

**QUIJANO GONZALEZ ASOCIADOS & Cia. Ltda.**  
**CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS Y ASOCIADOS**  
Miembro del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua  
C.C.P.N.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva de la  
Fundación Para El Desarrollo de la  
Mujer  
**FUNDEMUJER**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Fundación Para El Desarrollo de la Mujer FUNDEMUJER (Una Asociación sin fines de lucro) del 1 de enero al 31 de diciembre 2015, que comprenden el balance de situación financiera conexos, estado de resultados, estado de cambio en el patrimonio y flujos de efectivos comprendidos desde el 1º de enero al 31 de diciembre 2015, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014, fueron auditados por otra firma de auditores independientes en cuyo dictamen expresan una opinión limpia.

***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

La administración de la fundación es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros antes mencionados de acuerdo con la Norma sobre Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas (MUC-IMF), promulgado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) conforme Resolución CD-CONAMI-016-06JUL30-2014, Publicada en La Gaceta, Diario Oficial Número 166, del 2 de septiembre de 2014. Esta responsabilidad incluye: El diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para que los estados financieros, estén libres de errores significativos, ya sea por fraude o error; esta responsabilidad incluye seleccionar y aplicar adecuadas políticas contables y hacer estimaciones contables que sean razonable en las circunstancias.

***Responsabilidad de los auditores***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan con base en nuestra auditoría conducida de acuerdo con la Norma sobre Auditoría Externa para Instituciones de Microfinanzas promulgada por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) conforme Resolución N° CD-CONAMI-008-02ABR15-2013 y las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable que los estados financieros sujetos a nuestra auditoría están libres de errores significativos. Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos para obtener evidencias sobre los importes y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluyendo la evaluación de riesgos de errores importantes sobre los estados financieros.

Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para diseñar los procedimientos que sean apropiados en las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno. Una Auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**QUIJANO GONZALEZ ASOCIADOS & Cia. Ltda.**  
**CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS Y ASOCIADOS**  
Miembro del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua  
C.C.P.N.

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

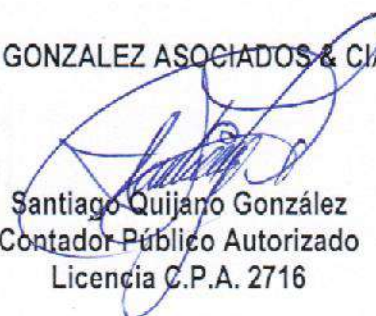
**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la Fundación Para El Desarrollo de la Mujer, (FUNDEMUJER) al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio en esa fecha de conformidad con la base contable descrita en la Nota 2.

**Asuntos de énfasis**

Los estados financieros adjuntos no se presentan de manera comparativa, debido al nuevo marco de referencia contable (Norma sobre Manual Único de Cuentas para Instituciones de Microfinanzas (MUCIMF), promulgado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) que establece que los primeros estados financieros comparativos serán los del año 2016.

QUIJANO GONZALEZ ASOCIADOS & CIA. LTDA.

  
Santiago Quijano González  
Contador Público Autorizado  
Licencia C.P.A. 2716



Managua Nicaragua 18 de marzo de 2016

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)  
Balance de situación financiera  
Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Córdobas – Nota 3)

## Activo

Fondos disponibles (Nota 4)	C\$ 605,337
Cartera de crédito	10,062,021
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(226,196)</u>
Cartera de crédito neta (Nota 5)	<u>9,835,825</u>
Intereses y comisiones por cobrar	231,529
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	244,528
Bienes recibidos en recuperación de crédito	-
Inmuebles mobiliarios y equipos netos (Nota 7)	1,925,353
Inversiones permanentes en acciones (Nota 8)	83,785
Otros activos	<u>410,364</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>C\$ 13,336,722</u></b>

## Pasivo y patrimonio

### Pasivo

Obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos (Nota 9)	C\$ 6,539,472
Otras cuentas por pagar (Nota 10)	29,604
Otros pasivos y provisiones (Nota 11)	<u>650,975</u>
<b>Total pasivo</b>	<b>7,220,051</b>

### Patrimonio

Capital donado (Nota 15)	3,501,407
Utilidad acumulada	<u>2,615,264</u>
<b>Total patrimonio</b>	<b><u>6,116,671</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b><u>C\$ 13,336,722</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Estado de resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Córdobas – Nota 3)

<b>Ingresos</b>	
Ingresos financieros por cartera de créditos (Nota 12)	C\$ 6,225,794
Ingresos financieros por disponibilidades	693,121
Otros ingresos	<u>2,458,684</u>
	9,377,599
<b>Gastos financieros</b>	
Gastos financieros por obligaciones con Instituciones Financieras y otros financiamientos (Nota 13)	<u>(689,304)</u>
	<u>8,688,295</u>
<b>Margen financiero antes de ajuste monetario</b>	
(gastos) por ajustes monetarios	<u>(346,168)</u>
<b>Margen financiero, bruto</b>	<b>8,342,127</b>
Gastos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(357,005)</u>
<b>Margen financiero, neto</b>	<b>7,985,122</b>
<b>Gastos operativos diversos</b>	
Gastos de administración (Nota 14)	(8,184,130)
(gastos) aportes a la comisión nacional de micro finanzas	(41,692)
Otros Gastos	<u>(29,426)</u>
	<u>(8,255,248)</u>
<b>Pérdida neta del período</b>	<b>C\$ (270,126)</b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Estado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Córdobas – Nota 3)

	<u>Capital donado</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total del patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<u>C\$ 3,034,796</u>	<u>C\$2,825,297</u>	<u>C\$ 5,860,093</u>
Donaciones recibidas (Nota 15)	466,611	-	466,611
Resultados del ejercicio anterior no conciliados	-	60,093	60,093
Pérdida neta del período – 2015	<u>-</u>	<u>(270,126)</u>	<u>(270,126)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>C\$ 3,501,407</u>	<u>C\$ 2,615,264</u>	<u>C\$ 6,116,671</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Estado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Córdoba - Nota 3)

## Flujo de efectivo en las actividades de operación

Pérdida neta del período	C\$ (270,126)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación	
Deslizamiento cambiario aplicable a las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(226,196)
Aumento en las otras cuentas por cobrar	(15,223)
Disminución de los otros activos	(330,569)
Aumento en las otras cuentas por pagar	(73,941)
Disminución en otros pasivos y provisiones	43,394
Total ajustes	(602,535)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(872,661)

## Flujo de efectivo en las actividades de inversión

Disminución en las inversiones en valores	(231,529)
Aumento en las inversiones permanentes	42,983
Disminución en la cartera de créditos	1,248,625
Adición neta, en los bienes de uso	(591,074)
Disminución en los bienes recibidos en recuperación de créditos	-
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	469,005

## Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento

Aumento de capital donado (Nota 15)	466,611
Préstamos obtenidos	512,484
Abonos efectuados a las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	(786,730)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	192,365
Disminución neta en las disponibilidades	(211,291)
Disponibilidades al inicio del año	816,628
Disponibilidades al final del año	C\$ 605,337

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 1. Información general de la Fundación

### *Constitución y domicilio*

La Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER), es una entidad privada de carácter civil sin fines de lucro (ley 147), creada mediante escritura número tres (3), en la ciudad de Managua, departamento de Managua, a las tres de la tarde del día tres de marzo del año dos mil siete, ante los oficios notariales de la Doctora Ana María Narváez, Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua. Asimismo la Presidencia de la República le otorgó la Personería Jurídica según el Decreto No.5245, publicado en la Gaceta Diario oficial No.140 del 26 de julio del 1998.

### *Naturaleza de las operaciones*

El objetivo principal de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) y sus Sucursales, es contribuir al desarrollo integral, desde una perspectiva de equidad entre los géneros, prestar servicios financieros enfocados en microcréditos, especialmente en actividades agropecuarias pequeños comercios, sector servicio, pequeña industria, consumo y mejoramiento de viviendas. Adicionalmente está afiliada a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Al 31 de diciembre de 2015 cuenta con tres sucursales en los municipios de Estelí, Sébaco y Condega. Teniendo como objetivo específico:

- 1) Impulsar programas y proyectos socio-económicos que promuevan valores y actitudes incluyentes en poblaciones y grupos sociales marginados, y en condiciones de igualdad de oportunidades de hombres y mujeres.
- 2) Apoyar en el desarrollo de micro y pequeños empresarios dedicados a actividades productivas como una alternativa de autoempleo que les permita la sobrevivencia de manera digna.
- 3) Promover la creación de programas de créditos con fondos revolventes orientados a la autoconstrucción y/o mejoramientos de viviendas para poblaciones de escasos recursos.
- 4) Promover y desarrollar estudios, investigaciones y diagnósticos participativos que permitan identificar los principales problemas que afectan a la comunidad y sus posibles soluciones, de manera que los afectados sean sujetos activos en la transformación de sus propias realidades.
- 5) Desarrollar talleres de capacitación sobre diversas temáticas para el desarrollo de capacidades y habilidades con sector específico en la comunidad de manera particular talleres dirigidos a mujeres y jóvenes sobre salud y sexualidad productiva, y de orientación vocacional.
- 6) Brindar atención psicosocial en la comunidad, a niñas y jóvenes en situación de riesgo para evitar que se pierdan en el mundo de la droga y el alcoholismo.
- 7) Promover y apoyar el desarrollo de actividades culturales y deportivas como una forma de brindar alternativas de recreación a la juventud, y la comunidad en general.
- 8) Desarrollar una labor de sensibilización sobre la necesidad de cuidar el medio ambiente y de contribuir a la reforestación de las zonas despaladas.
- 9) Establecer coordinación con las autoridades municipales, instituciones y organizaciones en el municipio para el desarrollo de las actividades que promuevan una cultura ciudadana de involucramiento en el desarrollo socio económico del municipio.
- 10) Gestionar recursos ante instituciones y organizaciones no gubernamentales a nivel nacional e internacional que faciliten el cumplimiento de los objetivos de la Fundación.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 2. Políticas Contables

Un resumen de las políticas contables más importantes aplicadas por la fundación en la preparación de sus estados financieros, los cuales fueron aprobados por la Junta Directiva, se presentan a continuación:

### 2.1 Bases de presentación:

Los Estados Financieros de (FUNDEMUJER), se presentan sobre bases consolidadas. Los Estados Financieros incluyen los activos netos y los resultados de operaciones de todos los fondos que maneja (FUNDEMUJER).

La preparación de los Estados Financieros requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan a los activos y pasivos registrados, a la revelación de activos y pasivos contingentes a las fechas de los Estados Financieros y a los ingresos y gastos reconocidos en los periodos informados. Las transacciones son registradas y reconocidas bajo el método de acumulación.

Con fecha 3 noviembre del año 2012, mediante resolución de la Comisión Nacional de Microfinanzas CD-CONAMI-N° 010-01DIC03-2012, el consejo directivo autorizó a la Fundación, para registrarse y formar parte del registro nacional de instituciones en Microfinanzas (IFIM) estipuladas en la ley de N°769, ley de fomento y regulación de las Microfinanzas, al 31 de diciembre 2015, la CONAMI emitió la resolución # CD- CONAMI-016-JUL30-2014, Norma Manual Único de Cuentas para normar a las Microfinancieras, sin embargo FUNDEMUJER., ha adoptado en forma parcial algunos segmentos del manual único de cuentas que establece normas y políticas contables emitidas por la Superintendencia de Bancos y otras instituciones financieras. Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Comisión Nacional de Microfinanzas. (CONAMI).

### 2.2 Periodos contables:

Se utiliza para la acumulación, clasificación y registro de las operaciones contables, el periodo comprendido es del 1° de enero al 31 de diciembre de cada año.

### 2.3 Cartera de crédito:

Las colocaciones de créditos se realizarán bajo las siguientes modalidades:

- Crédito Individual
- Crédito para Grupos Solidarios
- Crédito para Bancos Comunales

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 2.4 Costo del capital de colocación de crédito:

Las fuentes de los recursos colocados por (FUNDEMUIER) provienen de distintos organismos, que mediante convenios bilaterales financieros, establecen tasas de intereses anuales. El costo del capital es valuado según el método de devengado, siendo los siguientes organismos las principales fuentes de financiamiento:

- Sociedad para la Inclusión de la Microempresa en Centroamérica y el Caribe, S.A. (SICSA)
- Banco Produzcamos (BP)

## 2.5 Inmueble, planta y equipo:

Los inmuebles, planta y equipo se registran al costo al momento de su adquisición. La depreciación de las propiedades, planta y equipo se determina sobre el valor actualizado de los activos por el método de línea recta sobre la vida útil de los activos (Ver nota 9). La vida útil estimada de los activos es la siguiente:

- |                          |     |
|--------------------------|-----|
| • Inmuebles              | 5%  |
| • Vehículos              | 20% |
| • Mobiliario y Equipo    | 20% |
| • Equipos de Computación | 50% |

## 2.6 Reconocimiento de ingresos y gastos:

Los Ingresos de (FUNDEMUIER) se derivan principalmente de colocaciones de créditos relacionados con sus distintas actividades de operación. Los ingresos por interés son reconocidos una vez que se perciben y se reconocen en el estado de resultados y no a medida que se acumulan.

A continuación se presentan las principales políticas para el reconocimiento de los ingresos de las distintas actividades de operación:

- Ingresos por intereses corrientes
- Ingresos por intereses moratorios
- Ingresos por ajustes monetarios

Los gastos son registrados sobre la base de lo causado, independientemente de cuando se paguen.

## 2.7 Pensiones, jubilaciones, primas de antigüedad e indemnizaciones:

Los empleados de (FUNDEMUIER) gozan de los beneficios que la ley manda, reconociendo la Fundación los pagos de antigüedad, seguro social (INSS), treceavo mes y vacaciones. Las obligaciones por indemnización a los trabajadores se cargan a los resultados del ejercicio en que se incurren.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 2.8 Unidad monetaria:

Los registros contables de la Fundación se mantienen en córdobas nicaragüenses (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua. Al 31 de diciembre de 2015 la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$27.9283 por US\$1.00, respectivamente. Este tipo oficial de cambio tiene un deslizamiento diario que es publicado de forma anticipada por el Banco Central de Nicaragua.

## 2.9 Instrumentos financieros derivados:

FUNDEMUJER utiliza instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir el riesgo a fluctuaciones adversas en el tipo de cambio e intereses. Las ganancias o pérdidas con motivo de los contratos de instrumentos financieros derivados se reconocen en el período en que se realizan las transacciones sujetas a cobertura (Ver notas 4, 5 y 9).

## 2.10 La indexación de valores en moneda extranjera:

En Nicaragua las operaciones se pueden pactar con mantenimiento de valor, lo cual significa que el valor de una transacción pactada en un contrato, pagaré o cualquier instrumento de título valor obtiene un valor agregado con el transcurso del tiempo, el cual está normado con parámetros del deslizamiento de la moneda nacional con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

FUNDEMUJER reconoce en los estados financieros los efectos de la inflación según los métodos que se aplican a las transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros de operaciones extranjeras, aplicando el diferencial de la tasa de indexación del inicio y final de cada mes.

## 2.11 Uso de estimaciones:

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Fundación realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por el año informado. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la Institución y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros cambiarán con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios. Las estimaciones corresponden a provisión para préstamos incobrables y la vida útil para la depreciación de bienes de uso.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## **2.12 Saneamiento de la cartera, provisiones para préstamos incobrables y devengo de intereses:**

- Los intereses sobre los préstamos se calculan utilizando el método de interés simple sobre los saldos diarios del principal más lo correspondiente a la fracción proporcional que genera el diferencial cambiario.
- Las provisiones para préstamos incobrables cargadas a gastos se basan en el criterio de la administración en cuanto al monto necesario para mantener esta reserva a un nivel adecuado para absorber las pérdidas. Para esto, la Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER), adopta la política de crédito para las Instituciones de Microfinanzas, la cual se detallan a continuación:
- El saneamiento de la cartera es autorizado por la Junta Directiva, quien determina las cuentas que deben sanearse según propuesta de la Administración, con límites de autorización a dos niveles. Las pérdidas estimadas por cuentas incobrables se cargan a las provisiones para préstamos incobrables.

## **2.13 Intereses financieros**

Los intereses financieros netos comprenden a los intereses ganados sobre préstamos, a los intereses ganados sobre los depósitos en bancos y sobre las inversiones.

Los intereses pagados sobre los préstamos se reconocen sobre la base de devengado.

## **2.14 Provisiones de pasivos**

Una provisión es reconocida cuando la Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) tiene una obligación legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación y pueda hacerse una estimación fiable de dicha provisión. Una obligación presente surge de una obligación de pago de tipo legal o implícita que resulta de eventos pasados.

## **2.15 Patrimonio**

El capital social de la Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) corresponde a recursos, bienes, donaciones y derechos provenientes de los aportes recibidos de Interamerican Foundation de los Estados Unidos de Norte América.

## **2.16 Contingencias**

Hasta el 31 de diciembre del 2015, no ha habido revisiones de las autoridades fiscales de la administración tributaria (DGI), del Instituto de Seguridad Social, Ministerio del Trabajo y de la Alcaldía de la ciudad de Estelí. En consecuencia existe una contingencia por los distintos criterios que pudieran argumentar estas autoridades, que pudieran ser diferentes a los aplicados en caso que resulten diferencias, de las posibles revisiones de parte de estas entidades fiscalizadoras.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 2.17. Impuesto sobre la renta:

La base impositiva de la institución está determinada en Ley No. 822 - Ley de Concertación Tributaria y la Ley No. 439 - Ley de Ampliación a la Base Tributaria, más todas las reformas pertinentes a estas leyes señaladas.

Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUIJER) bajo el objetivo de su constitución está exenta del pago del Impuesto Sobre la Renta, sin embargo por una mala interpretación de la ley de parte de la Dirección General de Ingresos, la DGI ha pretendido cobrar el IR a este tipo de organizaciones. Una de ellas recurrió de amparo por Inconstitucionalidad ante la Corte Suprema de Justicia quien resolvió favorablemente el recurso de amparo. Por consecuencia, la CSJ dejó firme la excepcionalidad del pago del Impuesto Sobre la Renta a las Instituciones Microfinancieras constituidas como ONG.

## 2.18 Costos de Adquisición de Licencias de Programas Informáticos y Costos Asociados

El costo de adquisición de licencias de programas informáticos se reconoce como otros activos y se amortizan por el método de línea recta en un período máximo de cinco años. Los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos son reconocidos como un gasto cuando son incurridos.

Los costos incurridos en el aumento o extensión de los beneficios de los programas informáticos más allá de las especificaciones originales, son reconocidos como una mejora de capital y agregados al valor original del programa.

## 2.19 Bienes recibidos en recuperación de créditos

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en cancelación total o parcial de créditos otorgados, o los que por el mismo concepto han sido adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la Fundación contra sus deudores, se clasifican como otros activos en la cuenta de bienes recibidos en recuperación de créditos y se valúan a su valor de incorporación o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de incorporación de un bien recibido en recuperación de créditos se determina como el menor entre los siguientes criterios: a) el valor acordado en la transferencia en pago o el de adjudicación determinado en remate judicial, según corresponda, b) el valor de realización determinado por peritos valuadores a la fecha de incorporación del bien y, c) el saldo contable correspondiente al principal del crédito más los intereses, más otras cuentas por cobrar distintas a los costos transaccionales. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

Si el valor de mercado fuese menor al valor de incorporación se contabiliza una provisión para desvalorización; la cual con base en la antigüedad de la adjudicación no podrá ser menor que los siguientes porcentajes:

- a) Bienes inmuebles: La provisión que tenía asignada el crédito antes de la adjudicación hasta los 6 meses de adjudicación; 30% después de 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación; 50% después de 12

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

meses hasta los 24 meses de adjudicación; 75% después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación; y 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.

- b) Bienes muebles: 30% de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien; 50% de la provisión después de 6 meses hasta 12 meses y 100% de provisión después de 12 meses de la adjudicación del bien.

### 3. Aporte IFIM al Ente Regulador

Anualmente la Fundación tiene que dejar provisionado conforme la ley 769, artículo # 8 de acuerdo la Comisión Nacional de Microfinanzas ley de fomento y regulación de Microfinanzas la cual establece que las instituciones de Microfinanzas sujetas a supervisión e inspección, vigilancia y fiscalización de la CONAMI, aportarán recursos para cubrir el presupuesto de inversiones y operativo anual de la misma, dicha proporción será de tres puntos sobre mil anual sobre la base del valor de sus activos totales, según el balance general del ejercicio económico inmediato anterior (véase nota 17).

### 4. Fondos disponibles

Un resumen de las disponibilidades al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

<u>Moneda nacional</u>	
Caja	C\$ 102,122
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>336,076</u>
	<u>438,198</u>
<u>Moneda extranjera</u>	
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>167,139</u>
	<u>C\$ 605,337</u>

### 5. Cartera de créditos

Un resumen de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Créditos vigentes hasta 18 meses	C\$ 7,950,556
Créditos vigentes mayores de 18 meses	2,069,046
Créditos vencidos	42,417
<b>Menos:</b> Provisiones para Cartera de Crédito	<u>(226,196)</u>
	<u>C\$ 9,835,825</u>
<u>Movimiento de provisión de cartera de crédito</u>	
Saldo al inicio del año	C\$ 399,595
<b>Más:</b> Provisiones cargadas a los resultados de las operaciones	331,076
<b>Menos:</b> Saneamiento de la cartera	<u>(504,475)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 226,196</u>

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

## a) Detalle de cartera de crédito por sucursal

Sucursal	Corriente		Vencidos		Total cartera	
	Monto	%	Monto	%		%
Estelí	C\$ 4,692,023	49%	C\$ 156,906	38%	C\$ 4,848,930	48%
Sébaco	1,481,384	15%	213,247	53%	1,694,631	17%
Condega	3,480,847	36%	37,611	9%	3,518,458	35%
<b>Total</b>	<b>C\$ 9,654,255</b>	<b>100%</b>	<b>C\$ 407,766</b>	<b>100%</b>	<b>C\$ 10,062,021</b>	<b>100%</b>

## b) Detalle de cartera por producto y sucursal

Producto	Estelí	Sébaco	Condega	Total
Agricultura	65,500	91,852	33,376	190,728
Comercio	2,315,044	531,458	1,277,921	4,124,425
Consumo	366,833	164,226	20,000	551,059
Ganadería	678,118	-	1,119,306	1,797,425
Pequeña industria	1,223,085	831,384	931,577	2,986,047
Servicio	200,349	75,709	136,277	412,336
<b>Total general</b>	<b>4,848,930</b>	<b>1,694,631</b>	<b>3,518,458</b>	<b>10,062,021</b>

## c) Cartera general por producto y plazo

Productos	Corriente			Vencidos			Total cartera	Intereses, manteni. Comisiones	Estimación Individual	Cartera de crédito neta
	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total corriente	Vencidos	Cobro judicial	Total vencidos				
Agricultura	168,376	-	168,376	22,353	-	22,353	190,728	-	6,401	184,327
Ganadería	1,579,425	218,000	1,797,425	-	-	-	1,797,425	-	11,310	1,786,115
Industria	2,772,969	210,355	2,983,324	2,723	-	2,723	2,986,048	-	39,707	2,946,341
Comercio	3,074,920	1,032,164	4,107,084	17,341	-	17,341	4,124,425	-	142,901	3,981,524
Vivienda	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Servicios	233,205	179,131	412,336	-	-	-	412,336	-	15,924	396,412
Consumo	532,270	18,789	551,059	-	-	-	551,059	-	9,953	541,107
	<b>8,361,165</b>	<b>1,658,439</b>	<b>10,019,604</b>	<b>42,418</b>	<b>-</b>	<b>42,418</b>	<b>10,062,021</b>	<b>-</b>	<b>226,196</b>	<b>9,835,825</b>

La cartera de Fundación Para El Desarrollo de la Mujer esta preñada con C\$6,460,699 por un monto de C\$3,924,928 o su equivalente en US140,536

## 6. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de la integración de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	C\$ 219,526
Otras cuentas por cobrar	<u>25,002</u>

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

**C\$ 244,528**

## 7. Inmuebles Mobiliarios y Equipos Netos

Un resumen de la cuenta de inmuebles mobiliario y equipo se presenta a continuación:

Mobiliario y equipo	C\$ 127,590
Equipos de computación	337,722
Vehículos	586,862
Depreciación acumuladas	<u>(359,632)</u>
	692,542
Más terreno	<u>1,232,811</u>
	<b>C\$ 1,925,353</b>

Un resumen del movimiento contable del activo fijo se presenta a continuación:

Al 31 de Diciembre 2015.					
Activos	Saldos 31/12/2014	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Saldos 31/12/2015
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$ 113,894	13,696	-	-	C\$ 127,590
Equipo de Computación	182,284	166,875	-	11,437	337,722
Equipo Rodante	586,862	-	-	-	586,862
<b>Total Activo</b>	<b>883,040</b>	<b>180,571</b>	<b>-</b>	<b>11,437</b>	<b>1,052,174</b>
<b>Depreciación:</b>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	-	571	-	-	571
Equipo de computación	42,924	34,445	-	-	77,368
Equipo rodante	187,796	93,897	-	-	281,693
<b>Total Depreciación</b>	<b>230,720</b>	<b>128,913</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>359,632</b>
Sub total	652,320	51,658	-	11,437	692,542
Terreno	<b>1,232,811</b>	-	-	-	<b>1,232,811</b>
<b>Valor en libros</b>	<b>C\$ 1,885,131</b>	<b>51,658</b>	<b>-</b>	<b>11,437</b>	<b>C\$ 1,925,353</b>

## 8. Inversiones permanente en acciones

La inversión permanente al 31 de diciembre de 2015 por C\$83,784, corresponde a certificado de acciones #108 serie "C" por un valor original de US\$3,000, con interés pagadero al vencimiento y porcentaje de participación del 0.08% con fecha de inversión desde el 20 de diciembre de 2012.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

## 9. Obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos

Un detalle de las obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

### **Banco de Fomento a la Producción (Produzcamos)**

Deuda con Banco de Fomento Produzcamos- Fondos Fondecas, por préstamos para capital de trabajo a emplearse en la colocación de créditos pequeña industria, concedidos entre los años 2011, 2013 y año 2014 por el monto de C\$9,500,000.00 devengando tasa de interés entre el 6.75% y 9% anual sobre saldo; con vencimientos en mayo 2016. Durante el año 2015, se recibió un préstamo por la suma total de C\$4,000,000.00. Garantía endoso de cartera.

C\$ 5.937,043

### **Sociedad de Inversiones para la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)**

Préstamo en dólares estadounidense, con interés anual 9.50%, con ultimo vencimiento el 29 de abril de 2017, garantía de endoso de cartera clase AAA.

523,656

6,460,699

Más intereses por pagar

78,773

**Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos a largo plazo**

**C\$ 6,539,472**

## 10. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Cuentas por pagar a aportaciones laborales

C\$ 11,784

Intereses acumulados por pagar a prodel

4,107

Otras cuentas por pagar (a)

13,713

**C\$ 29,604**

(a) Al 31 de diciembre de 2015 este saldo incluye C\$6,085 en concepto de cuentas por pagar a la operación de Servicios Financieros, por pagos efectuados a cuenta de la operación. Estos saldos no tienen fecha de vencimientos específica, ni incluyen condición de compensación entre el saldo por cobrar y pagar, la administración ha determinado que los mismos se tienen que cancelar en efectivo.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 11. Otros pasivos y provisiones

Un resumen de los saldos que conforman los otros pasivos y provisiones al 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Vacaciones	C\$ 69,072
Treceavo mes	15,374
INATEC	3,652
INSS patronal	34,402
Provisión para indemnización laboral (a)	<u>528,475</u>
	<b><u>C\$ 650,975</u></b>

- (a) Corresponde a la provisión máxima registrada en cumplimiento al Código Laboral vigente en Nicaragua, el cual establece que se registre 1 mes de salario por cada año trabajado hasta el tercer año y 20 días de salarios a partir del cuarto año hasta completar una máximo de cinco meses.

## 12. Ingresos financieros por cartera de crédito

Un resumen de los ingresos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Ingresos financieros por micro crédito	C\$ 2,317,663
Comisiones y otros	3,745,080
Otros ingresos por cartera de crédito	<u>163,051</u>
	<b><u>C\$ 6,225,794</u></b>

## 13. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Intereses por préstamos recibidos	C\$ 417,588
Otros cargos de financiamiento	12,017
Comisiones por desembolsos de créditos	<u>259,699</u>
	<b><u>C\$ 689,304</u></b>

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 14. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Costos laborales y demás	
Sueldos y beneficios del personal incluye (a)	C\$ 4,723,172
Gastos por servicios externos	900,132
Gastos de transporte y comunicaciones	1,330,920
Gastos de infraestructura	616,060
Gastos generales	613,845
	<u>C\$ 8,184,130</u>

- (a) Corresponden a incentivos pagados al personal promotor de créditos, los cuales se determinan con base en los niveles mensuales de colocación de créditos y nivel de mora de la cartera.

## 15. Patrimonio contable

Un resumen del movimiento del patrimonio por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015, se presenta a continuación:

Capital donado (a)	C\$ 3,034,796
Capitalización de terreno en 2015	466,611
Utilidad acumuladas al 31 de diciembre del 2015	<u>2,615,264</u>
	<u>C\$ 6,116,671</u>

### (a) Integración del capital donado

Aporte adicional	C\$ 5,000
Inter American Foundation	<u>3,029,796</u>
	<u>C\$ 3,034,796</u>

## 16. Contingencias

### *Impuesto sobre la renta*

La base impositiva de la institución está determinada en Ley No.822 - Ley de Concertación Tributaria y la Ley No. 439 - Ley de Ampliación a la Base Tributaria, más todas las reformas pertinentes a estas leyes señaladas.

Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUIJER) bajo el objetivo de su constitución está exenta del pago del Impuesto Sobre la Renta, sin embargo por una mala interpretación de la ley de parte de la Dirección General de Ingresos, la DGI ha pretendido cobrar el IR, a este tipo de organizaciones. Una de ellas recurrió de amparo por Inconstitucionalidad ante la Corte Suprema de Justicia quien resolvió

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

Dirección General de Ingresos, la DGI ha pretendido cobrar el IR, a este tipo de organizaciones. Una de ellas recurrió de amparo por Inconstitucionalidad ante la Corte Suprema de Justicia quien resolvió favorablemente el recurso de amparo. Por consecuencia, la CSJ dejó firme la excepcionalidad del pago del Impuesto Sobre la Renta a las Instituciones Microfinancieras constituidas como ONG.

## 17. Contribuciones especiales

Corresponde a aportes efectuados por la Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER), a la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) en cumplimiento al artículo 8 de la ley 769, ley de fomento y regulación de las Microfinanzas la cual establece que las instituciones de Microfinanzas sujetas a supervisión e inspección, vigilancia y fiscalización de la CONAMI, aportarán recursos para cubrir el presupuesto de inversiones y operativo anual de la misma, dicha proporción será de tres puntos sobre mil anual sobre la base del valor de sus activos totales, según el Balance General del ejercicio económico inmediato anterior

El aporte total para el año 2016, ascienden a C\$40,010, el cual no fue provisionado por la Fundación para el Desarrollo de la Mujer, al 31 de diciembre 2015.

## 18. Litigios

La Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) ha promovido juicios de naturaleza mercantil en contra de una clienta morosa de la sucursal del Municipio de Sébaco, existiendo la probabilidad de recuperación del 100% de la garantía hipotecaria a favor de la Fundación.

## 19. Objetivos y políticas de administración de riesgos

Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) está expuesta al riesgo de mercado mediante el uso de instrumentos financieros y específicamente al riesgo de tipo de cambio y el riesgo de la tasa de interés, y de igual manera al riesgo crediticio.

### 19.1 Sensibilidad a la moneda extranjera

Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) tiene varios préstamos en dólares estadounidenses que se han utilizado para financiar préstamos a diversos sectores de la microempresa.

Para mitigar la exposición de la Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) al riesgo de tipo de cambio se monitorean los flujos de efectivo en dólares estadounidenses y los contratos de préstamos con Instituciones financieras se celebran en esa moneda.

Los activos y pasivos denominados en dólares estadounidenses, convertidos a córdobas al tipo de cambio del cierre contable, con la determinación de la exposición, son los siguientes:

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>
Activo Financiero :	
Efectivo	C\$ 605,337
Pasivo Financiero M / E -CP	<u>6,539,472</u>
	<u>7,144,809</u>
Activo Financiero M / E	-
Pasivo Financiero M/E	<u>6,539,472</u>
Exposición a Largo Plazo	<u>6,539,472</u>
Exposición neta positiva	<u>C\$ 605,337</u>

## 19.2 Sensibilidad a las tasas de interés

La política de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) es minimizar las exposiciones al riesgo de tasas de interés de flujo de efectivo en el financiamiento a largo plazo. Por lo tanto, los préstamos a largo plazo se manejan con tasas fijas. Al 31 de diciembre de 2015, Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) no está expuesto a cambios en las tasas de interés del mercado a través de préstamos bancarios. Como el año anterior, todos los pasivos financieros tienen tasas fijas.

## 19.3 Análisis del riesgo de crédito

La exposición de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) al riesgo de crédito se limita al monto registrado de activos financieros reconocidos a la fecha del balance, tal y como se resume a continuación:

	<u>2015</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ 605,337
Préstamos por cobrar, neto	10,062,021
Riesgo crediticio	<u>C\$ 10,667,358</u>

Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) monitorea constantemente los incumplimientos de clientes y de alguna contraparte, identificadas ya sea individualmente o por grupo e incorpora esta información en sus controles de riesgos de créditos.

El riesgo de crédito del efectivo en bancos y equivalentes de efectivo a corto plazo se considera insignificante, ya que las contrapartes son bancos serios con calificación de crédito de alta calidad.

La Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) maneja sus necesidades de liquidez monitoreando cuidadosamente sus programaciones de pagos de deuda a largo plazo, así como los saldos de efectivo que vencen día a día. Las necesidades de liquidez se monitorean en varios rangos de tiempo.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

## 20. Riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la Institución, por su naturaleza, están expuestas a una variedad de riesgos financieros, incluyendo riesgo de crédito, variaciones en las tasas de interés, variaciones en tasa de cambio de monedas extranjeras, riesgo de flujos de efectivo, riesgo de liquidez, operativo.

El programa de administración de riesgo busca minimizar los efectos potenciales adversos que podrían derivarse de esos cambios, desarrollando políticas internas para cada uno de estos riesgos.

**Riesgo de Crédito** - Es el riesgo de que los deudores y emisores de títulos valores no puedan cumplir con sus compromisos contraídos cuando estos llegan a su vencimiento; por tanto, para evitar una alta concentración de la cartera de créditos en un solo deudor, unidades de interés, seguimiento geográfico o industria, la gerencia financiera y de Riesgos monitorean quincenal y mensualmente los préstamos otorgados a partes relacionadas individuales, unidades de interés relacionadas y no relacionadas, y una serie de indicadores y reportes gerenciales que permiten a la administración asegurarse que se cumple con el Manual de Crédito.

Por otra parte el 100% de la cartera de inversiones de la Institución corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo en instituciones locales de primer orden, estos títulos se consideran activos sin riesgo crediticio.

**Riesgo de Tasa de Interés** - Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero puede fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de intereses en el mercado.

Efectos potenciales adversos, adquiere los instrumentos financieros a tasas fijas o variables en dependencia de la fuente de fondos con la cual se financia su adquisición, y revisa periódicamente el calce de tasas para evitar que exista una alta exposición.

**Riesgo Cambiario (Riesgo de Moneda)** - Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir un cambio en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de moneda extranjera a precios razonables por parte de los deudores y emisores de títulos valores, y por consiguiente, no puedan honrar sus compromisos con la Institución. También, que le dificulte a la Institución la posibilidad de adquirir moneda extranjera a precios razonables para liquidar sus obligaciones en dólares estadounidenses. Al respecto, la Institución le da seguimiento mensual al calce de moneda con informes que presentan los calces entre activos y pasivos, los cuales están presentados en dólares y en córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar.

**Riesgo de Flujos de Efectivo** - Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Fundación como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos.

# Fundación Para El Desarrollo de la Mujer

(Fundación Nicaragüense)

Notas a los estados financieros

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

---

**Riesgo de Flujos de Efectivo** - Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la Fundación como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos.

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

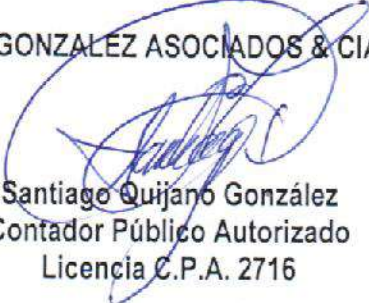
**Riesgo de Liquidez** - Es el riesgo de que la institución presente dificultades para obtener fondos que le permitan cumplir con sus obligaciones inmediatas por causa, entre otras cosas, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de Pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos no productivos con pasivos onerosos.

Debido a la naturaleza de sus operaciones, 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 un límite de liquidez que determina la porción de los activos que la institución debe mantener en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento y límites de apalancamiento.

## 21. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre 2015 han sido aprobados y su emisión ha sido autorizada por la junta directiva con fecha 20 de enero de 2016.

QUIJANO GONZALEZ ASOCIADOS & CIA. LTDA.

  
Santiago Quijano González  
Contador Público Autorizado  
Licencia C.P.A. 2716

