



FUNDACION PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER  
FUNDEMUIER

(Una institución de micro finanzas constituida legalmente en Nicaragua)

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS CONJUNTAMENTE CON  
EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR EL PERIODO COMPRENDIDO  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

MANAGUA NICARAGUA, 12 DE MARZO DE 2021

# FUNDEMUJER

Índice a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

---

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



## 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 2020, 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 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa misma fecha, de conformidad con la Norma sobre Auditoría Externa para Instituciones de Microfinanzas, Normas Contables contenidas en el Manual Único de Cuentas y demás normativas emitidas por CONAMI y en los casos no contemplados en dichas disposiciones con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF FULL).

### 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 Auditoría 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.



## Asuntos Importantes de Auditoría

Asuntos importantes de Auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones fueron abordadas en el contexto de nuestra auditoría 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>Cartera de Créditos</b> 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>Préstamos por pagar a instituciones financieras y no financieras, tanto nacionales como extranjeras.</b></p> <p>Representan aproximadamente el 95% 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 5% del total de préstamos por pagar, por lo que el 95% 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>



Asuntos claves de auditoría	Principales procedimientos de auditoría aplicados sobre los asuntos claves
<p>Cumplimiento con cláusulas contractuales, leyes y regulaciones aplicables</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 auditoria 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 auditoria 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 Información Financiera (NIIF FULL). 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.



## 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 el



Lic. Sergio Watson Rojas  
Contador Público Autorizado, C.P.A.  
Miembro del C.C.P.N. N° 0797  
En nombre de la firma de auditoría  
"GILDER CASH & ASOCIADOS S.A."

Óptica Visual Pereira 1 cuadra al Norte, Bosques de Bolonia N° 1517, Managua, Nicaragua.  
Managua, 12 de marzo de 2021

# FUNDEMUJER

## Balance General

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresado en Córdoba)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Activos</b>		
Fondos disponibles (Nota 4)	C\$ 5,025,559	C\$ 4,037,584
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 5)	36,597,481	27,008,722
Provisiones por Incobrabilidad	-817,870	-1,175,533
Bienes recibidos en pago y adjudicados,	806,380	792,074
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 6)	136,936	19,650
Inversiones permanentes en acciones (Nota 7)	104,474	101,515
Inmuebles mobiliarios y equipos, neto (Nota 8)	1,776,467	1,779,963
Otros activos, neto	1,162,058	1,339,181
<b>Total activos</b>	<u><u>C\$ 45,609,355</u></u>	<u><u>C\$ 35,078,689</u></u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con Instituciones financieras por otros financiamientos (Nota 9)	C\$ 33,377,727	C\$ 24,908,664
Otras cuentas por pagar (Nota 10)	113,360	157,955
Provisiones (Nota 11)	1,541,583	1,398,161
Otros Pasivos (Nota 11)	40272	0
<b>Total pasivo</b>	<u>35,072,942</u>	<u>26,464,780</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital Social / Aportes (Nota 15)	5,000	5,000
Capital Adicional/ Aportes Adicional	3,029,796	3,029,796
Ajustes al Patrimonio	466,612	466,612
Resultados Acumulados	5,112,501	3,502,182
Resultados del Ejercicio	1,922,504	1,610,319
<b>Total patrimonio</b>	<u>10,536,413</u>	<u>8,613,909</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<u><u>C\$ 45,609,355</u></u>	<u><u>C\$ 35,078,689</u></u>
Cuentas de orden (Nota 21)	<u>C\$100,384,045</u>	<u>C\$ 104,255,200</u>

# FUNDEMUJER

Estado de Resultados  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en Córdoba)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos Financieros, por:		
Disponibilidades	C\$ 41,015	C\$ 21,163
Inversiones negociables y a vencimiento	-	-
Cartera de créditos (Nota 12)	C\$ 14,473,204	C\$ 12,117,464
Diferencia cambiaria	976,550	1,170,227
Otros ingresos financieros	<u>2,938,851</u>	<u>2,235,336</u>
Total Ingresos Financieros	18,429,620	15,544,190
Gastos financieros por:		
Obligaciones con Instituciones Financieras y otros financiamientos (Nota 13)	-2,909,163	-2,248,014
Diferencia cambiaria	-858,481	-957,783
Otros Gastos	<u>-17,850</u>	<u>-15,450</u>
Total Gastos Financieros	-3,785,494	-3,221,247
Margen financiero bruto	14,644,126	12,322,943
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos dire	-520,529	-506,517
Ingresos por recuperación de la Cartera de Créditos Directa Sanead	<u>33,697</u>	<u>12,858</u>
Margen financiero neto	14,157,294	11,829,284
Ingresos operativos diversos	2,991,977	2,996,370
Gastos operativos diversos	<u>-282,930</u>	<u>-317,717</u>
Resultado operativo bruto	16,866,341	14,507,937
Gastos de administración		
Gastos de administración y otros (Nota 14)	-14,943,837	-12,897,618
Utilidad neta del período	<u>C\$ 1,922,504</u>	<u>C\$ 1,610,319</u>



# FUNDEMUJER

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en Córdoba)

---

	Capital social o aporte	Capital o aporte adicional	Ajuste al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>C\$ 5.000</u>	<u>C\$ 3.029.796</u>	<u>C\$ 466.612</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 5.112.501</u>	<u>C\$ 8.613.909</u>
Resultado I Semestre terminado enero - junio 2020					950,657	950,657
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>C\$ 5.000</u>	<u>C\$ 3.029.796</u>	<u>C\$ 466.612</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 6.063.158</u>	<u>C\$ 9.564.566</u>
Resultado II Semestre terminado julio-diciembre 2020					971,847	971,847
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>C\$ 5.000</u>	<u>C\$ 3.029.796</u>	<u>C\$ 466.612</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 7.035.005</u>	<u>C\$ 10.536.413</u>

# FUNDEMUJER

Estado de Flujos de Efectivo  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019  
(Expresado en Córdoba)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta del período	<u>C\$ 1,922,504</u>	<u>C\$ 1,610,319</u>
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciación acumulada	-86,322	-31,954
Provisiones para la cartera de créditos	-	-
Aumento en intereses y comisiones por cobrar	-	-
Aumento en las otras cuentas por cobrar	-117,286	22,983
Disminución de los otros activos	177,123	110,991
Aumento de los Bienes Adjudicados	-14,306	-792,074
Aumento (disminución) Otras cuentas por pagar	-44,595	77,657
Aumento en Provisiones	143,422	247,258
Disminución en Otros Pasivos	<u>40,272</u>	-
Total, ajustes	<u>98,308</u>	<u>-365,139</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>2,020,812</u>	<u>1,245,180</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en las inversiones permanentes	-2,959	-4,522
Disminución en la colocación de créditos	-9,588,760	-5,175,872
Adquisición de bienes inmuebles	<u>89,819</u>	<u>31,202</u>
Efectivo neto (usado) provisto en las actividades de inversión	<u>-9,501,900</u>	<u>-5,149,192</u>
Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento		
Préstamos obtenidos	8,469,063	5,396,180
Abonos efectuados a las obligaciones con instituciones financieras	-	-
Movimiento extraordinario del patrimonio	-	-
Efectivo neto usado por las actividades de financiamiento	<u>8,469,063</u>	<u>5,396,180</u>
Disminución neta en las disponibilidades	987,975	1,492,168
Disponibilidades al inicio del año	<u>4,037,584</u>	<u>2,545,416</u>
Disponibilidades al final del año	<u>C\$ 5,025,559</u>	<u>C\$ 4,037,584</u>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 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. Así mismo 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 2020 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.
- 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.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019.

### 2.3 Cartera de crédito:

Las colocaciones de créditos se realizan bajo las siguientes modalidades:

Agricultura  
Comercio  
Consumo  
Ganadería  
Pequeña industria  
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

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- Invest Microfinancie Cooperative
- HABITAT de NICARAGUA.

## 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

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 incurrir.

## 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 2020 y 2019 la tasa de cambio del córdoba nicaragüense con respecto al dólar estadounidense es de C\$34.8245 y C\$33.8381 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. A partir del 1º de diciembre de 2020, el ajuste del tipo de cambio oficial disminuyó a un 2% anual. Estos ajustes son publicados mensualmente y por anticipado 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).

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 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 requiere 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.

## 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-008-01MAY26-2020 del 26 de mayo de 2020 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>
A1	Riesgo Normal	0 días	0 %
A	Riesgo Normal	De 1 a 15 días	0.5 %
B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	5 %
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	10 %
D1	Dudosa Recuperación	De 61 a 90 días	25 %
D2	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	50 %
D3	Dudosa Recuperación	De 121 a 150 días	75 %
E	Irrecuperable	>150 días	100 %

### Créditos Personales

<u>Clasificación</u>	<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Días de Atraso</u>	<u>Provisiones</u>
A1	Riesgo Normal	0 días	0 %
A	Riesgo Normal	De 1 a 15 días	0.5 %

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

B	Riesgo Potencial	De 16 a 30 días	2 %
C	Riesgo Real	De 31 a 60 días	5 %
1	Dudosa Recuperación	De 61 a 90 días	25 %
D2	Dudosa Recuperación	De 91 a 120 días	50 %
D3	Dudosa Recuperación	De 121 a 150 días	75 %
E	Irrecuperable	>150 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.

## 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 2020, 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 Estelí, 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.

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 y Regulatorias

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. Así mismo la Resolución CD-CONAMI-004-03FEB12-2019 del 12/2/2019 Norma de Reforma a la Norma sobre Aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de Microfinanzas; la Resolución CD-CONAMI-006-01ABR10-2019 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio y la Resolución CD-CONAMI-018-01DIC17-2019 del 17/12/2019 Extensión del Plazo de Vigencia de la Norma de Reforma a la Norma sobre Aportes de Instituciones Financieras Intermediarias de microfinanzas. La Resolución CD-CONAMI-006-01ABR10-2019 Norma de Reforma a la Norma sobre Gestión de Riesgo Crediticio.

El impacto sobre la reforma a las normas la IMF, lo considera como un resultado positivo, debido a que les ha ayudado a mejorar sus indicadores tanto cartera como financieros; específicamente en la desegregación de rangos más amplios para cartera morosa mayor a 30 días, además la cartera al día que no genera ningún gasto de provisión.



# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 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)

## 4. Fondos disponibles

Un resumen de las disponibilidades al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

<u>Moneda nacional</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Fondos de Caja Chica	C\$ 35,500	C\$ 35,500
Caja General	201,587	121,841
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>517,155</u>	<u>75,172</u>
	<u>754,242</u>	<u>232,513</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>4,271,317</u>	<u>3,805,071</u>
	<u>5,025,559</u>	<u>4,037,584</u>

Los fondos en banco en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 equivalen a US\$122,653 (2019: US\$112,449). 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 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Créditos vigentes	C\$ 34,216,298	C\$ 24,233,232
Créditos Prorrogados	129,587	575,912
Créditos Reestructurados	531,368	647,703
Créditos vencidos	609,587	905,425
Intereses y Comisiones por Cobrar	1,928,511	1,821,983
Menos: Provisiones para Cartera de Crédito	<u>-817,870</u>	<u>-1,175,533</u>
	<u>C\$ 36,597,481</u>	<u>C\$ 27,008,722</u>
<u>Movimiento de provisión de cartera de crédito</u>		
Saldo al inicio del año	C\$ 1,175,533	C\$ 1,134,540
Más: Provisiones cargadas a los resultados de	520,529	506,517
Menos: Saneamiento de la cartera	<u>-878,192</u>	<u>-465,524</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 817,870</u>	<u>C\$ 1,175,533</u>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Los valores de cartera están en moneda nacional.

## (a) Detalle de cartera de crédito por sucursal

	Estelí	Sébaco	Condega	Total
Cartera al día	13,166,918.07	4,320,839.32	16,693,421.36	34,181,179
Cartera en mora:				
15 días	38,898.12	22,826.72	33,746.25	95,471
30 días	53,767.75	21,275.61	71,552.50	146,596
31 a 60 días	325,390.17	13,413.19	49,821.55	388,625
61 y 90 días	45,620.58	6,511.87	13,250.40	65,383
91 y 120 días	-	0	9,075.02	9,075
121 y 150 días	84,215.80	18,462.87	8,191.58	110,870
151 y 180 días	86,890.07	0.00	0.00	86,890
180 días a mas	107,539.84	195,798.56	99,413.46	402,752
	742,322	278,289	285,051	1,305,662
Menos: provisión	433,781	253,556	130,534	817,870
Intereses / Comisiones	453,176	106,769	1,368,566	1,928,511
	13,928,636	4,452,342	18,216,504	36,597,481

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

Sucursal	Corriente		Vencidos		Total		Intereses		Total	
	Monto	%	Monto	%	Cartera Bruta	%	Comisiones	Provisión	Cartera Neta	
Estelí	13,630,595	39%	278,646	46%	13,909,240	39%	453,176	433,781	13,928,636	38%
Sébaco	4,384,867	13%	214,261	35%	4,599,128	13%	106,769	253,556	4,452,341	12%
Condega	16,861,792	48%	116,680	19%	16,978,472	48%	1,368,566	130,534	18,216,504	50%
Total	34,877,253	100%	609,587	100%	35,486,841	100%	1,928,511	817,870	36,597,481	100%

## (c) Concentración de cartera por sector económico y sucursal

SECTOR ECONÓMICO	Estelí	Sébaco	Condega	Total
AGRICULTURA	1,046,529	212,759	5,011,316	6,270,605
COMERCIO	5,449,249	1,813,224	6,176,939	13,439,412
CONSUMO	2,605,252	1,203,887	363,831	4,172,969
GANADERIA	280,932	0	2,116,049	2,396,981
PEQUEÑA IND.	2,523,796	375,494	2,230,964	5,130,254
SERVICIO	971,813	958,183	901,569	2,831,564
VIVIENDA	1,031,670	35,582	177,804	1,245,056
INTERESES	453,176	106,769	1,368,566	1,928,511
MENOS: PROVISION	-433,781	-253,556	-130,534	-817,870
<b>TOTAL, GENERAL</b>	<b>13,928,636</b>	<b>4,452,341</b>	<b>18,216,504</b>	<b>36,597,481</b>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Fundación Para El Desarrollo de la Mujer, ha otorgado cartera de créditos por cobrar, como garantía de financiamientos recibidos por Fundación Prodel; Envest Microfinance Cooperative y Banco de Fomento a la Producción por un monto de C\$14,695,929 y C\$6,306,495, respectivamente.

Los intereses en suspenso por la cartera de créditos vencidos que han sido revertidos de los resultados del año 2020, se registran en cuentas de orden y ascienden a C\$102,357 (2019: C\$90,473,430).

Por el año terminado al 31 de diciembre 2020  
(Expresados en córdobas)

PRODUCTO	Corriente			Vencidos	Prorrogado	Reestructurado	Total cartera	Intereses, manteni. Comisiones	Estimación individual	Cartera de crédito neta
	Hasta 18 meses	Mayor a 18 meses	Total, corriente							
Microcrédito	24,106,866	4,170,353	28,277,220	577,128	129,587	531,368	29,515,302	1,804,116	768,739	<b>30,550,679</b>
Créditos Personales	3,854,794	785,876	4,640,669	32,459	0	0	4,673,129	98,456	35,598	<b>4,735,987</b>
Hipotecarios para vivienda	68,507	1,229,902	1,298,409	0	0	0	1,298,409	25,939	13,534	<b>1,310,815</b>
<b>TOTAL</b>	<b>28,030,167</b>	<b>6,186,131</b>	<b>34,216,298</b>	<b>609,587</b>	<b>129,587</b>	<b>531,368</b>	<b>35,486,841</b>	<b>1,928,511</b>	<b>817,870.28</b>	<b>36,597,481</b>

## 6. Otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen de la integración de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2020, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por cobrar depósitos garantías	C\$ 31,048	C\$ -
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	C\$ 36,072	
Otras cuentas por cobrar *	69,817	19,650
	<u>C\$ 136,936.80</u>	<u>C\$ 19,650</u>

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

## 7. Inversiones permanentes en acciones

Las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por C\$104,473 y C\$101,515 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).

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 8. Inmuebles, mobiliarios y equipos, netos

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Mobiliario y equipo	C\$ 235,915.00	C\$ 218,165.00
Equipos de computación	523,127	451,058
Vehículos	586,862	586,862
Depreciación acumuladas	<u>-802,249</u>	<u>-708,933</u>
	543,655	547,152
Más terreno	<u>1,232,811</u>	<u>1,232,811</u>
	<u>C\$ 1,776,466.00</u>	<u>C\$ 1,779,963.00</u>

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

Al 31 de diciembre 2020 y 2019.

	<b>Saldos</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Saldos</b>
	<b>31/12/2019</b>				<b>31/12/2020</b>
<b>Activos</b>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	218,165	17,750	-	-	235,915
Equipo de Computacion	451,059	72,068	-	-	523,127
Equipo Rodante	586,862	-	-	-	586,862
<b>Total Activo</b>	<b>1,256,086</b>				<b>1,345,904</b>
<b>Depreciación:</b>					
Mobiliario y Equipo de Oficina	43,158	26,988	-	-	70,146
Equipo de Computacion	196,078	66,327	-	-	262,405
Equipo rodante	469,698		-	-	469,698
<b>Total Depreciación</b>	<b>708,934</b>	<b>93,315</b>			<b>802,249</b>
Sub Total	<b>547,152</b>	<b>21,247</b>			<b>543,655</b>
<b>Terreno</b>	<b>1,232,811</b>				<b>1,232,811</b>
Valor en libros	<b>1,779,963</b>				<b>1,776,466</b>

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Al 31 de diciembre 2019 y 2018.

	Saldos 31/12/2018	Adiciones	Bajas	Reclasificaciones	Saldos 31/12/2019
<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	<b>546,402.00</b>	<b>750.00</b>			<b>547,152.00</b>
<b>Terreno</b>	<b>1,232,811.00</b>				<b>1,232,811.00</b>
Valor en libros	<b>1,779,213.00</b>				<b>1,779,963.00</b>

## 9. Obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos

Un detalle de las obligaciones con Instituciones financieras y otros financiamientos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Banco de Fomento a la Producción (Produzcamos)</b>		
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 2020 por el monto de C\$17,573,160 devengando tasa de interés entre el 9% y 9.75% anual sobre saldo; con vencimientos entre junio 2021 y diciembre 2023. Durante el año 2020, se recibió tres préstamos por la suma total de C\$8,763,900, Garantía endoso de cartera.	C\$ 12,129,232	C\$8, 772, 681
<b>Sociedad de Inversiones para la Microempresa en Centroamérica y El Caribe, S.A. (SICSA)</b>		
Préstamo en dólares estadounidense US\$100,000.00, para capital de trabajo, con interés anual 10%, garantía de cartera de préstamos por 120% del saldo Largo Plazo, equivalente a dos préstamos adquiridos en 2020 con vencimiento 13/11/2022 y 11/12/2020.	3,482,450	-

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## ENVEST MICROFINANCE FUND, LLC.

Préstamo en dólares estadounidense US\$400,000.00, para capital de trabajo, con interés anual 11%, con último vencimiento el 01 septiembre 2021, 04 de diciembre 2021 y 29 de julio 2022. Durante el año 2020, se recibió un préstamo por la suma total de U\$200,000 garantía de cartera endosada de préstamos a Largo Plazo.

13,059,188 13,535,240

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

Préstamo en dólares estadounidense US\$139,000.00, con interés anual 9.75%, con último vencimiento el 07 de noviembre de 2021, garantía de endoso de cartera de préstamos.

2,931,046.18 1,522,715

## Hábitat para la Humanidad

Dos Préstamo en dólares estadounidense por una suma de US\$50,000.00, con interés anual 12.10%, y vencimiento 08/10/2022 y el 01/09/2022, garantía de endoso de cartera de préstamos.

1,495,913.56 845,952

## Más Préstamos e Intereses a largo plazo

279,898.09 232,076

Obligaciones con instituciones financieras y otros financiamientos a largo plazo

C\$ 33,377,727 C\$ 24,908,664

## 10. Otras cuentas por pagar

Un resumen de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas por pagar a aportaciones laborales	C\$ 23,705.00	C\$ 23,545.00
Cuentas por pagar diversas (a)	19,563	47,085
Sobregiro Bancario	-	63,757
Impuestos retenidos por pagar (b)	54,641	-
Otras cuentas por pagar (c)	<u>15,450</u>	<u>23,568</u>
	<u>C\$ 113,359.00</u>	<u>C\$ 157,955.00</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2020 este saldo comprende cuentas por pagar de empleados en programa de óptica matamoros

(b) Al 31 de diciembre de 2020 este saldo incluye C\$ 54,641 en concepto de retenciones IR por servicios profesionales e IR empleados a la DGI, provisionados para pagarse en enero 2020.

(c) Al 31 de diciembre 2020 este saldo comprende comisiones por pagar asistencia técnica Hábitat.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 11. Provisiones y Otros Pasivos

Un resumen de los saldos que conforman las provisiones y otros pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vacaciones	C\$ 155,657	C\$ 142,886
Treceavo mes	49,994	27,277
Inatec	6,772	6,700
INNS patronal	72,809	72,317
Otras Provisiones Funde Mujer	2,664	2,664
Provisión para indemnización laboral (a)	<u>1,253,687</u>	<u>1,146,317</u>
Total Provisiones	<u>C\$ 1,541,583</u>	<u>C\$ 1,398,161</u>

- 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 un máximo de cinco meses.

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>Córdobas</u>	<u>Córdobas</u>
Saldo al inicio del año	1,146,318	941,533
Más – Acumulaciones	378,421	367,398
Menos – Cancelaciones	<u>-271,052</u>	<u>-162,613</u>
Saldo al final del año	<u>C\$ 1,253,687</u>	<u>C\$ 1,146,318</u>

## 12. Ingresos financieros por cartera de crédito

Un resumen de los ingresos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos financieros por créditos	C\$ 14,473,204	C\$ 12,117,464
Comisiones y otros	-	-
Otros ingresos por cartera de crédito	-	-
	<u>C\$ 14,473,204.00</u>	<u>C\$ 12,117,464.00</u>

## 13. Gastos financieros

Un resumen de los gastos financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intereses por préstamos recibidos	C\$ 685,858	C\$ 805,474
Comisiones por Préstamos	85,209	67,594
Intereses Moratorios	56,398	8,408
Otros cargos de financiamiento	<u>2,081,698</u>	<u>1,366,538</u>
	<u>C\$ 2,909,163</u>	<u>C\$ 2,248,014</u>

## 14. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración por el año que terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Costos laborales y demás		
Sueldos y beneficios del personal incluye (a)	C\$ 7,983,948	C\$ 7,042,546
Gastos por servicios externos	1,913,451	1,694,246
Gastos de transporte y comunicaciones	2,628,170	2,143,980
Gastos de infraestructura	1,444,874	775,064
Gastos generales	894,610	1,241,782
Aportes a la comisión	<u>78,784</u>	
	<u>C\$ 14,943,837</u>	<u>C\$ 12,897,618</u>

- (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 2020 y 2019, se presenta a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</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>7,035,005</u>	<u>5,112,502</u>
	<u>C\$ 10,536,413</u>	<u>C\$8,613,910</u>

### (a) Integración del capital donado

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



# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

## 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 2020, ascienden a C\$78,784, al 31 de diciembre 2019 fue por C\$62,431.

## 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.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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>2020</u>	<u>2019</u>
Activo Financiero:		
Efectivo	1,872,255	595,416
Pasivo Financiero M / E –CP	18,936,456	10,697,529
	<u>20,808,711</u>	<u>11,292,945</u>
Activo Financiero M / E	104,473	3,378,411
Pasivo Financiero M/E	\$ 14,161,283	<u>13,679,060</u>
Exposición a Largo Plazo	<u>14,265,756</u>	<u>17,057,471</u>
Exposición neta negativa/ positiva	<u>\$6,542,955.00</u>	<u>-\$ 5,764,526.00</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 2020 y 2019, 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>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalente de efectivo	5,025,559	4,037,584
Préstamos por cobrar, neto	36,597,481	27,008,721
Riesgo crediticio	C\$ 31,571,922	C\$ 22,971,137

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.

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

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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>2020</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas de Orden</u>		
Disponibilidad de los fideicomisos		6,195,395
Cartera de créditos de fideicomiso		3,424,500
Gastos por Fideicomisos		2,509,620
Garantías recibidas en poder de tercero	97,961,823	
Cuentas Saneadas	2,229,866	1,652,255
Ingresos en Suspense	192,357	90,473,430
	<u>C\$ 100,384,045</u>	<u>C\$ 104,255,200</u>

## 22. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre 2020 han sido aprobados y su emisión ha sido autorizada por la junta directiva con fecha 14 de enero de 2021.

## 23. Hechos posteriores

Entre la fecha de corte y la elaboración de los estados financieros no se tiene conocimiento sobre ningún dato o acontecimiento que modifique las cifras de los estados financieros y notas adjuntas. No se conocieron hechos posteriores favorables que afecten la situación financiera y perspectivas económicas de la fundación.

# FUNDEMUJER

Notas a los Estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

FUNDACION PARA EL DESARROLLO DE LA MUJER FUNDEMUJER  
DETALLE DE RECLASIFICACIONES  
AUDITORIA FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

<u>Cuenta Contable</u>	<u>Descripción</u>	<u>Parcial</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	<u>REF</u>
	(1) <u>Obligaciones con instituciones</u>				
2-2-00-00-00-0-00-000	Obligaciones con instituciones				
2-2-01-01-01-1-01-003	Habitat para la humanidad		108,890.05		M
2-2-00-00-00-0-00-000	Obligaciones con instituciones				
2-2-01-01-01-3-01-001	Fondos Fondecas			108,890.05	M
			<u>108,890.05</u>	<u>108,890.05</u>	
	Reclasificación de obligaciones financieras con fondeadores, en revisión de las confirmaciones por las instituciones se determinó diferencia con los registro contables, saldo corresponde al fondeador de HABITAT				
			<u>108,890.05</u>	<u>108,890.05</u>	



Lic. Sergio Watson Rojas  
Contador Público Autorizado, C.P.A.  
Miembro del C.C.P.N. N° 0797  
En nombre de la firma de auditoría  
"GILDER CASH & ASOCIADOS S.A."

Óptica Visual Pereira 1 cuadra al Norte, Bosques de Bolonia N° 1517, Managua, Nicaragua.  
Managua, 12 de marzo de 2021