

INFORMATIENOTA (AANBIEDING AAN HET PUBLIEK)

INFORMATIENOTA OVER DE AANBIEDING VAN MICREDITO OBLIGATIES DOOR EMPRESA PARA EL APOYO Y DESARROLLO DE LA MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA URBANA Y RURAL, SOCIEDAD ANONIMA (MICRÉDITO) ("MiCrédito, S.A").

Dit document is opgesteld door Hands-on BV (Lendahand).

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN

16 juli 2021

WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN

DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.

Deel I - Belangrijkste risico's die inherent zijn aan de uitgevende instelling en de aangeboden beleggingsinstrumenten, en die specifiek zijn voor de betrokken aanbieding

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die de uitgevende instantie maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor de uitgevende instelling mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

Macro-economische, sociale en politieke landenrisico's: er is sprake van het risico dat macro-economische, sociale en politieke factoren leiden tot een lastig zakelijk klimaat voor de uitgevende instelling. Deze risico's zijn aan elkaar gerelateerd en lastig te beheersen. Economische, financiële en sociale instabiliteit, een complex en snel veranderende juridisch systeem, natuurrampen, etc. hebben een grote impact op het zakelijk klimaat via o.a. devaluaties van lokale valuta, hoge inflatie en beperkte capaciteit tot terugbetaling door klanten.

Portefeuille risico: er is sprake van het risico op te veel slechte leningen in de portefeuille van de uitgevende instelling, bijvoorbeeld omdat de kredietbeoordeling en/of klantafhandeling niet op orde is, of door politieke instabiliteit of een natuurramp. Dit betekent dat leningen afgeboekt moeten worden wat een weerslag kan hebben op de kapitalisatie en winstgevendheid van de uitgevende instelling.

Wisselkoersrisico: er is sprake van het risico op verliezen door wisselkoersschommelingen omdat de uitgevende instelling inkomsten genereert die anders zijn dan de valuta waarin de obligaties zijn uitgegeven. Dit betekent dat de liquiditeit en solvabiliteit van de uitgevende instelling in gevaar kan komen bij heftige wisselkoersschommelingen.

De obligaties zijn niet verhandelbaar op een beurs of platform en daardoor beperkt verhandelbaar. Dat betekent dat er mogelijk geen koper is voor uw obligaties als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt dan dus het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw obligaties voor een lagere prijs moet verkopen.

Fraude en corruptierisico's: er is sprake van het risico op fraude en/of corruptie omdat er over het algemeen een grote afstand is tussen de uitgevende instelling en de investeerders in de obligaties. Tevens is het fraude- en corruptieniveau in het land van de uitgevende instelling over het algemeen hoger dan in het land van verblijf van de investeerders in de obligaties. Dit betekent dat de (financiële) situatie bij de uitgevende instelling er beter voor kan lijken te staan dan dat het daadwerkelijk is.

Financieringsrisico: er is sprake van een financieringsrisico omdat de uitgevende instelling continue financiering nodig heeft voor haar activiteiten. Dit betekent dat het kan gebeuren dat de uitgevende instelling haar leenportefeuille moet verkleinen als ze niet meer voldoende financiering kan aantrekken wat een neerwaartse druk geeft op de winstgevendheid.

Vervroegde aflossing: er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat de uitgevende instelling de obligaties op lagere kosten kan herfinancieren. Dit betekent voor u als belegger dat u eerder de beschikking heeft over uw geld dan verwacht, hetgeen gederfde (rente)inkomsten als gevolg kan hebben.

Rangorde uitbetaling: uitkering van het rendement gebeurt nadat operationele uitstaande kosten voldaan zijn zoals lonen en facturen van leveranciers. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onvoldoende liquide middelen overhoudt om het rendement uit te keren. Dit betekent voor u als belegger dat het rendement lager kan zijn dan verwacht en eventueel dat u niet uw volledige inleg terugkrijgt.

In geval van faillissement hebben de volgende uitkeringen voorrang op de uitbetaling van het rendement op de obligaties: operationele uitstaande kosten, belastingen, deposito's, vreemd vermogen met onderpand. Let op dat deze lijst niet per se uitputtend is. Dit betekent voor u dat het rendement lager kan zijn dan verwacht en eventueel dat u niet uw volledige inleg terugkrijgt.

Beperkt eigen vermogen: het eigen vermogen van de uitgevende instelling is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten de uitgevende instelling relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Operationeel risico: er is sprake van het risico op operationele tekortkomingen omdat de kosten langdurig te hoog kunnen zijn versus de opbrengsten. Dit betekent dat de uitgevende instelling niet meer aan haar financiële verplichtingen kan voldoen.

Platform risico: er is sprake van het risico op discontinuatie van het platform omdat de aanbieder de exploitatie niet rendabel kan maken. Dit betekent dat het lastiger zal zijn om terugbetalingen te faciliteren voor investeerders in de obligaties.

Deel II - Informatie over de uitgevende instelling en de aanbieder van de beleggingsinstrumenten

A. Identiteit van de uitgevende instelling

1. De uitgevende instelling is een holding, opgericht op 01/07/2004 en gevestigd in Nicaragua. Het adres van de uitgevende instelling is Main Entrance Villa Austria, Rubenia. Managua. De website van de uitgevende instelling is www.micredito-es.com.
2. Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: het verstrekken van krediet aan micro-ondernemers in Nicaragua.
3. Voor zover die informatie bekend is bij de uitgevende instelling of de aanbieder, identiteit van de personen die meer dan 5% van het kapitaal van de uitgevende instelling in bezit hebben, en omvang (uitgedrukt als percentage van het kapitaal) van de deelnemingen in hun bezit. De aandeelhouders: Mennonite Economic Development Associates (33,33%), Horsch-Stiftung (16,41%), Angela Veronica Herrera Balladares (6,44%), Joanne Marie Duhoux – Defehr (8,02%) en Wouter Van Woudenberg (11,83%).
4. Het bedrag aan uitstaande leningen is EUR 13.937.683. Dit betreft 12 leningen die de uitgevende instelling in 2026 afgelost moet hebben.

5. De uitgevende instelling wordt bestuurd door Robert Clare Shuh, Joyce Lehman Bontrager, Alfonso Sandino Granera, Serge Levert-Chiasson, Traugott Horsch, Octavio Alfonso Cortez Sanchez, Jeanette Shantz
6. Bezoldiging bestuurders: onbekend bij aanbieder.
7. voor de sub 4° bedoelde personen, vermelding van elke veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en het toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen, of een passende negatieve verklaring: niet van toepassing
8. beschrijving van de belangenconflicten tussen de uitgevende instelling en de sub 3° tot 5° bedoelde personen, of met andere verbonden partijen, of een passende negatieve verklaring: niet van toepassing
9. in voorkomend geval, identiteit van de commissaris: niet van toepassing

B. Financiële informatie over de uitgevende instelling

Verklaring door de uitgevende instelling dat het werkkapitaal naar haar oordeel toereikend is om aan haar behoeften voor de volgende twaalf manden te voldoen: ja

Beschrijving van elke wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie die zich heeft voorgedaan na het einde van het laatste boekjaar waarop de sub 1° hierboven bedoelde jaarrekening betrekking heeft, of een passende negatieve verklaring: niet van toepassing.

C. Uitsluitend wanneer de aanbieder en de uitgevende instelling verschillende personen zijn: identiteit van de aanbieder

De aanbieder is niet de uitgevende instelling van de obligaties. Na uitvoerig onderzoek biedt de aanbieder de uitgevende instelling toegang tot haar website waarmee de uitgevende instelling financiering kan aantrekken ten behoeve van verschillende projecten. Hiervoor krijgt de aanbieder een vergoeding van de uitgevende instelling. Er is dus een financiële relatie tussen de aanbieder en de uitgevende instelling. Meer informatie over de uitgevende instelling is te vinden op de website van de aanbieder.

De aanbieder is opgericht op 17 juli 2012 en gevestigd in Rotterdam onder het KvK-nummer 55711766. Het adres van de aanbieder is Eendrachtsplein 3, Unit 2A, 3015 LA Rotterdam, Nederland. De website van de aanbieder is www.lendahand.com

De aanbieder wordt bestuurd door Le Theta B.V., Wiggerd B.V en Daniel Sebastiaan van Maanen

Contactpersoon: Koen The, koen.the@lendahand.com, +31 10 7171815.

D. Uitsluitend wanneer de aangeboden beleggingsinstrumenten een onderliggend actief hebben: beschrijving van het onderliggende actief

Niet van toepassing.

Deel III - Informatie over de aanbidding van beleggingsinstrumenten

A. Beschrijving van de aanbidding

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt EUR 2.500.000, verdeeld over diverse projecten gedurende de looptijd van de aanbidding.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is EUR 2.500

De aanbiddingsperiode begint op 19-07-2021 en eindigt op 18-07-2022, of zoveel eerder als op de gehele aanbidding is ingeschreven.

Gedurende de aanbiddingsperiode biedt de uitgevende instelling projecten aan op de Lendahand website op basis waarvan obligaties worden uitgegeven.

De uitgiftedatum van de obligaties is doorlopend gedurende de aanbiddingsperiode.

De startdatum van een obligatie is de eerste dag van de maand volgend op de dag dat het onderliggende project volledig gefinancierd is.

Over uw inleg betaalt u geen emissiekosten. Bij verkoop van uw obligaties betaalt u geen kosten.

Van elke euro van uw inleg wordt EUR 0,- gebruikt om kosten af te dekken. EUR 1,- wordt geïnvesteerd in obligaties van de uitgevende instelling. Er is dus geen sprake van kosten voor de belegger.

B. Reden voor de aanbidding

De opbrengst wordt gebruikt voor het financieren van micro-ondernemers in Nicaragua. Van de opbrengst wordt 0% gebruikt voor kosten, tenzij er sprake is van een eenmalige vooruitbetaalde platform vergoeding welke over het algemeen niet hoger is dan 4% per jaar.

Deel IV - Informatie over de aangeboden beleggingsinstrumenten

A. Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

U belegt in een obligatie.

De nominale waarde van de obligaties is EUR 50,00.

De intrinsieke waarde van de obligaties is EUR 50,00.

De prijs van de obligaties is EUR 50,00.

Deelname is mogelijk vanaf EUR 50,00.

De uitgiftedatum van een obligatie is de eerste dag van de maand volgend op de dag dat het onderliggende project volledig gefinancierd is.

De looptijd van de verschillende obligaties varieert tussen de 6 en 24 maanden. De betreffende looptijd wordt per project aangegeven. Terugbetalingen vinden elke 6 maanden plaats, inclusief rente, op de 15^e van de maand.

De rente op de obligaties varieert tussen de 2-8% per jaar. Het betreffende percentage wordt per project aangegeven. De obligaties kennen geen bonusrente.

Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur van de uitgevende instelling bij insolventie: obligaties zijn niet preferent noch achtergesteld.

B. Uitsluitend in het geval waarin door een derde een garantie wordt toegekend in verband met de beleggingsinstrumenten: beschrijving van de garant en van de garantie

Niet van toepassing.

C. In voorkomend geval, bijkomende informatie voorgelegd door de markt waar de beleggingsinstrumenten toegelaten zijn.

Niet van toepassing.

Deel V - Alle andere belangrijke informatie die mondeling of schriftelijk aan één of meer beleggers wordt gericht

Onder verwijzing naar de Wet van 18 december 2016 tot regeling van de erkenning en de afbakening van crowdfunding en houdende diverse bepalingen inzake financiën, wordt de volgende informatie gedeeld:

De volledige identiteit en contactgegevens van de gereguleerde onderneming die de alternatieve-financieringsdiensten verstrekt:

Hands-on B.V. (een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht naar Nederlands recht op 17 juli 2012 en gevestigd te Rotterdam)

Eendrachtsplein 3, Unit 2A

3015 LA Rotterdam, Nederland

www.lendahand.com

Geregistreerd bij de Nederlandse Kamer van Koophandel onder nummer 55711766

De aanbieder wordt bestuurd door Le Theta B.V. en Wiggerd B.V. en Daniel Sebastiaan van Maanen

Contactpersoon: Koen The, koen.the@lendahand.com, +31 10 7171815.

De naam en het adres van de bevoegde autoriteit die de vergunning heeft verleend aan de gereguleerde onderneming:

Autoriteit Financiële Markten (AFM)

Vijzelgracht 50

1017 HS Amsterdam, Nederland

De kosten van de alternatieve-financieringsdiensten voor de cliënten: geen.

De in het kader van het verstrekken van de alternatieve-financieringsdiensten in ontvangst genomen vergoedingen: een fee van de uitgevende instellingen.

De gereguleerde onderneming beschikt over een belangenconflictenbeleid, ten einde zich op loyale, billijke en professionele wijze in te kunnen zetten voor de belangen van haar cliënten.

De gereguleerde onderneming verwijst naar bovengenoemde Wet van 18 december 2016 voor de geldende (gedrags)regels voor het verstrekken van alternatieve-financieringsdiensten.

De te financieren projecten worden op de volgende wijze geselecteerd:

Lendahand voert een boekenonderzoek uit waarbij onder andere gekeken wordt naar de track record, de sociale missie, het business model en enkele financiële datapunten (zoals de unit economics en marges, winstgevendheid,

groecijfers, de balansgrootte, samenstelling van de bezittingen en schulden). Dit boekenonderzoek wordt ter goedkeuring voorgelegd aan een externe credit committee bestaande uit impact investing professionals.

Het is de geregementeerde onderneming verboden:

- om gelden die haar cliënten toebehoren in ontvangst te nemen en aan te houden
- om beleggingsdiensten te verlenen, met uitzondering van het in ontvangst nemen en doorgeven van orders
- om een mandaat of volmacht te hebben op de rekeningen van haar cliënten

Voornaamste kenmerken van de beleggingsinstrumenten die de geregementeerde onderneming commercialiseert: vast rentende obligatieleningen met tussentijdse aflossingen.

**Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y
Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCrédito)**
(compañía nicaragüense subsidiaria de MiCrédito Holding Corp. con domicilio
en la República de Panamá - Nota 1)

Informe de los auditores independientes y estados financieros

31 de diciembre de 2020 y 2019

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (en adelante “MiCrédito” o la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas de los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. al 31 de diciembre de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), tal como se describe en nota a los estados financieros adjuntos.

Bases de la Opinión

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

Párrafo de énfasis

1. La Compañía recibió autorización por parte de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) mediante carta PE-821-05-2020/JML de fecha 26 de mayo de 2020 autorizando mediante su no objeción efectuar registro de las comisiones a diferir cobradas por el otorgamiento de créditos acumuladas hasta el 31 de Diciembre de 2019 a partir de enero del 2020 y así mismo iniciar su amortización en esa misma fecha, tomando como base el método de amortización permitido por el Manual Único de Cuentas aprobado por CONAMI. Los efectos de esta no objeción son divulgados ampliamente en nota 8.11 a los estados financieros adjuntos. Nuestra opinión no se califica por este asunto.
2. Hacemos énfasis en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, en la que se indica que la Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Manual Único de Cuentas para las Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF) aprobado por el Consejo Directivo de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Nuestra opinión no se califica por este asunto.

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

3. MiCrédito es miembro de un grupo de compañías relacionadas y tal como se divulga en Nota 5 a los estados financieros adjuntos mantiene saldos, transacciones y relaciones importantes con las compañías relacionadas. Nuestra opinión no se califica por este asunto.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que

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

uno que resulta de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionadamente erróneas, distorsión, o anulación del control interno.

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

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

BDO NICARAGUA


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



30 de marzo de 2021

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

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

**Estado de situación financiera
31 de diciembre de 2020 y 2019**

(expresados en córdobas - Nata 2)

| | 2020 | 2019 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Activos | | |
| Fondos disponibles (Nota 7) | CS 37,474,250 | CS 18,918,910 |
| Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 8) | 448,672,014 | 431,281,979 |
| Provision por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 8) | <u>CS63.787.197</u> | <u>CS 67.009.794</u> |
| Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto (Nota 10) | 18,845,052 | 10,134,171 |
| Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 9) | 28,766,224 | 36,734,744 |
| Inversiones permanentes (Nota 12) | 1,340,450 | 1,340,450 |
| Mobiliarios y equipos, neto (Nota 11) | 1,129,558 | 1,677,612 |
| Otros activos, neto (Nota 13) | <u>1,084,542</u> | <u>2,511,281</u> |
| Total activos | <u>CS 537.312.090</u> | <u>CS 502.665.147</u> |
| Pasivo y patrimonio | | |
| Pasivos | | |
| Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 14) | CS 334,048,700 | CS 333,821,692 |
| Otras cuentas por pagar (Nota 15) | 10,036,952 | 11,181,843 |
| Provisiones (Nota 16) | 10,937,502 | 10,640,257 |
| Otros pasivos (Nota 16) | <u>30.208.840</u> | <u>7.671.941</u> |
| Total pasivos | <u>385.231.994</u> | <u>363.315.733</u> |
| Patrimonio de los accionistas | | |
| Capital social (Nota 23) | 47,774,893 | 47,774,893 |
| Capital adicional (Nota 23) | 428,748 | 428,748 |
| Reservas patrimoniales (Nota 23) | 27,146,656 | 25,237,054 |
| Resultados acumulados | 63,999,117 | 65,864,383 |
| Resultados del ejercicio | <u>12.730.682</u> | <u>44.336</u> |
| Total patrimonio | <u>152.080.096</u> | <u>139.349.414</u> |
| Total pasivos + patrimonio | <u>CS 537.312.090</u> | <u>CS 502.665.147</u> |

Cuentas contingente

CS 2.281.407.031

Cuentas de orden (Nota 24)

CS 575,891,470

Lic. Verónica Herrera Valladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
Contador General

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva de la Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbanay Rural, S. A. (MiCredito) el día 19 de diciembre de 2020.

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

(compañía nicaraguense subsidiaria de MiCredito Holding Corp., con domicilio en la República de Panamá - Nata 1)

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en córdobas - Nota 2)

2020

2019

| | | |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos financieros por: | | |
| Disponibilidades | CS 227,279 | CS 229,203 |
| Cartera de créditos (Nota 8) | 150,221,835 | 152,561,334 |
| Diferencial cambiario (Nota 17) | 14,627,375 | 20,241,884 |
| Total ingresos financieros | 165.076.489 | 173.032.421 |
| Gastos financieros por: | | |
| Obligaciones con instituciones financieras y por | | |
| otros financiamientos | (26,901,230) | (31,859,368) |
| Diferencial cambiario (Nota 17) | (8,851,459) | (13,194,889) |
| Otros gastos financieros | <u>(3,825,086)</u> | <u>(2,347,359)</u> |
| Total gastos financieros | (39,577,775) | (47,401,616) |
| Margen financiero bruto | 125,498,714 | 125,630,805 |
| Gastos por provision por incobrabilidad de la cartera de créditos (Nota 18) | (38,943,652) | (37,171,245) |
| Ingresos por recuperación de la cartera de créditos | | |
| directa saneada | 589,026 | 467,603 |
| Margen financiero, neto | 87,144,088 | 88,927,163 |
| Ingresos operativos diversos (Nota 19) | 16,954,752 | 13,899,106 |
| Gastos operativos diversos (Nota 20) | <u>(10,833,677)</u> | <u>(11,440,357)</u> |
| Resultado operativo bruto | 93,265,163 | 91,385,912 |
| Participación en resultados de asociadas | | |
| Utilidad en asociada | <u>453,327</u> | 517,842 |
| | 93,718,490 | 91,903,754 |
| Gastos de administración | | |
| Gastos de administración (Nota 21) | (74,073,225) | (86,115,748) |
| Resultado antes de impuesto sobre la renta | 19,645,265 | 5,788,006 |
| Gasto del impuesto sobre la renta (Nota 22) | <u>(6,914,583)</u> | <u>(5,743,670)</u> |
| Resultado definitivo | 12,730,682 | CS 44,336 |

Lic. Verónica Herrera Valledora
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marenco
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
Contador General

Las nob j as son J Jef, Au; J(estos estados financieros. El presente estado de res. fundados fue aprobado por la Junta Dir ctiva b; h la responsabili lidad de los lo han suscrito.

⁵ **Empresa para el Apoyo y Desarrollo
de la Micro y Pequeña Empresa Urbana
y Rural, S. A. (MiCredito)**

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

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en córdobas - Nota 2)

| | Capital social | Capital adicional | Reservas (Patrimoniales) | Resultados acumulados | Patrimonio |
|--|---------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2018 | CS 47,774,893 | CS 428,748 | CS 25,230,403 | CS 75,716,459 | CS 149,150,503 |
| Distribución de dividendos (Nota 23) | | | | (9,845,425) | (9,845,425) |
| Resultados del periodo - 2019 | | | | 44,336 | 44,336 |
| Traspaso a reserva legal | | | 6,651 | (6,651) | |
| Saldos al 31 de diciembre de 2019 | 47,774,893 | 428,748 | 25,237,054 | 65,908,719 | 139,349,414 |
| Resultados del periodo - 2020 | | | | 12,730,682 | 12,730,682 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | CS 47,774,893 | CS 428,748 | CS 27,146,656 | (\$ 76,729,799) | (\$ 152,080,096) |

Lic. Verónica Herrera Valladares
Gerente General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

Lic. María Verónica Martínez
Contador General

Las notas integradas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por el Consejo de Administración de la Empresa para el Apoyo y Desarrollo de la Micro y Pequeña Empresa Urbana y Rural, S. A. (MiCredito) el día 15 de diciembre de 2020, en la ciudad de Managua, Nicaragua, por los funcionarios que lo han suscrito.



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

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

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(expresados en córdobas - Nota 2)

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

.-f(A.;V ? '--->

Lie. Veronica He
Gerente

Lie. 
Maria Veronica Martínez
Contador General

Las notas a)untas s, r{ti fifi c!f€

financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue

aprobado p m rebva b3Jo "ta respo las funcionarios que lo han suscrito.

rrera Valladares
General

Lic. Moisés Valle Marengo
Gerente de operaciones

ion pa
ta Di

ditos estados fin
nsabilidad de