENERAL DE ADMINISTRACIÓN** otorgado por Inversiones de Centroamérica, Sociedad Anónima (INVERCASA) a favor de Jenny Elizabeth Parrales Parrales, otorgado en la ciudad de Managua a las cinco de la tarde del veinticinco de abril del dos mil dieciocho ante los oficios notariales de Dania Raquel Navarrete Chávez, el cual se encuentra debidamente inscrito bajo el número cincuenta y cuatro mil quinientos siete (54,507); páginas de la quince a la veintiséis (15/26); Tomo seiscientos cinco (605) del Libro Tercero de Poderes del Registro Público Mercantil de Managua. **E) CERTIFICADO DE DECLARACIÓN Y/O ACTUALIZACIÓN BENEFICIARIO FINAL,** el cual se encuentra vigente. Doy fe de haber tenido a la vista y leído los documentos anteriormente relacionados y de que han sido extendidos en su debida forma legal. Habla la compareciente en el carácter en el que actúa y declara: PRIMERO: Que, en nombre de **INVERSIONES DE CENTROAMÉRICA, SOCIEDAD ANÓNIMA (INVERCASA),** comparece ante la suscrita Notaria Pública a declarar bajo las penas del Falso Testimonio en materia penal, lo siguiente: **A)** Que, su representada la sociedad **INVERSIONES DE CENTROAMÉRICA SOCIEDAD ANÒNIMA (INVERCASA),** es el puesto de bolsa representante, estructurador y administrador del programa público de emisiones de valores estandarizados de renta fija por un monto máximo autorizado de **SIETE MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÈRICA (USD$ 7,000,000.00)** de **EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA**

MICRÉDITO MiCrédito ¡Crecemos Juntos! GERENCIA GENERAL

SERIE "HHFGMC" No:55163172

MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANÓNIMA (MI CRÉDITO, S.A.). **B)** Que su representada la sociedad **INVERSIONES DE CENTROAMÉRICA, SOCIEDAD ANÓNIMA (INVERCASA)** se encuentra tramitando la **Oferta Pública** a través de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN) y la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y dichos fondos serán utilizados para el financiamiento de las necesidades de capital de trabajo de la empresa emisora y refinanciamiento de pasivos ya existentes relacionados al financiamiento de la cartera de créditos. **C)** Que de acuerdo a lo establecido en el artículo veintiuno (21), inciso e, de la norma Sobre Oferta Pública de Valores en el Mercado Primario, Resolución Número: C, D, guion, S, I, B, O, I, F, guion, seis, nueve, dos, guion, uno, guion, S, E, P, siete, guion, dos, cero, uno, uno (CD-SIBOIF-692-1-SEP7-2011) de fecha del siete de septiembre del año dos mil once, su representada ha llevado a cabo el proceso de debida diligencia sobre la información aportada por el emisor de los valores de conformidad con lo establecido en el artículo (15) quince de la Ley Número: quinientos ochenta y siete (587) Ley de Mercado de Capitales. **D)** Que de acuerdo con el citado artículo quince (15) de la referida Ley Número: quinientos ochenta y siete (587) Ley de Mercadeo de Capitales, su representada **INVERSIONES DE CENTROAMÉRICA, SOCIEDAD ANÓNIMA (INVERCASA)**, ha llevado a cabo las comprobaciones necesarias para constatar la calidad y suficiencia de la información contenida en el Prospecto Informativo y que como consecuencia de tales comprobaciones no se advierte la existencia de circunstancias que contradigan o alteren la información contenida en el prospecto informativo, ni se han omitido hechos o datos significativos que los inversionistas o destinatarios de la oferta debieran conocer. **E)** Asimismo, la compareciente manifiesta que todas sus declaraciones son ciertas y veraces. Así se expresó la compareciente bien instruida por mí la Notaria acerca del valor y transcendencia legales de este acto, de su objeto, de las cláusulas especiales que contiene, de las que envuelven aceptación, renuncias, y estipulaciones explicitas e implícitas, de las generales que aseguran su validez, todo de lo cual doy fe. Leída que fue por mí la suscrita Notaria íntegramente toda esta Escritura a la compareciente, la encuentra conforme, aprueba, ratifica y firma junto con el suscrito Notario que doy fe de todo lo relacionado. (F) Ilegible. **JENNY ELIZABETH PARRALES PARRALES.** (F) Ilegible. **DORIS ISABEL RODRÍGUEZ DÁVILA.NOTARIO.....**

Pasó Ante Mí, del Reverso del Folio número Doscientos Setenta (270) al Reverso del Folio número Doscientos Setenta y Dos (272) de mi Protocolo

MICRÉDITO MiCrédito ¡Creemos Juntos! GERENCIA GENERAL

SERIE "HHFGMC" No:27230644

21 VEINTIUNCORDOBAS 21

número catorce (14) que llevo durante el presente año; y a solicitud de JENNY ELIZABETH PARRALES PARRALES, actúa en nombre y representación de "INVERSIONES DE CENTROAMERICA, SOCIEDAD ANÓNIMA (INVERCASA)", libro este Primer Testimonio, en tres hojas útiles de Papel Sellado de Ley, que rubrico, firmo y sello, en la ciudad de Managua, a las cinco y treinta minutos de la tarde del día quince del mes de mayo del año dos mil veintiséis. **Papel Sellado de Protocolo Serie "YGSMTP" No. 22141357, 53326056, 76721451. Papel Sellado de Testimonio Serie "HHFGMC". número: 74261143, 55163172, 27230644.**

DORIS ISABEL RODRIGUEZ DAVILA

ABOGADO Y NOTARIO PÚBLICO

DORIS ISABEL RODRIGUEZ DAVILA
REPÚBLICA DE NICARAGUA
AMÉRICA CENTRAL
REGISTRO PÚBLICO
ABOGADO Y NOTARIO PÚBLICO

MICRÉDITO
MiCrédito ¡Creemos Juntos!
GERENCIA GENERAL