

Estados Financieros e Informe del Auditor Independiente

IMG Servicios Financieros, S. A.
(Constituida en Nicaragua)

31 de diciembre de 2025

Tabla de contenido

	<u>Página(s)</u>
Informe del auditor independiente	1-3
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	8-41
Anexo I - Descripción detallada de las responsabilidades del auditor	42

Informe del auditor independiente

A la Junta Directiva y Accionistas de
IMG Servicios Financieros, S. A.

Grant Thornton, S. A.

Rotonda El Güegüense
2c. al Oeste, 1c. al Sur
Apartado Postal: 3378
Managua, Nicaragua

T +22662370/22548113
E-mail: gtnic@ni.gt.com

Opinión con salvedades

1. Hemos auditado los estados financieros de IMG Servicios Financieros, S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los asuntos descritos en los párrafos N°3, y N°4 de la sección Bases para la opinión con salvedades, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IMG Servicios Financieros, S. A., al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad establecidas en el Manual Único de Cuentas (MUC para IMF) y otras normas dictadas por CONAMI y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, por lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) (Normas de contabilidad para Instituciones de Microfinanzas aceptadas por CONAMI).

Bases para la opinión con salvedades

3. Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, la Administración no nos proporcionó la totalidad de la muestra de asientos de diario y comprobantes de pagos solicitados en el proceso de auditoría, por lo que no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoría necesarios a las operaciones registradas por IMG, que nos permitiera validar que las operaciones registradas son razonables, cuentan con la documentación de respaldo y está debidamente autorizada. Las pruebas a los asientos de diarios y revisión de comprobantes de pago son requeridas por las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) para determinar posibles errores de incorrección material de los estados financieros debido a fraude que pudieran existir por manipulación de información financiera o montos reportados en los estados financieros al registrarse asientos contables que no son apropiados o no están autorizados. Debido a los posibles efectos de los asuntos antes mencionado, no fue posible determinar si hubieran sido necesario realizar ajustes a los estados financieros del período actual y el ejercicio anterior. A continuación, detalle de las operaciones contables afectadas.

	2024	
	Débitos	Créditos
<i><u>Estado de situación financiera</u></i>		
Activos	C\$ 1,628,175	2,033,935
Pasivos	-	75,071
Cuentas de orden	72,494,026	72,494,026
<i><u>Estado de resultados</u></i>		
Cartera de crédito	787,753	237,426
Intereses moratorios	-	-
Ingresos por recuperación de la cartera directa saneada	107,360	-
Ingresos operativos diversos	12,619	170,523
Gastos por incobrabilidad de cartera directa	-	37,617
Gastos operativos diversos	-	12,456
Gastos de administración y otros	75,071	-
	C\$ 75,105,004	75,061,054

- La Administración no nos suministró la información y documentación de soporte de las cuentas de orden presentadas en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024 por C\$97,587,841 y C\$61,678,548. Como consecuencia de ello, no nos fue posible aplicar procedimientos de auditoría que nos permitiera determinar si los saldos presentados en cuentas de orden son razonables y si posibles errores que pudieran existir no afectan otras cuentas de los estados financieros.
- Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de IMG Servicios Financieros, S. A., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de estados financieros en Nicaragua, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión con salvedades.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

- Llamamos la atención sobre la Nota N°3 de los estados financieros que indica que durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, IMG ha incurrido en pérdidas netas de C\$6,434,172 y al 31 de diciembre de 2025 suman en perdidas acumulada C\$66,653,386, y que, a esa fecha, el pasivo total de IMG Servicios Financieros excedía a sus activos totales en C\$56,896,526, estos hechos o condiciones, junto con otras cuestiones expuestas, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de IMG para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Base contable

- Llamamos la atención a la nota 2.1 de los estados financieros, en la que se describe las Normas de contabilidad para Instituciones de Microfinanzas emitidas por CONAMI. Los estados financieros han sido preparados para permitir a IMG Servicios Financieros, S. A., cumplir con los requerimientos de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Párrafo de énfasis

8. Llamamos la atención a la nota N°21 a los estados financieros, que detalla los saldos y transacciones que IMG Servicios Financieros, S. A., efectuó con partes relacionadas. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

9. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la CONAMI, y del control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.
10. Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de IMG Servicios Financieros, S. A., de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar a IMG Servicios Financieros, S. A., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
11. Los encargados del Gobierno de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de IMG Servicios Financieros, S. A.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

12. Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA y la Norma sobre Auditoría Externa para Instituciones de Microfinanzas de la CONAMI siempre detectarán un error material cuando exista. Los errores pueden surgir de un fraude o error y se consideran materiales si de forma individual o en conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basados en los estados financieros.
13. En el anexo I de este informe de auditoría se incluyen una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la página N°42 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Grant Thornton

Managua, Nicaragua
31 de marzo de 2026


Sandra J. Vallejos Ruíz
Contador Público Autorizado



Estados de situación financiera

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Activo</u>			
Fondos disponibles	4	C\$ 6,109,804	7,848,878
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	5	68,761,332	54,278,356
Otras cuentas por cobrar, neto	6	878,316	505,412
Bienes adjudicados, neto		44,735	178,940
Mobiliario, equipo de computación y vehículos, neto	7	1,238,089	1,821,554
Otros activos, neto	8	1,328,075	2,080,988
Total activos		<u>78,360,351</u>	<u>66,714,128</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
<u>Pasivo</u>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	9	128,276,793	111,548,832
Otras cuentas por pagar	10	2,010,884	1,912,877
Provisiones	11	4,035,121	2,782,876
Otros pasivos	12	934,079	931,897
Total pasivos		<u>135,256,877</u>	<u>117,176,482</u>
<u>Patrimonio</u>			
Capital social	19	7,700,000	7,700,000
Reserva legal	20	2,056,860	812,848
Resultados acumulados		(60,219,214)	(24,511,063)
Resultado del ejercicio		(6,434,172)	(34,464,139)
Total patrimonio		<u>(56,896,526)</u>	<u>(50,462,354)</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>78,360,351</u>	<u>66,714,128</u>
Cuentas de orden	26	C\$ <u>97,587,841</u>	<u>61,678,548</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Estados de resultados

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Ingresos financieros			
Disponibilidades	C\$	-	-
Cartera de créditos		51,048,514	25,405,558
Otros Ingresos		1,142	-
Total de ingresos financieros		<u>51,049,656</u>	<u>25,405,558</u>
Gastos financieros			
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		<u>(3,814,943)</u>	<u>(3,948,864)</u>
Total de gastos financieros		<u>(3,814,943)</u>	<u>(3,948,864)</u>
Margen financiero bruto		47,234,713	21,456,694
Ingreso por recuperación de la cartera directa saneada		2,660,559	6,369,476
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de crédito directa	13	<u>(7,914,878)</u>	<u>(16,452,679)</u>
Margen financiero neto		41,980,394	11,373,491
Ingresos operativos diversos	14	2,537,252	825,918
Gastos operativos diversos	15	<u>(1,526,330)</u>	<u>(1,270,210)</u>
Resultado operativo bruto		42,991,316	10,929,199
Gastos de administración y otros	16	<u>(48,863,017)</u>	<u>(45,028,516)</u>
Resultado antes de impuestos a la renta		(5,871,701)	(34,099,317)
Impuesto sobre la renta	18	<u>(562,471)</u>	<u>(364,822)</u>
Resultado del ejercicio	C\$	<u>(6,434,172)</u>	<u>(34,464,139)</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte adicional</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 01 de enero de 2025		C\$ 7,700,000	-	812,848	(58,975,202)	(50,462,354)
Traslado de reservas	20	-	-	1,244,012	(1,244,012)	-
Transacciones con los propietarios		-	-	1,244,012	(1,244,012)	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	(6,434,172)	(6,434,172)
Saldo al 31 de diciembre de 2025		C\$ 7,700,000	-	2,056,860	(66,653,386)	(56,896,526)
Saldo al 01 de enero de 2024		C\$ 4,500,000	-	812,848	(24,511,063)	(19,198,215)
Aumento de capital	19	3,200,000	-	-	-	3,200,000
Transacciones con los propietarios		3,200,000	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	(34,464,139)	(34,464,139)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		C\$ 7,700,000	-	812,848	(58,975,202)	(50,462,354)

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Estados de flujos de efectivo

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	Notas	2025	2024
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio	C\$	(6,434,172)	(34,464,139)
Ajuste para conciliar los resultados del ejercicio con el efectivo			
Depreciación		977,897	1,347,944
Amortización de mejoras a propiedades tomadas en alquiler		188,872	182,702
Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos		5,804,995	16,087,467
Gasto por interés		3,814,943	3,948,864
Provisión por indemnización		1,108,649	1,608,154
Provisión por incobrabilidad de otras cuentas por cobrar		(223,986)	(1,486,774)
Pérdida en baja de activo fijo		22,855	84,703
		<u>5,260,053</u>	<u>(12,691,079)</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Cartera de crédito		(20,010,327)	(49,941,835)
Otras cuentas por cobrar		(372,904)	183,041
Bienes adjudicados		80,547	-
Otros activos		564,041	970,189
Otras cuentas por pagar y provisiones		1,405,523	321,454
Provisiones		(1,163,920)	782,920
Otros pasivos		2,182	652,259
Efectivo neto usado por las actividades de operación		<u>(14,234,805)</u>	<u>(59,723,051)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión			
Adquisiciones de mobiliario, equipo de computación y vehículos		(417,287)	(463,502)
Adquisición de activos intangibles		-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(417,287)</u>	<u>(463,502)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Préstamos recibidos de instituciones financieras y por otros financiamientos		27,468,211	58,598,880
Pago de préstamos		(10,640,068)	(2,634,532)
Aumento de capital social pagado	19	-	32,001
Intereses pagados		(3,915,125)	(393,756)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>12,913,018</u>	<u>55,602,593</u>
Disminución, neta del efectivo y equivalente de efectivo		(1,739,074)	(4,583,960)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		7,848,878	12,432,838
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	4	C\$ <u>6,109,804</u>	<u>7,848,878</u>
Transacciones que no requieren/proveen efectivo:			
Capitalización de deuda como aumento al valor de las acciones	19	C\$ <u>-</u>	<u>3,167,999</u>

Las notas adjuntas de la N°1 a la N°27, son parte integrante de los estados financieros.

Notas a los estados financieros

1. Información general y naturaleza de las operaciones

IMG Servicios Financieros, S. A., es una empresa legalmente constituida bajo las leyes de la República de Nicaragua el 14 de junio de 2019, con una duración de 99 años. Su sede principal se encuentra en la ciudad de Managua, específicamente en el edificio Centro II, séptimo piso, ubicado a 400 metros al norte de la rotonda El Periodista.

La actividad económica de IMG se centra en la gestión de recursos financieros para la concesión de microcréditos, con el fin de brindar apoyo económico a personas naturales y pequeñas empresas. Para lograr este objetivo, lleva a cabo tanto operaciones activas como el otorgamiento de créditos, y pasivas, como la obtención de financiamiento para garantizar las operaciones activas de la compañía. Todas estas operaciones se realizan en cumplimiento con lo establecido por la Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas.

IMG fue inscrita el 22 de febrero de 2022, en el Registro Nacional de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas (IFIM), adscrito a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI), constituida como órgano regulador y supervisor de las Instituciones de Microfinanzas por medio de la Ley N°769, Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas, publicada el 11 de julio de 2011. La CONAMI regula el registro, autorización para operar, funcionamiento y supervisión de las Instituciones de Microfinanzas legalmente constituidas como personas jurídicas de carácter mercantil o sin fines de lucro. La Compañía es controlada directamente por CALL-NIC Business Barcelona S. A., una compañía constituida y domiciliada en la República de Nicaragua, quien es el accionista mayoritario; siendo su controlador final Call Bussines S. L. una compañía constituida y domiciliada en España.

Los estados financieros de IMG por el año terminado el 31 de diciembre de 2025, fueron autorizados por la Dirección Superior para su emisión el 31 de marzo de 2026.

2. Resumen de políticas contables

2.1 Base de preparación

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y por los años terminados en esas fechas son preparados de acuerdo con las con las Normas de Contabilidad establecidas en el Manual Único de Cuentas (MUC para IMF) y otras normas dictadas por CONAMI y en caso de existir situaciones no previstas en dichas normas, por lo dispuesto en las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF) (Normas de contabilidad para Instituciones de Microfinanzas aceptadas por CONAMI).

2.2 Conversión de moneda extranjera

Moneda de registro y de presentación

Los estados financieros se presentan en unidades de Córdoba, moneda de curso legal de la República de Nicaragua, la cual también es la moneda de registro y de presentación de IMG Servicios Financieros, S. A.

Notas a los estados financieros

Saldos y transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda de registro de IMG Servicios Financieros, S. A., utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la valuación de las partidas monetarias al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen en resultados al 31 de diciembre de 2025, el tipo oficial de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense era de C\$36.6243 este tipo oficial de cambio estaba vigente al 31 de diciembre de 2025 y fue establecida por el Banco Central de Nicaragua como una tasa de cambio fija a partir del 01 de enero de 2024.

Las partidas no monetarias medidas al costo histórico son convertidas usando la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Las partidas no monetarias medidas al valor razonable son convertidas usando la tasa de cambio de la fecha cuando el valor razonable fue determinado.

2.3 Fondos disponibles

Las disponibilidades incluyen el efectivo que IMG Servicios Financieros, S. A. mantiene en caja chica y los fondos depositados en las instituciones financieras del país.

2.4 Cartera de créditos

El saldo de la cartera de créditos comprende los saldos de principal, intereses devengados y comisiones por cobrar de los créditos directos otorgados por IMG Servicios Financieros, S. A., dentro de su actividad de intermediación financiera.

Los préstamos por cobrar son reconocidos inicialmente al valor de la transacción que es el efectivo otorgado al deudor más comisión por desembolso.

Los tipos de créditos que maneja la institución son los siguientes:

i. Microcréditos

Corresponde a créditos otorgados para financiar actividades en pequeña escala de producción, comercio, vivienda y servicios, entre otros, otorgados a personas naturales o jurídicas que actúan de manera individual o colectiva, con negocio propio o interés de iniciarlo y que serán devueltos principalmente con el producto de la venta de bienes y servicios del mismo, cuyo monto máximo a otorgar son US\$10,000 (diez mil dólares) o su equivalente en córdobas.

ii. Crédito personal

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales destinados a financiar la adquisición de bienes de consumo, educación, salud, mejora, o el pago de obligaciones y servicios personales ampliación o remodelación de vivienda cuando no esté amparado con garantía hipotecaria, o cualquier otro gasto personal.

iii. Créditos de desarrollo empresarial:

Corresponde a los créditos otorgados a personas naturales o jurídicas, por montos mayores a diez veces el Producto Interno Bruto per cápita orientados a financiar actividades tales como: comercio, servicios y programas habitacionales, así como a los sectores productivos de la economía tales como: agrícolas, pecuarios, pesqueros, forestales, artesanales, industriales y agroindustriales, el importe a financiar será mayor a US\$10,000 (diez mil dólares) o su equivalente en córdobas.

Notas a los estados financieros

Los créditos se clasifican de la siguiente manera:

i. Créditos vigentes:

Representan todos aquellos créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses conforme el plan de pagos originalmente pactado, excluyendo los saldos de operaciones que fueron prorrogadas o reprogramados que se encuentran vencidas, las cuales debe ser clasificadas en otro grupo.

ii. Créditos reestructurados:

Corresponden a créditos en los cuales se han modificado los términos y condiciones originalmente pactadas motivados por deterioro en la capacidad de pago de los créditos por parte del deudor. Las modificaciones a las condiciones originalmente pactadas pueden ser total o parcial.

iii. Créditos prorrogados

Corresponde a los créditos que han recibido una extensión o ampliación del plazo originalmente pactado para el pago del mismo, sin ninguna otra modificación de los términos del contrato.

iv. 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. Los créditos pactados al 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 con cuotas mensuales, trimestrales, semestrales y anuales, si transcurridos 91 días del vencimiento de una cuota no pagada, el deudor no ha regularizado totalmente el pago de la misma, se traslada a vencido todo el saldo del principal del crédito en mora.

v. Créditos en cobro judicial:

Corresponde a créditos por los cuales se ha interpuesto demanda de cobro en la vía judicial debido a la falta de pago de sus cuotas, con el propósito de la recuperación de las obligaciones pendientes, se traslada a esta cuenta cuando se ha presentado la demanda correspondiente que da inicio a la ejecución del proceso judicial.

2.5 Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito

Las provisiones que se requieren contabilizar ante la eventualidad de pérdidas originadas por la incobrabilidad de la cartera de créditos se clasifican en el estado de situación, como provisión por incobrabilidad, 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 créditos.

Los microcréditos y créditos personales se clasifican permanentemente con base a su capacidad de pago, medida en función de su grado de cumplimiento, reflejado en el número de días mora.

Notas a los estados financieros

Para determinar la provisión para saneamiento de cartera e intereses por los años terminados el 31 de diciembre de 2025, se calcula utilizando los porcentajes definidos en la Norma de gestión de riesgo crediticio para instituciones de microfinanzas, de acuerdo con los porcentajes descritos a continuación:

Microcréditos

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
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 61 a 90 días	50%
E	Irrecuperable	Mayor de 150 días	100%

Créditos personales

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de atrasos</u>	<u>Provisiones</u>
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	Mayor de 180 días	100%

Créditos de desarrollo empresarial

Los créditos de desarrollo empresarial se clasificarán permanentemente con base en la mora u otros eventos que ameriten su reclasificación, debiendo reclasificarlos en el momento en que, a través del seguimiento respectivo, se determine deterioro en la capacidad de pago o las condiciones financieras del deudor.

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Provisiones</u>
A	Riesgo Normal	1%
B	Riesgo Potencial	5%
C	Riesgo Real	20%
D	Dudosa Recuperación	50%
E	Irrecuperable	100%

Saneamiento de la cartera de crédito

Todos los tipos de créditos deben ser saneados cuando cumplen el máximo días de mora, presentados en el siguiente detalle:

<u>Tipo de Cartera</u>	<u>Días Máximo de Mora para Saneamiento</u>
Microcréditos	360 días
Personales	360 días
CDE	360 días

Notas a los estados financieros

Para efectos de control, la Institución mantiene por un período no menor de 5 años, registros en cuentas de orden de los saldos originados por los saneamientos efectuados.

2.6 Ingresos

Los ingresos son medidos por referencia al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por los servicios proporcionados por IMG Servicios Financieros, S. A.

a. Ingresos financieros

Los ingresos por intereses y comisiones sobre créditos otorgados se reconocen sobre la base del método del devengo.

b. Suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y comisiones

Para los créditos pagaderos en cuotas mensuales, semestrales, anuales, entre otras, que no hubiesen sido pagados en su fecha de vencimiento, se trasladarán a vencidos (el total del crédito) a los 91 días contados desde la fecha de vencimiento de la primera cuota no pagada. Los créditos pagaderos a un solo vencimiento que no hubieran sido pagados en su fecha de vencimiento se trasladarán a vencidos a los 31 días, contados desde la fecha de vencimiento. El reconocimiento de los ingresos por intereses se suspende el día que se traslada el crédito a situación de vencido, simultáneamente se sanearán los intereses acumulados a esa fecha, los que se controlan en cuentas de orden.

Por los créditos clasificados en las categorías de riesgo "D" y "E", aunque no estén vencidos, no se reconocen ingresos por intereses, ni las comisiones devengadas desde el momento de su reclasificación a estas categorías y se efectúa el saneamiento de los intereses y/o comisiones acumuladas por cobrar a esa fecha.

En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden. Los intereses saneados que sean recuperados se reconocen como ingresos por recuperación de activos saneados en los resultados del período en la medida que son pagados por los deudores.

Las comisiones diferidas cobradas por los créditos otorgados se reconocen como ingresos al momento que los créditos son reconocidos como pérdida y retirados de las cuentas de activos.

2.7 Bienes recibidos en pago y adjudicados

Los bienes recibidos en pago y adjudicados son reconocidos cuando, producto de un acuerdo documentado legalmente, exista el derecho sobre los mismos y a la vez se origine la probabilidad de recibir beneficios económicos, asociados con la partida a ser reconocida y la misma tenga un valor que pueda ser medido. Los bienes recibidos en pago o adjudicados se medirán utilizando el menor de los siguientes tres criterios:

- a. El valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación en remate judicial, según corresponda.
- b. El valor de realización tasado por un perito o evaluador, a excepción del menaje de casa que debe ser realizado conforme las políticas internas de la institución
- c. El saldo en los libros, correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. Lo anterior sin considerar las provisiones contabilizadas ni los intereses saneados previos a la adjudicación.

Notas a los estados financieros

Los bienes adjudicados se medirán posteriormente a su valor registrado en libros, menos las provisiones asignadas al bien, en el caso de bienes inmuebles por cualquier pérdida de valor por deterioro.

La provisión para los bienes adjudicados es determinada con base en la fecha “Días Después de la adjudicación” (DDA) del bien, según se detalla a continuación:

Valor de provisión	Período	
	Bienes muebles	Bienes inmuebles
30%	Hasta los 6 meses DDA	Hasta 12 meses DDA
50%	De 6 a 12 meses DDA	Mayor de 12 meses 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

En caso de existir, bienes inmuebles recibidos en pago o adjudicados 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.

2.8 Otras cuentas por cobrar

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.

2.9 Mobiliario y equipos

Los mobiliarios y equipos se encuentran registrados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor. El costo de adquisición incluye el precio neto pagado más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que este pueda operar en la forma prevista por IMG Servicios Financieros, S. A.

Las mejoras y renovaciones se incorporarán al valor del costo del bien siempre que tengan el efecto de aumentar su capacidad de servicio, su eficiencia o prolongar su vida útil. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran, ni alargan la vida útil del bien, se registran como gastos a medida que se incurren. Las ganancias o pérdidas que resultan del retiro o venta se registran en los resultados del año en que suceden.

La depreciación es calculada mensualmente bajo el método de línea recta, en base a los porcentajes establecidos en la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria, según se detalla a continuación:

	Años estimados de vida útil	Porcentaje anual de depreciación
Mobiliario y equipo de oficina	2 a 5	20% y 50%
Equipos de computación	2	50%

Notas a los estados financieros

2.10 Otros activos

a) 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

Corresponde al monto de los desembolsos incurridos en la adquisición a terceros del software o licencias de programas informáticos, menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, para uso de la institución y se registra como otros activos, amortizándose por el método de línea recta en un período de cinco años contados a partir de su adquisición.

c) Mejoras a propiedades tomadas en alquiler

Las mejoras en propiedades tomadas en alquiler 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 IMG Servicios Financieros, S. A. 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.

2.11 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta reconocido en los resultados corresponde al impuesto corriente determinado conforme lo establecido en los artículos 35 y 52 de la Ley 822: Ley de Concertación Tributaria (LCT).

2.12 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación por préstamos directos recibidos por IMG Servicios Financieros, S. A., de sus partes relacionadas, así como los intereses devengados por pagar, se clasifican en el estado de situación financiera, como Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos.

Los Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos se reconocen inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos, y posteriormente se presentan al costo amortizado. Los gastos de intereses son reconocidos utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se incluyen en los gastos financieros.

2.13 Provisiones

Las provisiones por pagar por beneficios laborales y otras obligaciones son reconocidas cuando IMG Servicios Financieros, S. A. 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.

Notas a los estados financieros

Provisiones para prestaciones laborales

i) Indemnización laboral por años de servicio

El Código del Trabajo de Nicaragua requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, por los tres primeros años de servicio; veinte días de salario a partir del cuarto año, hasta alcanzar un máximo de cinco meses de salario.

ii) Vacaciones

El Código del Trabajo de Nicaragua establece que todo empleado debe gozar de quince días de descanso continuo y remunerado en concepto de vacaciones por cada seis meses de trabajo ininterrumpido al servicio del mismo empleador. IMG Servicios Financieros, S. A., registra mensualmente una provisión para el pago de vacaciones a sus empleados, a razón de 2.5 días sobre la base del salario mensual y son descansadas de común acuerdo con el empleado.

iii) Décimo tercer mes

El Código del Trabajo de Nicaragua requiere que la IMG Servicios Financieros, S. A., reconozca un mes de salario adicional a todo empleado por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado. IMG Servicios Financieros, S. A., registra una provisión mensual para el pago de aguinaldo a razón de 2.5 días sobre la base del salario total. El aguinaldo acumulado es pagado en los primeros diez días del mes de diciembre de cada año.

2.14 Arrendamientos operativos

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento operativo si no transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo arrendado. IMG Servicios Financieros, S. A. tiene contratos de arrendamiento operativo por las instalaciones donde se ubican las sucursales y casa matriz. Los pagos de arrendamientos operativos (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) son reconocidos como un gasto en el estado de resultados en la medida que se efectúa el pago del arrendamiento. Los costos asociados, tales como mantenimiento y seguros, son cargados en la medida en que se incurren.

2.15 Patrimonio

El capital social representa el valor nominal de las acciones que han sido emitidas.

Reserva Legal: De conformidad con lo establecido en la Ley 769, Ley de CONAMI, el 15% de las utilidades netas de cada año deben ser destinadas por IMG para la creación de la reserva legal hasta alcanzar un monto igual al capital social autorizado.

Los resultados acumulados incluyen los resultados del año actual y los de años anteriores.

2.16 Gastos por intereses

Los gastos por interés sobre obligaciones por préstamos con instituciones financieras comprenden los intereses generados por los financiamientos recibidos y son registrados como gastos en el período que se incurren e informados como gastos financieros en el estado de resultados.

Notas a los estados financieros

2.17 Cuentas contingentes y de orden

En el curso ordinario de sus operaciones, IMG Servicios Financieros, S. A. incurre en ciertos compromisos y obligaciones contingentes, originadas principalmente por garantías recibidas en poder de terceros. Estos compromisos y obligaciones contingentes se controlan en cuentas fuera del estado de situación y se divulgan en notas como cuentas contingentes y cuentas de orden.

2.18 Juicios significativos de la Administración en la aplicación de políticas contables e incertidumbre en la estimación

Al preparar los estados financieros la Administración efectúa estimaciones y supuestos, para el reconocimiento y medición de los activos, pasivos, ingresos y gastos.

Juicios significativos de la Administración

A continuación, se describen los juicios significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de IMG Servicios Financieros, S. A. que tienen un efecto significativo en los estados financieros.

Estimación de incobrabilidad en créditos de Desarrollo Empresarial (CDE)

La estimación por incobrabilidad de los CDE es determinada considerando los criterios permitidos en la Norma de Gestión de Riesgo Crediticio: 1) Los días de vencimiento contados a partir un día posterior a la fecha pago de la cuota del crédito no cancelada y/o 2) Eventos y/o condiciones que puedan afectar la capacidad de pago del cliente que requieran una provisión mayor a la establecida de acuerdo con los días vencidos. Para determinar la estimación se requiere aplicar juicio para evaluar y determinar la calificación de riesgos aplicable que impactara en la medición de la provisión por incobrabilidad, por lo que la Administración ha establecido utilizar días de vencimiento para su evaluación de la provisión de los CDE.

Incertidumbre de estimación

La información sobre estimados y supuestos que tienen el efecto más significativo sobre el reconocimiento y medición de activos, pasivos, ingresos y gastos se proporciona a continuación, los resultados reales pueden ser substancialmente diferentes.

i. Deterioro

Una pérdida por deterioro es reconocida por la IMG Servicios Financieros, S. A. en la cual el saldo en libros de los activos, mobiliario y equipo de computación, bienes recibidos en pagos, activos intangibles y cargos diferidos, exceden su monto recuperable. Para determinar el monto recuperable, la Gerencia ejerce juicios al estimar el valor en uso de sus activos. En el proceso de medición del valor en uso esperado, la Gerencia hace supuestos acerca de los flujos de efectivo futuros y la tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo; esos supuestos están relacionados a futuros eventos y circunstancias.

ii. Vida útil de los activos

La Administración revisa la vida útil de los activos depreciables en cada fecha de reporte, con base al uso esperado de cada activo. La incertidumbre en estas estimaciones deriva de la obsolescencia técnica que pueda modificar el uso esperado del mobiliario, equipo de computación y vehículos.

Notas a los estados financieros

iii. Estimación por incobrabilidad de CDE

La Administración revisa la calificación del riesgo de los créditos CDE en base a los días de vencimiento de las cuotas no canceladas. La incertidumbre en esta estimación deriva del juicio de la gerencia para determinar la adecuada calificación de riesgo de los créditos en CDE en base a los días de vencimiento y no en la evaluación de la capacidad de pago del cliente, lo que puede originar que la estimación pueda ser distinta en función de la calificación de riesgo que sea asignado.

3. Planes futuros para mejorar la situación financiera de la Compañía

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía ha generado pérdidas por C\$6,434,172 y C\$34,464,139, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2025, suman en pérdidas acumuladas C\$66,653,386, el pasivo total de la Sociedad excedía a sus activos totales en C\$56,896,526 lo cual supone un problema de negocio en marcha. Ante esta situación la Junta Directiva en conjunto con la Administración de la Compañía están ejecutando acciones necesarias para garantizar la continuidad del negocio:

- En sesión N°14 del 27 de diciembre de 2024 la Junta Directiva autorizó capitalización de deuda que IMG había contraído con su proveedor de fondos y principal accionista, CALL NIC S. A. (Controladora), el saldo de deuda contraída por IMG Servicios Financieros, S. A. desde sus inicios de operación, al 31 de diciembre de 2024 era por la cantidad de C\$49 millones de principal y más intereses, para un total de C\$54 millones equivalentes a US\$1.48 millones. Adicionalmente en 2025 la Junta de accionista en acta N°16 de fecha del 04 de abril de 2025 aprobó aclaración a la Reforma del pacto social por aumento de capital por compensación de adeudo en la cual aprueba que uno de los socios realice pago adicional por la cantidad de US\$14,872.34 en concepto de aporte de capital por las acciones que posee en IMG Servicios Financieros. El aumento de capital autorizado por la Junta de accionista está en proceso de obtener la no objeción del regulador para proceder con la formalización legal y el registro en los estados financieros.

Esta decisión demuestra el compromiso de los accionistas en garantizar la continuidad al negocio, con lo cual se espera que IMG Servicios Financieros, S. A., logrará mejorar el patrimonio mostrado en sus Estados financieros.

- Se están ejecutando objetivos de fortalecimiento institucional, alineados al Plan de Normalización preparado por la Administración a solicitud del ente regulador, los cuales contemplan la implementación y potenciación de las siguientes directrices:
 - Se continua con el monitoreo constante para garantizar la recuperación de cartera y mejorar la mora por créditos vencidos.
 - El área de recuperaciones cuenta con personal con perfil más especializado, con el fin de recuperar los saldos de cartera.
 - Se ha establecido el pago de incentivos a los clientes que opten por renegociar sus saldos vencidos, a fin de recuperar los saldos en mora.
 - Se están aplicando mecanismos de salvataje crediticio para clientes afectados por situaciones adversas.

Notas a los estados financieros

- Se está realizando gestión de recuperación de créditos en mora y provisionados, para ello se ha incrementado el personal de cobranza, con el objetivo de garantizar la recuperación de cuotas dentro de las fechas proyectadas y una gestión eficiente de clientes con atrasos recurrentes, con la finalidad de disminuir la cartera que presenta problemas de morosidad, a fin de mejorar la gestión de los créditos y optimizar el flujo de caja que permitirá una gestión apropiada.
- Se cuenta con fondos disponibles de línea de crédito vigente con los proveedores de fondos lo cual permitirá continuar con las proyecciones de crecimiento durante 2026 a 2029 a fin de realizar una colocación de créditos US\$2 millones.
- El crecimiento de cartera a diciembre de 2025 fue del 25% en comparación con el saldo de cierre de diciembre de 2024, ya que el saldo al cierre de diciembre de 2025 es de US\$1.8 millones y en diciembre de 2024 fue de US\$1.4 millones.
- Los resultados de 2025 muestran un Ebitda positivo de US\$206 mil en relación con el ejercicio del año 2024 con -US\$212 mil, esto significa que IMG S. A., ya genera beneficios a través de su actividad operativa principal, siendo capaz de cubrir sus costes de explotación sin considerar los intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones, esto es un indicador de mejora en los resultados operativos, capacidad de generar flujo de caja y rentabilidad básica. Mostrando el proceso de mejora que ha tenido la empresa desde que inició su proceso de recuperación a finales del año 2023.

Todas estas acciones permitirán la recuperación de la pérdida operativa acumulada, mejorar la posición económica de la empresa y generar resultados positivos.

4. Fondos disponibles

		<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Córdobas</u>			
Caja	C\$	92,613	59,795
Banco		1,789,986	3,050,455
		<u>1,882,599</u>	<u>3,110,250</u>
<u>Dólares de los Estados Unidos</u>			
Caja		54,459	25,753
Banco		4,172,746	4,712,875
		<u>4,227,205</u>	<u>4,738,628</u>
Total	C\$	<u>6,109,804</u>	<u>7,848,878</u>

Notas a los estados financieros

5. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

Al 31 de diciembre de 2025					
	Vigente	Reestruc- turados	Vencidos	Cobro Judicial	Total
<u>Cartera de crédito</u>					
Microcréditos	C\$ 37,727,040	1,427,836	2,355,926	859,215	42,370,017
Personales	20,067,189	42,142	218,744	47,357	20,375,432
Desarrollo					
Empresarial	9,281,970	-	-	205,500	9,487,470
Subtotal	67,076,199	1,469,978	2,574,670	1,112,072	72,232,919
Intereses y comisiones por cobrar	2,528,968	65,757	-	-	2,594,725
Total	C\$ 69,605,167	1,535,735	2,574,670	1,112,072	74,827,644
Menos:					
Provisión para incobrabilidad	(2,119,377)	(277,323)	(2,557,540)	(1,112,072)	(6,066,312)
Saldo neto	C\$ 67,485,790	1,258,412	17,130	-	68,761,332
Al 31 de diciembre de 2024					
	Vigente	Reestruc- turados	Vencidos	Total	
<u>Cartera de crédito</u>					
Microcréditos	C\$ 41,028,383	243,013	1,117,633	42,389,029	
Personales	603,664	-	188,707	792,371	
Desarrollo Empresarial	10,919,234	-	-	10,919,234	
Subtotal	52,551,281	243,013	1,306,340	54,100,634	
Intereses y comisiones por cobrar	2,301,906	11,700	-	2,313,606	
Total	54,853,187	254,713	1,306,340	56,414,240	
Menos:					
Provisión para incobrabilidad	(794,980)	(60,816)	(1,280,088)	(2,135,884)	
Saldo neto	C\$ 54,058,207	193,897	26,252	54,278,356	

Al 31 de diciembre de 2025, IMG Servicios Financieros, S. A., mantiene una provisión para incobrabilidad de cartera de crédito, para cubrir eventuales pérdidas, por un monto de C\$6,066,312 (2024: C\$2,135,884). El movimiento registrado en esa cuenta se detalla a continuación:

	2025	2024
Saldo al 01 de enero	C\$ 2,135,884	23,237,386
Constitución de reservas (véase nota 14)	5,804,995	1,289,509
Traslado a provisión de bienes adjudicados	(53,658)	(1,486,774)
Saneamiento de cartera	(1,820,909)	(20,904,237)
Saldo al 31 de diciembre	C\$ 6,066,312	2,135,884

Notas a los estados financieros

La integración de la cartera de créditos bruta por su clasificación y tipo de riesgo al 31 de diciembre de 2025 se presenta a continuación:

Clasificación	Tipo de Riesgo		Microcréditos	Personales	Desarrollo Empresarial	Total	%
A	Riesgo normal	C\$	36,135,945	19,934,954	6,917,210	62,988,109	87%
B	Riesgo potencial		1,075,612	109,974	-	1,185,586	2%
C	Riesgo real		1,228,220	64,404	-	1,292,624	2%
D	Dudosa recuperación		715,099	34,260	-	749,359	1%
E	Irrecuperable		3,215,141	231,840	2,570,260	6,017,241	8%
		C\$	42,370,017	20,375,432	9,487,470	72,232,919	100%

6. Otras cuentas por cobrar, neto

		2025	2024
Otras cuentas por cobrar	C\$	1,454,783	1,445,449
Cuentas Transitoria		287,300	-
Depósitos en garantía		540,132	455,894
		2,282,215	1,901,343
Provisión para incobrabilidad		(1,416,878)	(1,409,545)
Total activos financieros		865,337	491,798
Cuentas por cobrar al personal		12,979	13,614
	C\$	878,316	505,412

7. Inmuebles, mobiliario y equipos netos

		Saldo al 01 de enero de 2025	Adiciones	Retiros	Traslados	Saldo al 31 de diciembre de 2025
<u>Costo</u>						
Mobiliario y equipo de oficina	C\$	3,163,363	200,526	(74,447)	(47,058)	3,242,384
Equipos de computo		1,504,347	216,761	(54,109)	47,058	1,714,057
		4,667,710	417,287	(128,556)	-	4,956,441
<u>Depreciación acumulada</u>						
Menos-Depreciación acumulada		(2,846,156)	(977,897)	105,701	-	(3,718,352)
	C\$	1,821,554	(560,610)	(22,855)	-	1,238,089

Los gastos por cargos por depreciación son por C\$977,897 y pérdida y retiró de activo por C\$22,855 se incluyen como parte de la depreciación, amortización y deterioro de activos no financieros (véase nota 16.d).

Notas a los estados financieros

Los inmuebles, mobiliario y equipos de la Compañía no están dados en garantía.

	<u>Saldo al 01 de enero de 2024</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2024</u>
<i>Costo</i>				
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 2,914,034	378,739	(129,410)	3,163,363
Equipos de computo	<u>1,479,574</u>	<u>84,763</u>	<u>(59,990)</u>	<u>1,504,347</u>
	4,393,608	463,502	(189,400)	4,667,710
<i>Depreciación acumulada</i>				
Menos - Depreciación acumulada	<u>(1,602,909)</u>	<u>(1,347,944)</u>	<u>104,697</u>	<u>(2,846,156)</u>
	C\$ <u><u>2,790,699</u></u>	<u><u>(884,442)</u></u>	<u><u>(84,703)</u></u>	<u><u>1,821,554</u></u>

8. Otros activos, neto

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Gastos pagados por anticipado	C\$ 153,609	214,125
<i>Activos intangibles Software:</i>		
Valor de Origen del Software	2,036,682	2,085,117
Amortización Acumulada de Software	<u>(964,796)</u>	<u>(509,706)</u>
	1,071,886	1,575,411
<i>Cargos diferidos:</i>		
Mejoras en propiedades en alquiler	609,426	609,426
Amortización Acumulada de Mejoras en propiedades en alquiler	<u>(506,846)</u>	<u>(317,974)</u>
	102,580	291,452
	C\$ <u><u>1,328,075</u></u>	<u><u>2,080,988</u></u>

Notas a los estados financieros

9. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
<u>Call NIC, S.A. (Parte Relacionada)</u>		
Préstamo N°2022-001 para capital de trabajo por un total de US\$763,691 (2023: US\$763,691), con tasa de interés fija del 5.75% y plazo de 5 años, pagaderos al vencimiento (02 de enero de 2027). Los intereses son pagaderos anualmente o cuando el prestatario lo solicite. (a)	C\$ 27,969,648	27,969,648
Préstamo N°2021-001 para capital de trabajo por un total de US\$520,509 (2023: US\$520,509), con tasa de interés fija del 5.75% y plazo de 5 años, pagaderos al vencimiento (02 de enero de 2026). Los intereses son pagaderos anualmente o cuando el prestatario lo solicite. (a)	19,063,312	19,063,312
Préstamo N°10062020 para capital de trabajo por un total de US\$91,725 (2023: U\$104,700), con tasa de interés fija del 5.75% y plazo de 5 años, pagaderos al vencimiento (10 de junio de 2025). Los intereses son pagaderos anualmente o cuando el prestatario lo solicite. (a)	3,359,364	3,359,364
Préstamos N°2024-001 para capital de trabajo por un total de U\$400,000, con tasa de interés fija del 6.75% y plazo de 5 años, pagaderos al vencimiento (15 de marzo de 2029). Los intereses son pagaderos al vencimiento junto con el principal o cuando lo solicite el prestatario.	14,649,720	14,649,720
<u>Call NIC, S.L. (Parte Relacionada)</u>		
Préstamo N°2024-006 para capital de trabajo por un total de U\$710,780 según disposición del N°1 al 4) con tasa de interés fija del 5.75% y plazo de 3 años, pagaderos al vencimiento (01 de octubre de 2027), y según disposición del N°5 al 8, un importe de U\$889,741, con tasa de interés fija del 5.75% y plazo de 4 años, pagaderos al vencimiento (11 de noviembre de 2029). Los intereses son pagaderos anualmente o cuando el prestatario lo solicite.	58,617,971	41,789,828
<i>Intereses por pagar</i>		
Call NIC, S.A.	4,321,430	4,309,874
Call NIC, S.L.	295,348	407,086
	<u>4,616,778</u>	<u>4,716,960</u>
	C\$ <u>128,276,793</u>	<u>111,548,832</u>

a) Corresponde a préstamos recibidos de CALLNIC, S. A., los cuales serán capitalizados por un monto de principal de C\$49,769,042 (US\$1,358,908), más los intereses generados por C\$4,155,217 (US\$113,455), para un total de C\$53,924,259 (US\$1,472,363). Dicho proceso se encuentra a la espera de obtener la no objeción del regulador para proceder con la formalización legal y el registro en los estados financieros.

Notas a los estados financieros

10. Otras cuentas por pagar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Aportes laborales retenidos	C\$ 125,957	74,726
Impuestos y retenciones por pagar	353,325	403,208
Otras cuentas por pagar	341,928	127,427
Cuentas por pagar diversas	522,400	1,307,516
Saldo a favor de cliente	7,099	-
Ingresos pendientes de aplicar	120,935	-
Aporte de capital pendiente de aplicar. (a)	539,240	-
	C\$ <u>2,010,884</u>	<u>1,912,877</u>

- (a) Corresponde a depósito efectuado por socio para aporte de capital, el cual está a la espera de obtener la no objeción del regulador para proceder con la formalización legal y registro contable para la ampliación de capital social.

11. Provisiones

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Provisiones para prestaciones laborales	C\$ 3,594,276	2,463,968
Aportaciones patronales por pagar	440,845	318,908
	C\$ <u>4,035,121</u>	<u>2,782,876</u>

12. Otros pasivos

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones por apertura de créditos	C\$ 934,079	931,897
	C\$ <u>934,079</u>	<u>931,897</u>

13. Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Provisión gradual autorizada por CONAMI	C\$ -	16,284,732 (a)
Constitución de reserva de provisión	5,804,995	1,289,509
Saneamiento de intereses y comisiones de Cartera de créditos	2,333,869	365,212
Reversión a la constitución de reserva	(223,986)	(1,486,774)
	C\$ <u>7,914,878</u>	<u>16,452,679</u>

- (a) Con fecha 26 de junio de 2023, mediante comunicación de CONAMI N°PE-945-06-2023/JML, se le otorgó a la institución la No Objeción para graduar la provisión de la cartera de crédito, conforme lo establecido en la actualización de la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio para Instituciones de Microfinanzas, Resolución CD-CONAMI-019-02MAY25-2023. La provisión fue reconocida de forma mensual en el resultado del período 2024.

Notas a los estados financieros

14. Ingresos operativos diversos

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión por servicios de cobranza	C\$ 1,446,387	399,391
Operaciones de cambio y arbitraje	578,799	326,086
Otros ingresos diversos	512,065	100,441
C\$	<u>2,537,251</u>	<u>825,918</u>

15. Gastos operativos diversos

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones por servicios	C\$ 701,852	636,999
Operaciones de cambios y arbitraje	128,410	38,239
Provisión para cuentas por cobrar	7,333	548,418
Provisión de Bienes Adjudicados	134,205	-
Otros gastos diversos	554,530	46,554
C\$	<u>1,526,330</u>	<u>1,270,210</u>

16. Gastos de administración

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos y beneficios al personal (a)	C\$ 31,088,286	24,693,374
Gastos por servicios externos (b)	4,703,027	8,747,541
Gastos de transportes y comunicaciones (c)	4,388,525	3,798,706
Gastos de infraestructura (d)	4,802,086	5,307,131
Gastos generales (e)	3,662,959	2,363,882
Aportes a CONAMI	218,134	117,882
C\$	<u>48,863,017</u>	<u>45,028,516</u>

(a) Un resumen de los sueldos y beneficios al personal se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Sueldos	C\$ 18,398,691	13,337,596
Comisiones, bonificaciones e incentivos	1,710,591	1,794,297
Viáticos	364,116	485,956
Aguinaldos	1,857,773	1,586,771
Vacaciones	1,443,420	1,495,671
Indemnización	1,523,601	1,608,154
Seguro social aporte patronal	4,784,231	3,867,655
Aportes al INATEC	421,977	326,943
Otros gastos	583,886	190,331
C\$	<u>31,088,286</u>	<u>24,693,374</u>

Notas a los estados financieros

(b) Un resumen de los gastos por servicios externos se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Servicios de información	C\$ 2,724,303	725,180
Servicios de limpieza	249,373	237,903
Auditoría externa	524,292	358,136
Consultoría externa	4,212	10,495
Otros servicios contratados	1,200,847	7,415,827
	C\$ <u>4,703,027</u>	<u>8,747,541</u>

(c) Un resumen de los gastos de transporte y comunicaciones se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Combustibles, lubricantes y otros	C\$ 1,801,474	1,398,861
Depreciación de vehículos (**)	1,038,259	932,135
Teléfonos, Fax y otros	1,355,896	1,373,645
Otros gastos	192,896	94,065
	C\$ <u>4,388,525</u>	<u>3,798,706</u>

(**) corresponde a pagos por gastos por depreciación de vehículos de los ejecutivos de créditos que visitan a los clientes de IMG.

(d) Un resumen de los gastos de infraestructura se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Alquileres de inmuebles para oficina	C\$ 3,016,083	3,089,765
Depreciación (Nota 7)	989,967	1,347,944
Agua y energía eléctrica	534,398	560,569
Mantenimiento y reparaciones	72,766	126,151
Amortización de mejoras en propiedades en alquiler	188,872	182,702
	C\$ <u>4,802,086</u>	<u>5,307,131</u>

(e) Un resumen de los gastos generales se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuestos, multas y tasas municipales	C\$ 289,440	323,094
Papelería, útiles y otros materiales	397,190	455,418
Gastos legales	271,303	209,749
Propaganda, publicidad y promociones	1,462,970	939,967
Otros gastos	1,242,056	435,654
	C\$ <u>3,662,959</u>	<u>2,363,882</u>

Notas a los estados financieros

17. Arrendamientos operativos

Los pagos futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables de la Compañía son los siguientes:

Año finalizado diciembre		Oficinas administrativas
2026	C\$	2,384,207
2027		1,658,329
2028		669,309
2029		174,799
Total de los pagos mínimos futuros por arrendamientos	C\$	4,886,644

La Compañía arrienda varias instalaciones bajo arrendamientos operativos que se encuentran ubicados en diferentes departamentos del País donde operan las sucursales. Los arrendamientos son por un período inicial de uno hasta cinco años. Los arrendamientos operativos de la Compañía no contienen ninguna cláusula de renta contingente u opción de compra. Los pagos de arrendamientos reconocidos como gastos durante el período suman C\$3,016,083.

18. Impuesto sobre la renta

18.1 Gasto de impuesto mínimo sobre la renta bruta

		2024	2024
Impuesto mínimo sobre la renta bruta	C\$	562,471	364,822

El gasto del impuesto sobre la renta se determina conforme a la Ley 822, Ley de Concertación Tributaria, publicada en la Gaceta N°241 del 17 de diciembre de 2012 y sus reformas incluidas, en la que se establece que el Impuesto sobre la Renta a pagar será el monto mayor que resulte al comparar la alícuota del 30% sobre la renta neta (utilidad fiscal) de actividades económicas y el pago mínimo definitivo calculado aplicando la alícuota correspondiente sobre la renta bruta, la cual es determinada entre el 1% y el 3%, según los ingresos del período.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025, la Compañía determino el impuesto sobre la base del 1% sobre la Renta Bruta gravable.

Notas a los estados financieros

19. Capital social

Al 31 de diciembre de 2025, el capital social autorizado de IMG Servicios Financieros, S. A. está integrado por 100 acciones comunes nominales, distribuidas en 97 acciones serie A y 3 acciones serie B, inconvertibles al portador, con valor nominal de C\$77,000 cada una, para un capital social de C\$7,700,000 (2024: 77,000 cada una para un capital social de C\$7,700,000), las cuales se encuentran suscritas y pagadas. Las acciones comunes serie A son igualmente elegibles para recibir dividendos y reembolso de capital y representan un voto en las juntas de accionistas; Las acciones comunes serie B representan un voto en las juntas de accionistas. Un resumen del movimiento se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Acciones emitidas y pagadas		
Al 01 de enero	100	100
Nuevas emisiones	-	-
Al 31 de diciembre	<u>100</u>	<u>100</u>

20. Reserva legal

De acuerdo con la normativa de CONAMI, IMG Servicios Financieros, S. A., deberá constituir un fondo de Reserva Legal Obligatorio, para su constitución debe destinar al menos un quince por ciento (15%) de las utilidades netas de cada ejercicio. Cada vez que la Reserva de Capital alcance un monto igual al capital social pagado, dicha reserva de capital se convertirá automáticamente en capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2025, el saldo de la reserva legal asciende a C\$2,056,860 (2024: C\$812,848). El aumento en relación a 2025 corresponde a traslado de las utilidades acumuladas de diciembre 2022 y 2021 a la reserva legal para completar el 15% sobre la utilidad después de IR anual requerido por el regulador para esos períodos.

21. Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas incluyen Compañías afiliadas, Junta Directiva y personal clave de IMG Servicios Financieros, S. A.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo y transacciones con Compañías controladoras		
Pasivos:		
<u>Préstamos por pagar</u>		
CALL NIC S. A.	C\$ 65,042,045	65,042,044
CALL NIC S. L.	58,617,970	41,789,828
	<u>123,660,015</u>	<u>106,831,872</u>
<u>Intereses por pagar</u>		
CALL NIC S. A.	4,321,430	4,309,874
CALL NIC S. L.	C\$ 295,348	407,086
	<u>4,616,778</u>	<u>4,716,960</u>
	C\$ <u>128,276,793</u>	<u>111,548,832</u>

Notas a los estados financieros

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Transacciones con relacionadas		
<u>CALL NIC, S. A.</u>		
Préstamos recibidos	C\$ -	14,649,720
Pago de préstamos recibidos	-	475,200
Gasto por intereses de préstamos recibidos	939,141	3,385,218
Intereses pagados	<u>927,585</u>	<u>3,167,999</u>
	1,866,726	21,678,137
<u>CALL NIC S. L.</u>		
Préstamos recibidos	27,468,225	43,949,160
Pago de préstamos recibidos	10,640,068	2,159,332
Intereses pagados	-	563,646
Gasto por intereses de préstamos recibidos	<u>2,875,802</u>	<u>393,756</u>
	C\$ <u>40,984,095</u>	<u>47,065,894</u>
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Saldo y transacciones con otras partes relacionadas		
Pasivos:		
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
SOLVEX	C\$ <u>28,794</u>	(a) <u>1,224,785</u>

(a) Las cuentas por pagar a Solvex corresponden a servicios de mantenimiento y actualizaciones de página web de la Compañía y alojamiento de servidores.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Transacciones con otras partes relacionadas		
<u>SOLVEX, S. A.</u>		
Gastos por otros servicios recibidos	C\$ <u>1,394,173</u>	<u>2,153,915</u>
	1,394,173	2,153,915
Transacciones con personal clave de la Gerencia		
Salarios	1,757,966	1,263,538
Prestaciones sociales	<u>1,028,264</u>	<u>315,885</u>
	C\$ <u>2,786,230</u>	<u>1,579,423</u>

Notas a los estados financieros

22. Activos y pasivos financieros

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Activos financieros:		
<i>Medidos al costo amortizado menos deterioro</i>		
Fondos disponibles	C\$ 6,109,804	7,848,878
Cartera de créditos	68,761,332	54,278,356
Otras cuentas por cobrar	878,316	505,412
Total activos financieros	C\$ <u>75,749,452</u>	<u>62,632,646</u>
Pasivos financieros:		
<i>Medidos al costo amortizado</i>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 128,276,793	111,548,832
Otras cuentas por pagar	2,010,884	1,912,877
Total pasivos financieros	C\$ <u>130,287,677</u>	<u>113,461,709</u>

23. Riesgo de los instrumentos financieros

La Institución administra principalmente los siguientes riesgos para su adecuado desempeño financiero:

- i) Riesgo de crédito
- ii) Riesgo de liquidez
- iii) Riesgo de tasas de interés

A continuación, se presenta información de cómo la Institución administra cada uno de los riesgos antes indicados, los objetivos de las Institución, sus políticas y sus procesos de medición.

Administración del riesgo

La Junta Directiva de la Institución es responsable de establecer y vigilar la administración de los riesgos. Las políticas de la Institución con relación a los riesgos identificados han sido aprobadas por la Junta Directiva para la gestión de los siguientes riesgos: a) crédito, b) liquidez, c) mercado y d) operativo. El programa de administración de riesgos de la Institución se enfoca a minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de estos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

Objetivos y políticas de administración de riesgo:

IMG Servicios Financieros, S. A., está expuesta a varios riesgos en relación con los instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de IMG Servicios Financieros, S. A. por categoría se resumen en la nota N°22. Las principales clases de riesgo son el riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgo de IMG Servicios Financieros, S. A. es coordinada por el holding en estrecha cooperación con la Junta Directiva y la Gerencia General, y se enfoca activamente sobre la seguridad de los flujos de efectivo de corto y mediano plazo, que minimicen la exposición al mercado financiero.

IMG Servicios Financieros, S. A. no comercia sus activos financieros para propósitos especulativos ni tiene opciones de compra. Los riesgos financieros significativos a los que IMG Servicios Financieros, S. A. se encuentra expuesta se describen a continuación:

Notas a los estados financieros

23.1 Análisis de riesgo de mercado

IMG Servicios Financieros, S. A. está expuesta al riesgo de mercado a través del uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tasa de interés, lo cual resulta de sus actividades de operación y el riesgo de moneda.

El seguimiento a los riesgos de mercado es realizado por la Junta directiva en conjunto con la gerencia para ello ha definido políticas y procedimientos que le permiten, garantizar la gestión a través de monitoreo de cartera y de las tasas de interés.

Sensibilidad a la moneda extranjera

Las transacciones de IMG Servicios Financieros, S. A., son registradas en la moneda de curso legal en Nicaragua (córdobas). La exposición al riesgo de moneda extranjera se genera por los créditos otorgados en dólares y las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos los cuales están denominados en dólares. Debido a que la tasa de cambio fue congelada desde el 01 de enero de 2024, todos los cobros se reciben en córdobas que equivalen a las cuotas en dólares pactadas en los créditos, y la conversión se determina utilizando la tasa de cambio en la fecha de la transacción.

Para mitigar la exposición de IMG Servicios Financieros, S. A., al riesgo de moneda extranjera, se monitorea los flujos de efectivo que no son en córdobas de acuerdo con las políticas de administración de riesgo de IMG Servicios Financieros, S. A. Generalmente, los procedimientos de administración de riesgo de IMG Servicios Financieros, S. A., distinguen los flujos de efectivo en dólares a corto plazo de los flujos de efectivo a largo plazo, lo que le permite monitorear el riesgo y establecer medios para mitigarlos.

Los activos y pasivos financieros denominados en moneda extranjera se presentan a continuación expresados en córdobas:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Corto y largo plazo		
Activos financieros		
Fondos disponibles moneda extranjera	C\$ 4,172,746	4,712,875
Cartera de créditos	68,761,111	54,278,356
Total activos financieros	<u>72,933,857</u>	<u>58,991,231</u>
Pasivos financieros		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	123,660,015	106,831,872
Intereses por pagar	4,616,778	4,716,960
Total pasivos financieros	<u>128,276,793</u>	<u>111,548,832</u>
Total exposición	C\$ <u>55,285,562</u>	<u>52,557,601</u>

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023, el Banco Central de Nicaragua, congelo la tasa de cambio del Dólar de los Estados Unidos de América con respecto al dólar Nicaragüense en 36.6243. Al 31 de diciembre de 2025, la tasa de cambio se mantiene congelada, sin embargo, si el Banco Central de Nicaragua, autorizare cambio el deslizamiento de la moneda conforme su comportamiento al 31 de diciembre de 2023, el dólar de los Estados Unidos de América se viese fortalecido/debilitado en comparación con la moneda de registro por un 1% entonces los ingresos/gastos netos por el año 2025, se verían incrementado/disminuido en C\$692,855. Los porcentajes fueron determinados basándose en la volatilidad del mercado promedio en tasas de cambio existentes al 31 de diciembre de 2023. El análisis de sensibilidad se basa en los instrumentos financieros en moneda extranjera de IMG Servicios Financieros, S. A. a la fecha de reporte.

La exposición a las tasas de cambio durante el año no presenta modificaciones independientemente del volumen de operaciones en moneda extranjera de Servicios Financieros, S. A. Sin embargo, el análisis anterior se considera representativo de la exposición de IMG Servicios Financieros, S. A., al riesgo cambiario en caso de que caso que reactivase el deslizamiento cambiario.

Sensibilidad a tasas de interés

La política de IMG Servicios Financieros, S. A. es minimizar la exposición al riesgo de tasas de interés para flujos de efectivos. Al 31 de diciembre de 2025, IMG Servicios Financieros, S. A. no está expuesta a cambios en las tasas de interés de mercado ya que todos los préstamos recibidos están pactados con tasas de interés fijas.

23.2 Análisis del riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de obtener pérdida financiera en caso de que algún cliente o contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales con la Institución. Este riesgo surge principalmente por la cartera de créditos originados como parte de las actividades de financiamiento y representa el riesgo individual más significativo para la Institución. Para evitar una alta concentración de créditos en un solo deudor, unidades de interés, segmento geográfico o industria, el Comité de Crédito y la Junta Directiva monitorean cuidadosamente y de manera periódica los préstamos otorgados a terceros, partes relacionadas, unidades de interés relacionadas y no relacionadas, además de una serie de indicadores y reportes gerenciales que permiten a la Administración de la Institución asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito.

Adicionalmente, se evalúa la cartera de préstamos contingentes cada mes considerando la aplicación de los procedimientos de evaluación y clasificación de los activos de riesgos establecidos en la Norma vigente sobre Gestión de Riesgo Crediticio Resolución No. CD-CONAMI-019-02MAY25-2023 para Instituciones de Microfinanzas.

Notas a los estados financieros

La máxima exposición de riesgo de crédito por parte de IMG Servicios Financieros, S. A. se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de los estados financieros, como se resume a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Clases de activos financieros – importes en libros:		
Fondos disponibles y equivalente de efectivo	C\$ 6,109,804	7,848,878
Cartera de créditos	68,761,332	54,278,356
Otras cuentas por cobrar	878,316	505,412
	C\$ <u>75,749,452</u>	<u>62,632,646</u>

IMG Servicios Financieros, 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 IMG Servicios Financieros, S. A. es negociar únicamente con contrapartes solventes.

La Administración de IMG Servicios Financieros, S. A. considera que todos los activos financieros antes mencionados que no están deteriorados o vencidos a la fecha de los estados financieros sujetos a revisión tienen una buena calidad.

Notas a los estados financieros

IMG Servicios Financieros, 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 que incluyen únicamente principal y clasificados por categorías se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2025								
Categorías	Microcréditos		Personales		Desarrollo empresarial		Total	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión		
A	C\$	36,135,945	(376,339)	19,934,954	(410,554)	6,917,210	(71,472)	62,129,744
B		1,075,612	(58,064)	109,974	(6,335)	-	-	1,121,187
C		1,228,220	(277,240)	64,404	(15,773)	-	-	999,611
D		715,099	(357,551)	34,260	(17,130)	-	-	374,678
E		3,215,141	(3,215,142)	231,841	(231,841)	2,570,260	(1,028,871) A	1,541,388
Total	C\$	42,370,017	(4,284,336)	20,375,433	(681,633)	9,487,470	(1,100,343)	66,166,608

A) Correspondiente amortización de crédito por provisión para incobrabilidad, definido en cuotas de 12 meses. No obstante, dicha situación se origina a partir de lo señalado por la CONAMI en la Resolución N° PE-2355-09-2025, derivada del proceso de revisión efectuado por dicho ente regulador.

Al 31 de diciembre de 2024								
Categorías	Microcréditos		Personales		Desarrollo empresarial		Total	
	Monto	Provisión	Monto	Provisión	Monto	Provisión		
A	C\$	39,765,640	(415,334)	537,988	(11,185)	10,919,234	(112,405)	50,683,938
B		644,813	(35,712)	65,677	(5,479)	-	-	669,299
C		575,949	(133,184)	-	-	-	-	442,765
D		284,994	(142,497)	52,503	(26,252)	-	-	168,748
E		1,117,633	(1,117,633)	136,203	(136,203)	-	-	-
Total	C\$	42,389,029	(1,844,359)	792,371	(179,119)	10,919,234	(112,405)	51,964,750

Notas a los estados financieros

La cartera de crédito consiste en un gran número de clientes en diversos sectores y zonas geográficas. Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes, la Gerencia considera la calidad de los créditos que integran la cartera que no están vencidas o deterioradas como buena.

El riesgo de crédito para los fondos disponibles y equivalentes de efectivo se considera insignificante, ya que las contrapartes son bancos de reputación con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras externas.

23.3 Análisis del riesgo de liquidez

El 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, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos a clientes, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos o la concentración de créditos importantes en clientes determinados que no diversifican el riesgo

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Institución 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 lo siguiente:

- I) Evitar concentración en clientes de créditos y acreedores.
- II) No otorga préstamos a largo plazo sin la adecuada cobertura de plazo en el pasivo.
- III) Mantener fondos disponibles para cobertura y cumplimiento de las obligaciones en el corto plazo.
- IV) Mantener actualizada información en el plan de contingencia y posibles líneas de créditos paralela.
- V) Revisar las políticas y procedimientos de administración de liquidez existentes (herramientas de tesorería) y velar por el cumplimiento de dichos procedimientos en los tiempos establecidos.

IMG Servicios Financieros, S. A. gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear pagos de servicios de deuda programadas para pasivos financieros a largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día. Los datos que se utilizan para analizar estos flujos de efectivo son consistentes con los datos utilizados en el análisis de vencimiento contractual que se presentan más adelante. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos tiempo; en el día a día, en una base semanal, así como en una base de proyección a 30, 60 y 90 días.

Notas a los estados financieros

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 éstas sean suficientes durante todo el período analizado.

El objetivo de IMG Servicios Financieros, S. A. es mantener fondos disponibles e inversiones realizables para cumplir con sus requerimientos de liquidez para períodos de 30, 60 y 90 días como mínimo. El financiamiento para las necesidades de liquidez a largo plazo se protege adicionalmente mediante un monto adecuado de líneas de crédito comprometidas y mediante la capacidad de vender activos financieros de largo plazo.

IMG Servicios Financieros, S. A. considera los flujos de fondos de activos financieros al valorar y administrar el riesgo de liquidez, en particular son recursos de efectivo y cuentas por cobrar.

IMG Servicios Financieros, S. A., tiene obligaciones con vencimiento contractuales que se resumen a continuación:

		<u>Hasta 90 días</u>	<u>De 91 a 365 días</u>	<u>Entre uno y dos años</u>	<u>Entre dos y cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2025							
Préstamos por pagar	C\$	3,461,800	10,688,313	14,985,534	94,524,368	-	123,660,015
Intereses por pagar		461,561	-	-	4,155,217	-	4,616,778
Total	C\$	3,923,361	10,688,313	14,985,534	98,679,585	-	128,276,793
		<u>Hasta 90 días</u>	<u>De 91 a 365 días</u>	<u>Entre uno y dos años</u>	<u>Entre dos y cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2024							
Préstamos por pagar	C\$	-	3,359,364	19,063,312	84,409,196	-	106,831,872
Intereses por pagar		407,086	-	539,939	3,769,935	-	4,716,960
Total	C\$	407,086	3,359,364	19,603,251	88,179,131	-	111,548,832

Los vencimientos contractuales de las obligaciones arriba indicadas presentan los flujos de efectivo brutos, los cuales pueden ser diferentes al valor razonable de las obligaciones a la fecha de reporte.

Notas a los estados financieros

24. Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados

Estados de situación financiera

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>Saldos antes de ajustes de 2025</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Saldos ajustados 2025</u>
<u>Activo</u>					
Fondos disponibles	4	C\$ 6,109,804	-	-	6,109,804
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad	5	68,761,332	-	- (C)	68,761,332
Otras cuentas por cobrar, neto	6	878,316	-	-	878,316
Bienes adjudicados, neto		44,735	-	-	44,735
Mobiliario, equipo de computación y vehículos, neto	7	1,238,089	-	-	1,238,089
Otros activos, neto	8	1,328,075	-	-	1,328,075
Total activos		<u>78,360,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78,360,351</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>					
<u>Pasivo</u>					
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	9	128,276,793	-	-	128,276,793
Otras cuentas por pagar	10	2,010,884	-	-	2,010,884
Provisiones	11	4,035,121	-	-	4,035,121
Otros pasivos	12	934,079	-	-	934,079
Total pasivos		<u>C\$ 135,256,877</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>135,256,877</u>

Notas a los estados financieros

	<u>Notas</u>	<u>Saldos antes de ajustes de 2025</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Saldos ajustados 2025</u>
<u>Patrimonio</u>					
Capital social	19	C\$ 7,700,000	-	-	7,700,000
Reserva legal	20	2,056,860	-	-	2,056,860
Resultados acumulados		(60,218,967)	(247) (A)	-	(60,219,214)
Resultado del ejercicio		(6,434,419)	247 (A)	-	(6,434,172)
Total patrimonio		(56,896,526)	248	-	(56,896,526)
Total pasivos y patrimonio		78,360,351	-	-	78,360,351
Cuentas de orden	26	C\$ 97,267,040	320,799 (B)	-	97,587,841

Notas a los estados financieros

Estados de resultados

(Expresados en córdobas nicaragüenses)

	<u>Notas</u>	<u>Saldos antes de ajustes de 2025</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Saldos ajustados 2025</u>
Ingresos financieros					
Disponibilidades		C\$			
Cartera de créditos		51,048,514	-	-	51,048,514
Otros Ingresos		1,142	-	-	1,142
Total de ingresos financieros		51,049,656	-	-	51,049,656
Gastos financieros					
Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos		(3,814,943)	-	-	(3,814,943)
Total, de gastos financieros		(3,814,943)	-	-	(3,814,943)
Margen financiero bruto		47,234,713	-	-	47,234,713
Ingreso por recuperación de la cartera directa saneada		2,660,559	-	-	2,660,559
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa	13	(7,914,878)	-	-	(7,914,878)
Margen financiero neto		41,980,394	-	-	41,980,394
Ingresos operativos diversos	14	2,537,005	247 (A)	-	2,537,252
Gastos operativos diversos	15	(1,526,330)	-	-	(1,526,330)
Resultado operativo bruto		42,991,069	-	-	42,991,316

Notas a los estados financieros

	<u>Notas</u>	<u>Saldos antes de ajustes de 2025</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	<u>Saldos ajustados 2025</u>
Gastos de administración y otros	16	C\$ <u>(48,863,017)</u>	<u>-</u>	<u>- (D)</u>	<u>(48,863,017)</u>
Resultado antes de impuestos a la renta		<u>(5,871,948)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,871,701)</u>
Impuesto sobre la renta	18	<u>(562,471)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(562,471)</u>
Resultado del ejercicio		C\$ <u>(6,434,419)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,434,172)</u>

Notas a los estados financieros

Un detalle de los ajustes y reclasificaciones en forma de cuenta se presenta a continuación:

- (A)** Ajuste propuesto para revertir ajuste propuesto por el auditor predecesor en 2023, para presentar los ingresos y las utilidades acumuladas de conformidad con la declaración anual año 2023. A continuación, detalle:

	Débito	Crédito
Ingresos operativos varios	C\$ -	247
Utilidades Acumuladas	247	-
	C\$ 247	247

- (B)** Ajuste propuesto de auditoría para trasladar a cuentas de orden aquellos créditos con más de 360 días de mora que no fueron trasladados oportunamente conforme a la normativa interna de la entidad y los lineamientos regulatorios aplicables. Esta reclasificación es necesaria para reflejar adecuadamente el deterioro de la cartera y garantizar que los estados financieros presenten una situación más precisa y conforme a los criterios establecidos.

	Débito	Crédito
Contracuenta de Cuentas Saneadas M.N/M.V AÑO-2025	C\$ -	320,799
	320,799	-
	C\$ 320,799	320,799

- (C)** Se propone reclasificación de auditoría entre cuentas por cobrar y provisión por incobrabilidad de aquellos créditos que presentan más de 360 días de mora y que no fueron reclasificados oportunamente conforme a la normativa interna de la entidad y los lineamientos regulatorios aplicables. Este ajuste es necesaria para reflejar adecuadamente el deterioro de la cartera y garantizar que los estados financieros presenten una situación más precisa y conforme a los criterios establecidos.

	Débito	Crédito
Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso	C\$ 320,799	
Cuentas por Cobrar, Bruto	-	13,216
Cuentas por Cobrar, Bruto	-	307,583
	C\$ 320,799	320,799

- (D)** Se propone reclasificación de gastos a la cuenta Servicios de Información, correspondiente al pago por Renta del Sistema SIAF por un monto de C\$54,753.33, correspondiente a los meses de enero a abril; así como el servicio de Plataforma Web, por un monto de C\$50,219.97, correspondiente a los meses de enero a abril de 2025. Estos gastos se encontraban previamente registrados en la cuenta de Otros Servicios, por lo que su traslado es necesario para asegurar una correcta presentación y clasificación de los costos, en concordancia con la naturaleza del gasto.

	Débito	Crédito
Servicios de información	C\$ 200,879	-
Servicios de información	219,013	-
Otros Servicios Contratados	-	200,879
Otros Servicios Contratados	-	219,013
	C\$ 419,892	419,892

Notas a los estados financieros

25. Eventos posteriores a la fecha de reporte

No se ha presentado ningún evento significativo que requiera algún ajuste o que no requiriéndolo, deba revelarse entre la fecha de reporte y la fecha de autorización.

26. Cuentas de orden

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Garantías prendarias e hipotecarias	C\$ 51,004,788	17,594,605
Principal, intereses y comisiones de créditos saneados	27,114,299	27,171,692
Intereses y comisiones en suspensos	19,468,754	16,912,251
	C\$ <u>97,587,841</u>	<u>61,678,548</u>

27. Autorización de estados financieros

Los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2025 (incluyendo comparativos) fueron aprobados por la Gerencia General el 31 de marzo de 2026.

IMG Servicios Financieros, S.A.
(Institución de Microfinanzas Nicaragüenses)
31 de diciembre de 2025

Descripción detallada de las responsabilidades del auditor

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la administración.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable de los mismos.

Comunicamos con los Encargados del Gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.