

**FUNDACION PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER  
FUNDEMUJER**

Una institución de micro finanzas constituida legalmente en Nicaragua.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES Y ESTADOS  
FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2019**

**QUIJANO GONZALEZ & CIA. LTDA.  
CONTADORES PUBLICOS AUTORIZADOS & ASOCIADOS**

**MANAGUA NICARAGUA, 13 DE MARZO DE 2020**

# FUNDEMUJER

Índice a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

	<u>Página (s)</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros:	
Balance general	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 29

**QUIJANO GONZÁLEZ ASOCIADOS & CIA. LTDA.**  
**CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS Y ASOCIADOS**  
Miembro del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua (C.C.P.N.)

**DICTAMEN EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Honorable Junta Directiva de  
Fundación Para El Desarrollo de la Mujer  
(FUNDEMUJER)

**Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER), que comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa misma fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan **razonablemente**, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) al 31 de Diciembre 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa misma fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad contenidas en el Manual Único de Cuentas para Microfinanzas (MUC- IMF) y otras disposiciones emitidas por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI) y en los casos no contemplados en dichas disposiciones, con las Normas Internacionales de Contabilidad NIC.

**Regulaciones del Sistema Financiero**

Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER), es regulado por la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los formatos, normas de divulgación y regulaciones emitidas por esta institución.

**Bases para la Opinión**

Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con la Norma Sobre Auditoria Externa emitida por la Comisión Nacional de Microfinanzas y demás normativas emitidas por la CONAMI y las Normas Internacionales de Auditoria (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de, Responsabilidades del Auditor sobre la auditoria de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Microfinanciera de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Publico de Nicaragua que son relevante a nuestra auditoria de los estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoria es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

**Asuntos de énfasis - Base contable**

Sin que ello tenga efecto sobre nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2.1 de los estados financieros, en la que se describe la base contable. Los estados financieros han sido preparados para permitir a Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) cumplir con los requerimientos de la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI). Los estados financieros están bajo el Manual Único de Cuentas de la CONAMI.



**QUIJANO GONZÁLEZ ASOCIADOS & CIA. LTDA.**  
**CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS Y ASOCIADOS**  
 Miembro del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua (C.C.P.N.)

**Asuntos Importantes de Auditoria**

Asuntos importantes de Auditoria son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoria como un todo, y en la formación de nuestra opinión al respecto, por lo que no representan una opinión por separado sobre estos asuntos.

A continuación, un detalle de los asuntos que consideramos importante a revelar:

Asuntos claves de auditoría	Principales procedimientos de auditoría aplicados sobre los asuntos claves
<p><b>1. Cartera de Créditos</b></p> <p>Este componente es mermado por la valuación de cartera, incorporándose en el cálculo de la reserva para cuentas incobrables la utilización de normativas específicas dictadas por la CONAMI, involucrando a su vez el juicio y supuestos de la administración.</p> <p>Otro aspecto importante a mencionar es el hecho que la cartera clasificada como "A" se encuentra endosada como garantía de algunos préstamos con Instituciones Financieras y Organismos Internacionales.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyen la aplicación de técnicas de muestreo y selección de clientes para efectos de confirmación externa directa con el beneficiario del crédito y el saldo deudor a la fecha de corte de nuestra revisión, tomando como parte de nuestros criterios de selección la fecha de concesión del crédito y el monto del mismo.</p> <p>Seleccionamos a criterio, expedientes de clientes, para efectos de evaluación del cumplimiento con los requerimientos mínimos de información que debe contener el mismo de acuerdo a la normativa emitida por el ente regulador, así como el debido cumplimiento con los criterios de evaluación al cliente para concesión de créditos que establece la normativa para cada tipo de crédito.</p> <p>Evaluamos lo apropiado de la valuación de la cartera, tomando como lineamientos las políticas de clasificación y constitución de provisiones para cada tipo de crédito de acuerdo a la normativa emitida por el ente regulador.</p>
<p><b>2. Préstamos por pagar a instituciones financieras y no financieras, tanto nacionales como extranjeras.</b></p> <p>Representan aproximadamente el 94% de los pasivos totales, estos han sido pactados con instituciones financieras y organismos tanto nacionales como extranjeros, mediante contratos de créditos, estableciendo garantías reales como endoso de la cartera de crédito vigente con cero días de mora y garantía hipotecaria sobre bienes inmuebles. La porción corriente representa el 6% del total de préstamos por pagar, por lo que el 94% es pagadero a largo plazo.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyen evaluación del cumplimiento de las cláusulas que conforman los contratos de préstamos suscritos entre ambas partes, cuyo incumplimiento incidirá de forma directa en las cifras que conforman los estados financieros.</p> <p>Enviamos carta de confirmaciones de saldo por pagar a cada una de las instituciones con las que FUNDEMUJER presenta obligaciones de pago.</p>



**QUIJANO GONZÁLEZ ASOCIADOS & CIA. LTDA.**  
**CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS Y ASOCIADOS**  
 Miembro del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua (C.C.P.N.)

Asuntos claves de auditoría	Principales procedimientos de auditoría aplicados sobre los asuntos claves
<p><b>3. Cumplimiento con cláusulas contractuales, leyes y regulaciones aplicables</b></p> <p>La obligatoriedad en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables convierte a este elemento en un asunto clave de auditoría, debido que el incumplimiento con el marco regulatorio tiene un efecto directo sobre las cantidades y revelaciones de importancia relativa en los estados financieros, así como en el funcionamiento de la entidad.</p> <p>En el proceso de auditoría observamos que la institución presenta registros una serie de actividades financieras relevantes que involucra contratos de préstamos, cesión de derechos sobre la cartera de créditos, entre otros, los que implica la aplicación obligatoria de normas y regulaciones prudenciales y leyes locales, que de no cumplirse podría representar efectos negativos tales como multas, sanciones o litigios que pueden afectar directamente los estados financieros de la entidad.</p>	<p>Obtuvimos una comprensión a nivel estratégico del marco regulatorio de la institución.</p> <p>Solicitamos una declaración de la administración sobre las leyes y regulaciones que le son aplicables a la institución de Microfinanzas.</p> <p>Realizamos una matriz en donde planteamos las cláusulas y articulados de mayor relevancia generales y particulares, con los que FUNDEMUJER debe cumplir, aplicando a su vez procedimientos de auditoría para determinar el nivel de cumplimiento de acuerdo al juicio y criterio profesional y basados en las pruebas realizadas en los diferentes componentes de los Estados Financieros.</p>

**Responsabilidad de la dirección y de los responsables del gobierno corporativo de la entidad en relación con los estados financieros**

La dirección y los responsables del gobierno de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER), son responsables 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 Micro finanzas (MUC-IMF), promulgado por la Comisión Nacional de Micro finanzas (CONAMI) conforme Resolución CD-CONAMI-016-06JUL30-2014, Publicada en La Gaceta, Diario Oficial Número 166, del 2 de septiembre de 2014, y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Esta responsabilidad incluye: El diseño, implementación y mantenimiento del control interno relevante para que los estados financieros, estén libres de errores significativos, ya sean causado por fraude o error; esta responsabilidad incluye seleccionar y aplicar adecuadas políticas contables y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la habilidad de la institución de Microfinanzas para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando las bases de contabilidad de negocio en marcha a menos que la administración tenga intenciones ya sea de liquidar la institución de Microfinanzas o de cesar operaciones, o no existen alternativas realistas de aplicarlas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la institución de Microfinanzas.



**QUIJANO GONZÁLEZ ASOCIADOS & CIA. LTDA.**  
**CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS Y ASOCIADOS**  
Miembro del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua (C.C.P.N.)

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría es el obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros tomados en su conjunto, están libres de errores materiales, debido ya sea fraude o error, y para emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las normas de auditoría emitidas por CONAMI y las normas internacionales de auditoría, siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de un fraude o error y son considerados materiales cuando, individualmente o en su conjunto, se espera que de forma razonable, influyeran en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las normas de auditoría emitida por CONAMI y normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido 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 un error material debido a fraude, es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

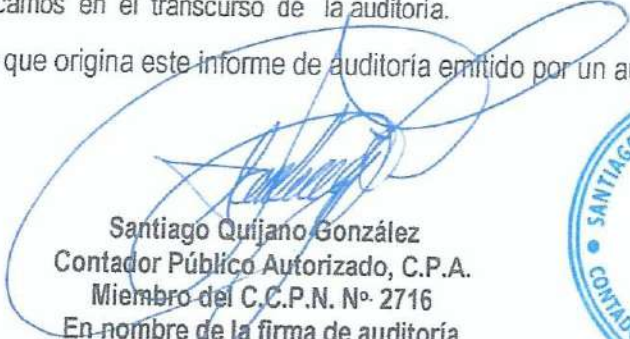
Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Evaluamos en su conjunto, la presentación, 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.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la Entidad, entre otros asuntos, el alcance planificado y oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

El Socio encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es

  
Santiago Quijano González  
Contador Público Autorizado, C.P.A.  
Miembro del C.C.P.N. N° 2716  
En nombre de la firma de auditoría

"QUIJANO GONZALEZ ASOCIADOS & Cía. Ltda."

Antiguos Juzgados de Managua, una cuadra arriba y 200 mts. Al norte edificio UCN



Managua, 13 de Marzo de 2020

# FUNDEMUJER

## Balance General

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresado en Córdoba)

Activos	2019	2018
Fondos disponibles (Nota 4)	C\$ 4,037,584	C\$ 2,545,416
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad de C\$1,175,533 en 2019; (C\$1,134,540 en 2018) (Nota 5)	27,008,722	21,832,850
Bienes recibidos en pago y adjudicados,	792,074	-
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	19,650	42,633
Inmuebles mobiliarios y equipos, neto (Nota 7)	1,779,963	1,779,213
Inversiones permanentes en acciones (Nota 8)	101,515	96,992
Otros activos, neto	1,339,181	1,450,171
<b>Total activos</b>	<b>C\$ 35,078,689</b>	<b>C\$ 27,747,275</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con Instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 9)	C\$24,908,664	C\$ 19,512,484
Otras cuentas por pagar (Nota 10)	157,955	80,297
Provisiones (Nota 11)	1,398,161	1,150,903
Otros Pasivos (Nota 11)	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>26,464,780</b>	<b>20,743,684</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital donado (Nota 15)	3,501,407	3,501,407
Utilidad acumulada	5,112,502	3,502,184
<b>Total patrimonio</b>	<b>8,613,910</b>	<b>7,003,591</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>C\$35,078,689</b>	<b>C\$27,747,275</b>
Cuentas de orden (Nota 21)	C\$104,255,200	C\$7,969,097

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## **FUNDEMUJER**

Estado de Resultados Integrales  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresado en Córdoba)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Ingresos Financieros, por:</b>		
Disponibilidades	C\$ 21,163	C\$ 24,631
Inversiones negociables y a vencimiento	-	-
Cartera de créditos (Nota 12)	C\$ 12,117,464	C\$ 11,054,836
Diferencia cambiaria	1,170,227	1,115,875
Otros ingresos financieros	<u>2,235,336</u>	<u>1,802,057</u>
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>15,544,190</b>	<b>13,997,399</b>
<b>Gastos financieros por:</b>		
Obligaciones con Instituciones Financieras y otros financiamientos (Nota 13)	(2,248,014)	(2,087,753)
Diferencia cambiaria	(957,783)	(967,258)
Otros Gastos	<u>(15,450)</u>	<u>-</u>
<b>Total Gastos Financieros</b>	<b>(3,221,248)</b>	<b>(3,055,011)</b>
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>12,322,942</b>	<b>10,942,388</b>
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directos	(506,517)	(835,292)
Ingresos por recuperación de la Cartera de Créditos Directa Saneada	<u>12,858</u>	<u>7,233</u>
<b>Margen financiero neto</b>	<b>11,829,283</b>	<b>10,114,329</b>
Ingresos operativos diversos	2,996,370	3,095,105
Gastos operativos diversos	<u>(317,717)</u>	<u>(200,182)</u>
<b>Resultado operativo bruto</b>	<b>14,507,936</b>	<b>13,009,252</b>
<b>Gastos de administración</b>		
Gastos de administración y otros (Nota 14)	(12,897,618)	(11,195,935)
<b>Utilidad neta del período</b>	<b><u>C\$ 1,610,319</u></b>	<b><u>C\$ 1,813,317</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

## **FUNDEMUJER**

Estado de Cambio en el Patrimonio  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresado en Córdoba)

---

	<u>Capital donado</u>	<u>Utilidad acumulada</u>	<u>Total, del patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>C\$ 3,501,408</u>	<u>C\$ 1,688,866</u>	<u>C\$ 5,190,274</u>
Utilidad del período – 2018	<u>-</u>	<u>1,813,317</u>	<u>1,813,317</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>C\$ 3,501,408</u>	<u>C\$ 3,502,183</u>	<u>C\$ 7,003,591</u>
Utilidad neta del período – 2019	<u>-</u>	<u>1,610,319</u>	<u>1,610,319</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>C\$ 3,501,408</u>	<u>C\$ 5,112,502</u>	<u>C\$ 8,613,910</u>

# FUNDEMUJER

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
(Expresado en Córdoba)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de operación</b>		
Utilidad neta del período	C\$ 1,610,319	C\$ 1,813,317
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación acumulada	(31,954)	20,042
Provisiones para la cartera de créditos	-	(730,693)
Aumento en intereses y comisiones por cobrar	-	(779,502)
Aumento en las otras cuentas por cobrar	22,983	214,824
Disminución de los otros activos	110,991	118,793
Aumento de los Bienes Adjudicados	(792,074)	-
Aumento (disminución) Otras cuentas por pagar	77,657	39,219
Aumento en Provisiones	247,258	255,175
Disminución en Otros Pasivos	-	-
Total, ajustes	<u>(365,139)</u>	<u>(151,491)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>1,245,180</u>	<u>2,412,561</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Disminución (Aumento) en las inversiones permanentes	(4,522)	(4,619)
Disminución en la colocación de créditos	(5,175,872)	(4,666,775)
Adquisición de bienes inmuebles	<u>31,202</u>	<u>(113,749)</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión	<u>(5,149,192)</u>	<u>(4,785,143)</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento</b>		
Préstamos obtenidos	5,396,180	1,576,313
Abonos efectuados a las obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos	-	-
Movimiento extraordinario del patrimonio	-	-
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>5,396,180</u>	<u>1,576,313</u>
Disminución neta en las disponibilidades	1,492,168	(796,269)
Disponibilidades al inicio del año	<u>2,545,416</u>	<u>3,341,685</u>
<b>Disponibilidades al final del año</b>	<b><u>C\$4,037,584</u></b>	<b><u>C\$2,545,416</u></b>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## 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 Asamblea Nacional 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 2019 cuenta con tres sucursales en los municipios de Estelí, Sébaco y Condega, desde estas oficinas atienden los municipios de: La Trinidad, Limay, Ciudad Darío y Matagalpa. Teniendo como objetivo específico:

- 1.1. 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.
- 1.2. 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.
- 1.3. Promover la creación de programas de créditos con fondos revolventes orientados a la autoconstrucción y/o mejoramientos de viviendas para poblaciones de escasos recursos.
- 1.4. 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.
- 1.5. 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.
- 1.6. 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.
- 1.7. 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.

# **FUNDEMUJER**

**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2019 y 2018**

---

1.8. Desarrollar una labor de sensibilización sobre la necesidad de cuidar el medio ambiente y de contribuir a la reforestación de las zonas despaladas.

1.9. 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.

1.10. Gestionar recursos ante instituciones y organizaciones no gubernamentales a nivel nacional e internacional que faciliten el cumplimiento de los objetivos de la Fundación.

## **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. Un resumen de las principales políticas contables, 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.

### **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. Este período es comparativo del 1° de enero al 31 de diciembre 2019 y 2018.

# **FUNDEMUJER**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **2.3 Cartera de crédito:**

Las colocaciones de créditos se realizan bajo las siguientes modalidades:

- AGRICULTURA
- COMERCIO
- CONSUMO
- GANADERIA
- PEQUEÑA IND.
- SERVICIO
- VIVIENDA

## **2.4 Costo del capital de colocación de crédito:**

Las fuentes de los recursos colocados por (FUNDEMUJER) 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 de Fomento a la Producción (bfp)
- Fundación para la Promoción del Desarrollo Local
- Invest Microfinance Cooperative

## **2.5 Inmueble, mobiliario y equipo:**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo al momento de su adquisición. La depreciación de las mobiliario 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              | 12.5% |
| • Mobiliario y Equipo    | 20%   |
| • Equipos de Computación | 50%   |

## **2.6 Reconocimiento de ingresos y gastos:**

Los Ingresos de (FUNDEMUJER) se derivan principalmente de colocaciones de créditos relacionados con sus distintas actividades de operación. Los ingresos por interés son por el método devengado.

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

# **FUNDEMUJER**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

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 (FUNDEMUJER) 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 incurrían.

## **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 2019 y 2018 la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$33.8381 y C\$32.3305 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.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 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 la Norma de Reforma a la Norma Sobre Gestión de Riesgo Crediticio para las instituciones de Microfinanzas, Resolución CD-CONAMI-006-01ABR10- 2019 de 10 de abril 2019 artículo número 20 y 21, la cual se detallan a continuación:

### Microcrédito

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de Atraso</u>	<u>Microcrédito</u>
<u>A1</u>	Riesgo Normal	0 días	0 %
<u>A</u>	Riesgo Normal	De 1 a 15 días	0.5 %
<u>B</u>	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	5 %
<u>C</u>	Riesgo Real	De 31 a 60 días	10 %
<u>D1</u>	Dudosa Recuperación	De 61 a 90 días	25 %
<u>D2</u>	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	50 %
<u>D3</u>	Dudosa Recuperación	De 121 a 150 días	75 %
<u>E</u>	Irrecuperable	>150 días	100 %

### Consumo

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de Atraso</u>	<u>Provisión (porcentaje)</u>
Riesgo Normal	0- 30 días	2%
Riesgo Potencial	31-60 días	5%
Riesgo Real	61-90 días	20%
Dudosa Recuperación	91-180 días	50%
Irrecuperable	> 180 días	100%

- 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.

# **FUNDEMUJER**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

---

## **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 patrimonio social está integrado por los bienes inmuebles y derechos de cualquier naturaleza de propiedad de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) y se incrementa por: 1- Los bienes provenientes de la totalidad de la renta que se obtenga por el cumplimiento de los fines de Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) y por la inversión de ésta. 2- Aportes voluntarios, donaciones o ingresos eventuales en efectivo o especies, hechos por personas o entidades nacionales o extranjeras, privadas o públicas.

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

## **2.16 Contingencias**

Hasta el 31 de diciembre del 2019, no ha habido revisiones de las autoridades fiscales de la administración tributaria (DGI), sin embargo el Instituto de Seguridad Social, Ministerio del Trabajo y de la Alcaldía de la ciudad de Esteli, sí han efectuado revisiones a FUNDEMUJER. En consecuencia existe una contingencia por los distintos criterios que pudieran argumentar la autoridad (DGI), que pueden ser diferentes a los aplicados en caso resulten diferencias de las posibles revisiones de parte de esta entidad fiscalizadora.

## **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 (FUNDEMUJER) 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.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 determinada 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: La provisión para los bienes adjudicados es determinada con base en la fecha después del día de la adjudicación (Ddla) del bien, conforme se detalla a continuación:

Valor de Provisión	Bienes Muebles	Bienes Inmuebles
10%	Hasta los 3 meses Ddla	Hasta los 6 meses Ddla
25%	De 3 a 6 meses Ddla	Mayor de 6 meses hasta 12 meses Ddla
50%	Mayor de 6 meses hasta 12 meses	Mayor de 12 meses hasta 24 meses Ddla
75%	No Aplica	Mayor de 24 meses hasta 36 meses Ddla
100%	Mayor de 12 meses Ddla	Mayor de 36 meses Ddla

Ddla: Después del día de la adjudicación.

## **2.20 Nuevas Normas Contables**

Para el año 2018, entraron en vigencia la NIIF 9, Instrumentos Financieros, que sustituye a la NIC 39; la NIIF 15, Ingresos ordinarios derivados de contratos con clientes. También entró en vigencia Condiciones Especiales de Renegociación (PE-779-05/2018/JML) por medio de Circular emitida por CONAMI.

## **3. Aporte IFIM al Ente Regulador**

Anualmente FUNDE MUJER tiene que dejar provisionado conforme la ley 769, artículo # 8 y Norma de reforma a la norma sobre Aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de microfinanzas, Resolución CD-CONAMI-004-03FEB12-2019 del 12 de febrero de 2019, reforma del artículo # 3 Proporción de Aporte; Artículo # 6 Base de Cálculo y monto del Aporte; 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 2.25 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)

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 4. Fondos disponibles

Un resumen de las disponibilidades al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

<u>Moneda nacional</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Fondos de Caja Chica	C\$ 35,500	35,500
Caja General	121,841	C\$ 346,799
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>75,172</u>	<u>2,043,625</u>
	<u>232,513</u>	<u>2,425,924</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>3,805,071</u>	<u>119,492</u>
	<u><b>C\$4.037,584</b></u>	<u><b>C\$2,545,416</b></u>

Los fondos en banco en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2019 equivalen a US\$112,449 (2018: US\$3,696). FUNDE MUJER posee cuentas de ahorro que ganan un interés según la disponibilidad promedio del mes entre el 0.25% y del 1% anual con mantenimiento de valor. El efectivo disponible se encuentra libre de restricciones judiciales.

## 5. Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad

Un resumen de la cartera de créditos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Créditos vigentes	C\$ 24,233,232	C\$ 19,310,931
Créditos Prorrogados	575,912	1,231,237
Créditos Reestructurados	647,703	-
Créditos vencidos	905,425	912,920
Intereses y Comisiones por Cobrar	1,821,983	1,512,302
<b>Menos:</b> Provisiones para Cartera de Crédito	<u>(1,175,533)</u>	<u>(1,134,540)</u>
	<u><b>C\$ 27,008,722</b></u>	<u><b>C\$ 21,832,850</b></u>
<u>Movimiento de provisión de cartera de crédito</u>		
Saldo al inicio del año	C\$ 1,134,540	C\$ 403,847
<b>Más:</b> Provisiones cargadas a los resultados de las operaciones	506,517	835,292
<b>Menos:</b> Saneamiento de la cartera	<u>(465,524)</u>	<u>(104,599)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>C\$ 1,175,533</b></u>	<u><b>C\$ 1,134,540</b></u>

Los valores de cartera están en moneda nacional.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## a) Detalle de cartera de crédito por sucursal

	Estelí	Sébaco	Condega	Total
Corriente	10,350,899.57	2,825,605.53	11,846,474.09	19,401,570.00
<b>Cartera en mora:</b>				
15 días	42,332.75	4,774.46	53,622.92	100,730.13
30 días	124,064.27	12,609.42	56,362.01	193,035.70
31 a 60 días	55,111.56	5,325.91	18,716.21	79,153.68
61 y 90 días	21,026.60	6,992.25	90,178.52	118,197.37
91 y 120 días	0.00	312.35	7,926.22	8,238.57
121 y 150 días	0.00	8,144.14	5,295.72	13,439.86
151 y 180 días	0.00	7,400.28	14,711.71	22,111.99
180 días a mas	174,670.68	380,804.27	248,910.65	804,385.60
	<b>417,205.86</b>	<b>426,363.08</b>	<b>495,723.96</b>	<b>,339,292.90</b>
Menos: provisión	224,025.46	397,526.00	324,219.33	945,771.39
	<b>193,180.40</b>	<b>28,837.08</b>	<b>171,504.63</b>	<b>393,522.11</b>

## b) Resumen de la cartera por estratos de mora

<u>Sucursal</u>	<u>Corriente</u> <u>Monto</u>	%	<u>Vencidos</u> <u>Monto</u>	%	<u>Total, cartera</u>	%
Estelí	10,590,577.43	41.60%	177,528.00	19.60%	10,768,105.43	40.84%
Sébaco	2,855,307.57	11.21%	396,661.04	43.80%	3,251,968.61	12.33%
Condega	12,010,962.11	47.18.00%	331,235.94	36.58%	12,342,198.05	46.81%
<b>Total</b>	<b>25,456,847.11</b>	<b>100%</b>	<b>905,424.98</b>	<b>100%</b>	<b>26,362,272.09</b>	<b>100%</b>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## c) Concentración de cartera por producto y sucursal

PRODUCTOS/SUCURSALES	ESTELI	SEBACO	CONDEGA	TOTAL
AGRICULTURA	1,274,279.62	147,569.62	3,965,796.36	5,387,645.60
COMERCIO	3,088,114.83	1,174,838.32	4,236,685.35	8,499,638.50
CONSUMO	1,868,805.78	617,592.93	277,025.33	2,763,424.04
GANADERIA	563,564.83	0	1,276,470.84	1,840,035.67
PEQUEÑA IND.	2,021,095.95	299,006.16	1,757,585.43	4,077,687.54
SERVICIO	391,944.98	370,880.30	747,768.92	1,510,594.20
VIVIENDA	1,560,299.86	642,081.28	80,865.82	2,283,246.96
<b>TOTAL, GENERAL</b>	<b>10,768,105.85</b>	<b>3,251,968.61</b>	<b>12,342,198.05</b>	<b>26,362,272.51</b>

Fundación Para El Desarrollo de la Mujer, ha otorgado cartera de créditos por cobrar, como garantía de financiamientos recibidos por **Fundación Prodel; Invest Microfinance Cooperative; Banco de Fomento a la Producción y Sociedad de Inversiones para la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A.** por un monto de C\$924,397 o su equivalente en US\$28,592.

Los intereses en suspenso por la cartera de créditos vencidos que han sido revertidos de los resultados del año 2019, se registran en cuentas de orden y ascienden a C\$409,539.35 (2018: C\$287,761).

**FUNDEMUJER**

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Por el año terminado al 31 de diciembre 2019  
(Expresados en córdobas)

**C. Detalle de la Cartera de Crédito Neta**

	Corriente		Vencidos	Prorrogado	Reestructurado	Total, cartera	Intereses, manteni. Comisiones	Estimación individual	Cartera de crédito neta
	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses							
Microcrédito	17,141,661.56	2,899,041.73	885,131.55	575,911.89	647,702.72	22,149,449.55	1,723,201.88	913,360.14	22,959,291.29
Créditos Personales	2,960,116.86	233,948.32	20,293.43	0.00		3,214,358.61	83,899.76	22,277.20	3,275,981.17
Hipotecarios para vivienda	0.00	998,463.93	0.00	0.00		998,463.93	14,881.25	10,133.45	1,003,211.73
<b>TOTAL</b>	<b>20,101,778.52</b>	<b>4,131,453.98</b>	<b>905,424.98</b>	<b>575,911.89</b>	<b>647,702.72</b>	<b>26,362,272.09</b>	<b>1,821,982.89</b>	<b>945,770.79</b>	<b>27,238,484.19</b>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 6. Otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen de la integración de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar a funcionarios y empleados	C\$ -	C\$ -
Otras cuentas por cobrar *	19,650	42,633
	<u>C\$ 19,650</u>	<u>C\$ 42,633</u>

\*: Pertenecen a cuenta por cobrar a SICSA y depósito en garantía Alquiler de Sébaco.

## 7. Inmuebles, mobiliarios y equipos, netos

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Mobiliario y equipo	C\$ 218,165	C\$ 218,165
Equipos de computación	451,058	418,355
Vehículos	586,862	586,862
Depreciación acumuladas	<u>(708,933)</u>	<u>(676,980)</u>
	547,152	546,402
Más terreno	1,232,811	1,232,811
	<u>C\$ 1,779,963</u>	<u>C\$ 1,779,213</u>

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

### Al 31 de Diciembre 2019 y 2018

	Saldos 12/31/2018	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Saldos 12/31/2019
<b>Activos</b>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	218,165.00	0.00	0.00	0.00	218,165.00
Equipo de Computacion	418,355.00	32,704.00	0.00	0.00	451,059.00
Equipo Rodante	586,862.00	0.00	0.00	0.00	586,862.00
<b>Total Activo</b>	<b>1,223,382.00</b>				<b>1,256,086.00</b>
<b>Depreciación:</b>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	11,892.00	31,266.00	0.00	0.00	43,158.00
Equipo de Computacion	195,390.00	688.00	0.00	0.00	196,078.00
Equipo rodante	469,698.00	0.00	0.00	0.00	469,698.00
<b>Total Depreciación</b>	<b>676,980.00</b>	<b>31,954.00</b>			<b>708,934.00</b>
Sub Total	546,402.00	750.00			547,152.00
Terreno	1,232,811.00				1,232,811.00
Valor en libros	1,779,213.00				1,779,963.00

# FUNDEMUJER

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

### Al 31 Diciembre 2018 y 2017

Activos	Saldos				Saldos 31/12/2018
	31/12/2017	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	
Mobiliario y Equipo de Oficina	137,589	80,576	0	0	218,165
Equipo de Computación	385,181	33,174	0	0	418,355
Equipo Rodante	586,862	0	0	0	586,862
<b>Total Activo</b>	<b>1,109,632</b>	<b>113,750</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,223,382</b>
<b>Depreciación:</b>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	8,385	3,507	0	0	11,892
Equipo de computación	186,887	8,503	0	0	195,390
Equipo rodante	461,665	8,033	0	0	469,698
<b>Total Depreciación</b>	<b>656,937</b>	<b>20,043</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>676,980</b>
Sub Total	452,695	93,707	0	0	546,402
Terreno	1,232,811	0	0	0	1,232,811
<b>Valor en libros</b>	<b>1,685,506</b>	<b>93,707</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,779,213</b>

### 8. Inversiones permanente en acciones

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por C\$ 101,515 y C\$96,992 respectivamente, corresponde a 3 certificados de acciones # 108 serie "C" por un valor original de US\$3,000, con dividendos pagadero al vencimiento y porcentaje de participación del 0.08%, con fecha de inversión desde el 20 de diciembre de 2012 (1 acción) y 28 noviembre de 2013 (2 acciones).

### 9. Obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos

Un detalle de las obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2018 y 2019 por el monto de C\$15,949,260 devengando tasa de interés entre el 9% y 9.75% anual sobre saldo; con vencimientos en mayo 2020, agosto 2021 y noviembre 2022. Durante el año 2019, se recibió tres préstamos por la suma total de C\$4,363,260, Garantía endoso de cartera.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	C\$ 8,772,681	C\$ 9,572,007

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

Préstamo en dólares estadounidense US\$200,000.00, para capital de trabajo, con interés anual 9.50%, garantía de cartera de préstamos por US\$162,281. Largo Plazo.

-	2,020,656
---	-----------

#### **INVEST MICROFINANCE FUND, LLC.**

Préstamo en dólares estadounidense US\$400,000.00, para capital de trabajo, con interés anual 11%, con último vencimiento el 18 de enero de 2020 y 18 de julio 2020.

13,535,240	6,466,100
------------	-----------

# FUNDEMUJER

## Notas a los Estados Financieros Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Durante el año 2019, se recibió un préstamo por la suma total de U\$300,000, garantía de cartera endosada de préstamos a Largo Plazo

### Fundación para la Promoción del Desarrollo Local. (PRODEL)

Préstamo en dólares estadounidense US\$70,000.00, con interés anual 9.75%, con último vencimiento el 20 de octubre de 2020, garantía de endoso de cartera de préstamos.

1,522,715 1,163,898

### Hábitat para la Humanidad

Préstamo en dólares estadounidense US\$25,000.00, con interés anual 9.75%, con último vencimiento el 10 de octubre de 2020, garantía de endoso de cartera de préstamos.

845,952 -

Más Préstamos e Intereses a largo plazo

232,076 289,823

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

**C\$ 24,908,664 C\$ 19,512,484**

## 10. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar a aportaciones laborales	C\$ 23,545	C\$ 19,830
Cuentas por pagar diversas (a)	47,085	17,779
Sobregiro Bancario	63,757	-
Otras cuentas por pagar	<u>23,568</u>	<u>42,688</u>
	<b>C\$ 157,955</b>	<b>C\$ 80,297</b>

(a) Al 31 de diciembre de 2019 este saldo incluye C\$ 47,085 en concepto de retenciones IR por servicios profesionales e IR empleados a la DGI, provisionados para pagarse en enero 2020.

## 11. Provisiones y Otros Pasivos

Un resumen de los saldos que conforman las provisiones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vacaciones	C\$ 142,886	C\$ 108,087
Treceavo mes	27,277	32,009
Inatec	6,700	6,346
INNS patronal	72,317	62,928
Otras Provisiones Funde Mujer	2,664	-
Provisión para indemnización laboral (a)	<u>1,146,317</u>	<u>941,533</u>
<b>Total Provisiones</b>	<b>C\$ 1,398,161</b>	<b>C\$ 1,150,903</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.

Un resumen del movimiento de las obligaciones post empleo se presenta a continuación:

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2019</u> Córdobas	<u>2018</u> Córdobas
Saldo al inicio del año	941,533	742,305
Más – Acumulaciones	619,241	302,725
Menos – Cancelaciones	<u>(162,613)</u>	<u>(103,497)</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 1.398.161</u>	<u>C\$ 941,533</u>

## 12. Ingresos financieros por cartera de crédito

Un resumen de los ingresos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos financieros por créditos	C\$12,117,464	C\$11,054,836
Comisiones y otros	-	-
Otros ingresos por cartera de crédito	-	-
	<u>C\$12.117.464</u>	<u>C\$11.054.836</u>

## 13. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Intereses por préstamos recibidos	C\$ 805,474	C\$ 1,801,126
Comisiones por Préstamos	67,594	-
Intereses Moratorios	8,408	-
Otros cargos de financiamiento	<u>1,366,538</u>	<u>286,627</u>
	<u>C\$ 2,248,014</u>	<u>C\$ 2,087,753</u>

## 14. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Costos laborales y demás		
Sueldos y beneficios del personal incluye (a)	C\$ 7,042,546	C\$ 6,006,229
Gastos por servicios externos	1,694,246	1,392,584
Gastos de transporte y comunicaciones	2,143,980	1,926,822
Gastos de infraestructura	775,064	742,304
Gastos generales	<u>1,241,782</u>	<u>1,127,996</u>
	<u>C\$ 12,897,618</u>	<u>C\$ 11,195,935</u>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- (a) Corresponden a salarios, prestaciones sociales, incentivos pagados al personal, 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 2019 y 2018, se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Capital donado (a)	C\$ 3,034,796	C\$ 3,034,796
Capitalización de terreno en 2015	466,612	466,612
Utilidad acumuladas al 31 de diciembre	<u>5,112,502</u>	<u>3,502,183</u>
	<u><b>C\$ 8,613,910</b></u>	<u><b>C\$ 7,003,591</b></u>

### (a) Integración del capital donado

Aporte adicional	C\$ 5,000
Inter American Foundation	<u>3,029,796</u>
	<u><b>C\$ 3,034,796</b></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 (FUNDEMUJER) 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.

## 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, aportaran 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 2019, ascienden a C\$78,784, el cual no fue provisionado por la Fundación para el Desarrollo de la Mujer, al 31 de diciembre 2019 fue por C\$62,431.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 18. Litigios

La Fundación para el Desarrollo de la Mujer (FUNDEMUJER) no ha promovido juicios de naturaleza mercantil en contra de los clientes morosos de las tres sucursales de la institución, según carta de la asesora legal del 1° de febrero de 2020.

## 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:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo Financiero :		
Efectivo	595,416\$	C\$ 2,425,924
Pasivo Financiero M / E –CP	10,697,529	<u>1,163,898</u>
	<b>11,292,945</b>	<b>3,589,822</b>
Activo Financiero M / E	3,378,411	119,492
Pasivo Financiero M/E	<u>13,679,060</u>	<u>18,348,586</u>
<b>Exposición a Largo Plazo</b>	<b><u>17,057,471</u></b>	<b><u>18,468,078</u></b>
<b>Exposición neta negativa/ positiva</b>	<b><u>C\$ (5,764,526)</u></b>	<b><u>C\$ (14,878,256)</u></b>

### 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 2019 y 2018, 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.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## 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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	C\$ 4,037,584	C\$ 2,545,416
Préstamos por cobrar, neto	<u>27,008,721</u>	<u>20,320,548</u>
<b>Riesgo crediticio</b>	<b>C\$22,971,137</b>	<b>C\$17,775,132</b>

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.

## 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 que 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.

**20.1 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.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

**20.2 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.

**20.3 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.

**20.4 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. Cuentas de orden:

Un resumen de las cuentas de orden se integra como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Cuentas de Orden</b>		
Disponibilidad de los fideicomisos	6,195,395	178,817
Cartera de créditos de fideicomiso	3,424,500	3,315,321
Gastos por Fideicomisos	2,509,620	3,016,194
Cuentas Saneadas	1,652,255	1,171,003
Ingresos en Suspenso	90,473,430	287,761
	<u>104,255,200</u>	<u>7,969,096</u>

**22. Aprobación de estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre 2019 han sido aprobados y su emisión ha sido autorizada por la junta directiva con fecha 27 de enero de 2020.

**23. Hecho posterior a la fecha de la auditoría**

Los costos de adquisición de licencias de programas informáticos se amortizan a partir de Enero 2020. Asimismo los costos asociados con el mantenimiento de los programas informáticos.

El socio del encargo de la auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es



Santiago Quijano González  
Contador Público Autorizado, C.P.A.  
Miembro del C.C.P.N. N° 2716

En nombre de la firma de auditoría

“QUIJANO GONZALEZ ASOCIADOS & Cía. Ltda.”

Antiguos Juzgados de Managua, una cuadra arriba y 200 mts. Al norte edificio UCN



Managua 13 de marzo de 2020.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

## Ajustes y Reclasificación de Auditoría

<u>Cuenta Contable</u>	<u>Descripción</u>	<u>Parcial</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
	(1) <u>Efectivo en Caja y Banco</u>			
1-1-02-01-02-2-01-001	Bancentro Cta. Cte.# 620203556 Funde Mujer		11,436.00	
2-9-01-02-01	Sobregiro Bancario			11,436.00
1-1-02-01-02-2-01-002	Bancentro Cta. Cte.# 620203548 IAF		52,321.00	
2-9-01-02-01	Sobregiro Bancario			52,321.00
			<u>63,757.00</u>	<u>63,757.00</u>
	Ajuste para dejar las cuentas de bancos en cero y no sobregirado en las cuentas de activos corrientes sino pasándolo al pasivo corriente en la cuenta Sobregiros Bancarios; al 31 de diciembre 2019 se presentó mal en los estados financieros.		<u>63,757.00</u>	<u>63,757.00</u>