

L6-098

# MICROFINANZAS

No. 6

Mayo 2004



- Estados Financieros
- Estructura de Cartera
- Indicadores de Desempeño
- Enfoque



# REVISTA DE ECONOMÍA

VOL. 10 N.º 1



Los factores de producción  
y el crecimiento de Chile  
en el período de 1960-1980

**Junta Directiva**  
Presidente  
Vicepresidente  
Vicepresidente  
Secretario  
Marta A. ...  
Dirección  
Julio F. ...  
Dirección  
Kira M. ...  
Dirección  
Nicolás ...  
Dirección  
Iván G. ...  
Directores

**Junta de**  
Marcos ...  
Presidente  
Zobeyda ...  
M. ...  
Abela ...  
M. ...

**Editor y**  
Iván G. ...  
Edición  
Ar...  
D...

Tels. 27...  
Correos  
ascend...

Prod...  
C...

## Junta Directiva

Alfredo Alaniz D.

**Presidente**

Victor Tellería G.

**Vice Presidente**

Manuel Alberto Aburto

**Secretario**

María Auxiliadora Vanegas

**Directora**

Julio Flores C.

**Director**

Kira María López L.

**Directora**

Nicolás Valdés V.

**Director**

Iván Gutiérrez A.

**Director Ejecutivo**

## Junta de Vigilancia

Marcos A. Hernández

**Presidente**

Zobeyda Hernández E.

**Miembro**

Abelardo Pérez D.

**Miembro**

## Editor y Colaboradores

Iván Gutiérrez A.

**Editor**

Ana Avilés

**Editor Adjunto**

Antonio Chacón

**Diagramación**

Tels. 278 8613 - 278 8621

Correo electrónico:

asomif@cablenet.com.ni

Producción Técnica:

 **EDITARTE**



## INDICE

Presentación	2
Criterios para la Elaboración de Estados Financieros Condensados Consolidado de los Estados Financieros Condensados de las Asociadas de ASOMIF	4
Estructura Financiera de las Asociadas de ASOMIF	5
Estructura de Cartera	6
Estados Financieros Condensados por Instituciones	9
Indicadores de Desempeño	17
Notas sobre los Indicadores de Desempeño	59
Enfoque:	60
Seminario Taller: Análisis de Desempeño en Instituciones Microfinancieras	70
El Concepto de Microfinanzas	71
Taller de Incorporación y Apropiación del Enfoque de Género en Microfinanzas	73

# Presentación

**E**n mi calidad de Presidente de la Junta Directiva de la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF), me es grato presentar la edición número seis de la Revista Microfinanzas que consolida la información financiera de las Instituciones Microfinancieras Afiliadas cortada al 31 de diciembre del 2003.

A lo largo del 2003 las instituciones pertenecientes a la red continuaron su proceso de especialización y consolidación de la industria encaminada especialmente a mejorar los servicios y productos financieros adaptándolos cada vez más a las realidades de los clientes y su entorno y, a una mayor transparencia en sus operaciones. ASOMIF por su parte continuó apoyando dicho proceso a través del desarrollo y difusión del sector con la realización de diversas actividades que sirvieron para intercambiar experiencias y difundir los avances y aportes de la industria al desarrollo del país.

El segundo semestre del 2003 estuvo marcado de altos y bajos para el sector, como aspectos positivos esta el fallo a favor del recurso de inconstitucionalidad introducido por ASOMIF ante la Corte Suprema de Justicia por la ilegal aplicación del impuesto sobre la renta a las personas jurídicas que no producen renta, ya que ello va en contra de la doctrina y jurisprudencia universalmente aceptada en materia fiscal y por que de esa manera se estaba castigando a los miles de clientes micro y pequeños empresarios beneficiarios del microcredito. Un segundo aspecto, fue la aprobación en lo general por parte de la Asamblea Nacional de la Ley Especial de Asociaciones de Microfinanzas con esto las organizaciones no gubernamentales que realizan microcredito tendrán un marco legal apropiado a la realidad de dichas organizaciones.

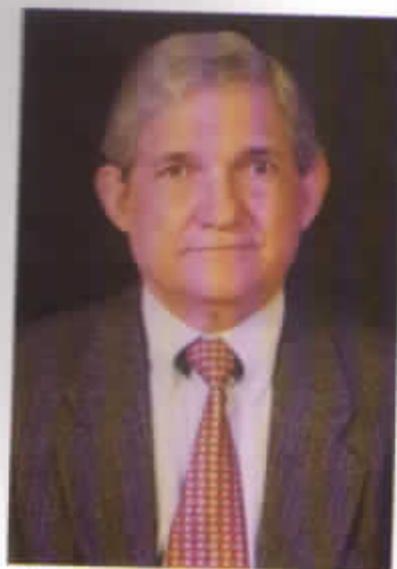
Un aspecto negativo fue la brusca caída que ha tenido la tasa de interés entre particulares determinada por el Banco Central de Nicaragua, la cual rige a las instituciones microfinancieras, esta llevo a bajar más de 10 puntos porcentuales de su promedio histórico, afectando de un modo sensible las operaciones del microcredito principalmente relacionado a la expansión y transparencia del sector.

Un dato relevante del semestre pasado fue la firma del convenio de apoyo al sector entre ASOMIF y el Banco Interamericano de Desarrollo, con lo cual se respaldará el proceso de estandarización de los sistemas contables y la expansión de los servicios financieros en el sector rural lo cual permitirá, por un lado, mejorar la calidad de los productos financieros ofrecidos y por otro, elevar la calidad de las instituciones microfinancieras afiliadas.

No me queda más que reafirmar el compromiso que ASOMIF tiene ante los más de 189.000 mil clientes que conforman la base para el desarrollo del sector microfinanciero y de la economía de Nicaragua y a las Instituciones Financieras y de Cooperación Internacional por el respaldo a nuestra gestión financiera.

**Alfredo Alaniz D.**

Presidente Junta Directiva



Alfredo Alaniz D.

# CONSOLIDADOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

enta a las  
almente  
queños  
rte de la  
uberna-  
es.

el Banco  
rcentua-  
nte rela-

el Banco  
bles y la  
ad de los

ntes que  
tuciones



# Criterios para la Elaboración de los “Estados Financieros Condensados”

**E**s necesario contar con principios de contabilidad y de divulgación de información financiera homogéneos para todas las microfinancieras, labor que está aún en proceso y es objeto de un proyecto de ASOMIF. De manera que para dar a la luz pública los estados financieros de las asociadas de ASOMIF, se ha empleado el expediente de establecer un conjunto muy básico de cuentas y métodos de contabilización, sin que esto represente una normativa para que las asociadas cambien sus catálogos y sus métodos. Para designar este esfuerzo con un término diferente, se ha escogido la palabra “condensado”, con el fin de no confundir al lector con los términos “reexpresión” o “conversión” de estados financieros. Es importante subrayar, que todas las microfinancieras continuarán generando sus estados financieros con los catálogos y procedimientos que actualmente tienen en uso.

Con este método se ha establecido un conjunto mínimo de cuentas, así como lo que estas cuentas comprenden, de manera que cualquiera de las IMF asociadas de ASOMIF pueda mediante la suma de los saldos de las cuentas de su contabilidad, agrupar sus cuentas en los conceptos que abarcan las “cuentas condensadas”.

Paralelo a esto, se han seleccionado los métodos de contabilización más comunes para reducir el esfuerzo de generación de la información. Las decisiones tomadas en torno a la contabilización han sido las siguientes:

- El ingreso se informará sobre la base del ingreso en efectivo, en lugar del ingreso devengado. Esto se aplica sobre intereses, comisiones y deslizamiento.
- Se informa los primeros semestres de los años 2002 y 2003. El ciclo contable sigue el año calendario.
- Se ajustará la provisión por incobrabilidad para que refleje únicamente, el saldo que correspondería conforme a los factores de la siguiente tabla:

	ANTIGUEDAD DE LA MORA		PROVISION DEL PRESTAMO
A	0	— 15 días	1%
B	16	— 30 días	5%
C	31	— 60 días	20%
D	61	— 90 días	50%
E	91	— más	100%

- Reservas. Por simplicidad, las únicas reservas serán las que establezca la ley según el tipo de organización jurídica. Las reservas voluntarias y las “reservas por inflación”, serán revertidas a la cuenta de “Resultados de ejercicios anteriores”, salvo la porción que corresponda al período en curso.

# Consolidado de los Estados Financieros Condensados de las Asociadas de ASOMIF

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS DE ASOMIF Al 31 de Diciembre del 2003

CONCEPTO	Miles de Córdobas
<b>ACTIVOS</b>	<b>1,484,727.6</b>
Disponibilidades	107,045.8
Inversiones	20,823.8
Cartera de Crédito Neta	1,180,700.0
Cartera de Crédito Bruta	1,217,649.5
Provisión para Cartera de Crédito	(36,938.2)
Intereses y Comisiones a Cobrar a Cartera	2,088.7
Otras Cuentas por Cobrar	46,304.2
Bienes de Uso Nuevo	61,842.2
Otros Activos	68,011.6
<b>PASIVOS</b>	<b>955,116.9</b>
Pasivos Financieros	802,524.7
Otras Cuentas por Pagar	116,832.7
Fondos en Administración	35,759.4
<b>PATRIMONIO</b>	<b>529,610.8</b>
Patrimonio Social	173,779.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	28,148.1
Resultados de Ejercicios Anteriores	254,611.1
Resultado del Periodo	73,072.3
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,484,727.6</b>

*Tipo de Cambio al 31 de Diciembre 2003: C\$13.5513 a US \$1.00*  
*Nota: Este consolidado no incluye a FUDEN, FONDEFER, GENADE*

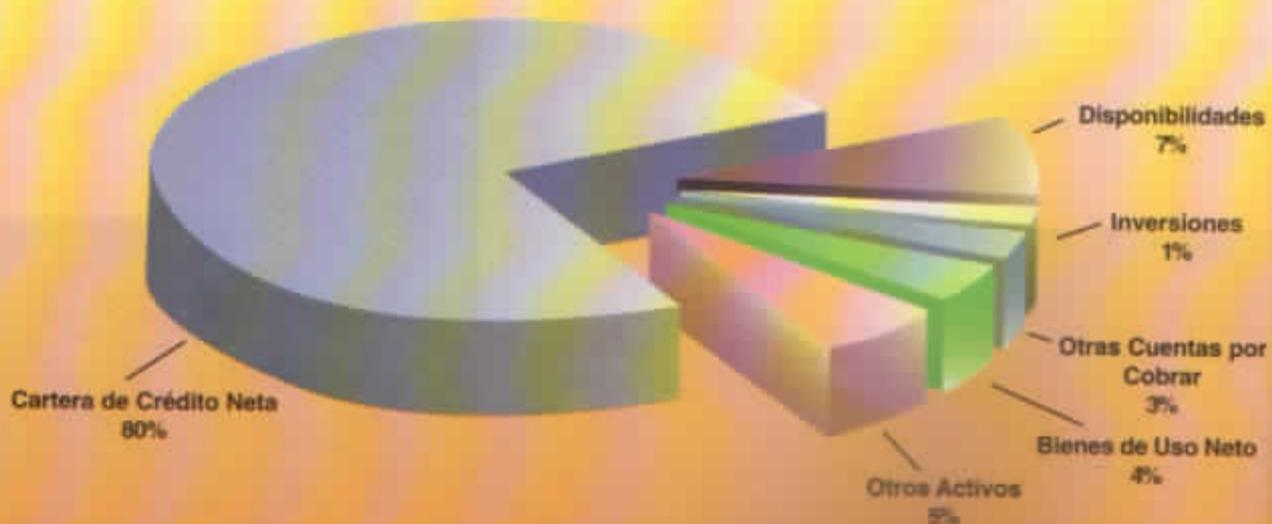
## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS DE ASOMIF Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2003

CONCEPTO	Miles de Córdobas
<b>INGRESOS</b>	<b>437,372.8</b>
Ingresos Financieros	400,024.0
De Cartera de Préstamos	309,843.4
Ingresos por Ajustes Monetarios	57,288.7
De Disponibilidades e Inversiones	32,891.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	6,338.5
Otros Ingresos Operativos	30,510.3
<b>GASTOS</b>	<b>363,666.3</b>
Gastos Financieros	119,739.5
Por Financiamientos	49,994.1
Por Ajustes Monetarios	35,234.2
Por Incobrabilidad y Saneamiento	34,511.3
Gastos Operativos Diversos	20,628.6
Gastos de Administración	219,386.5
Impuesto a la Renta	3,911.7
<b>EXCEDENTE DE OPERACION</b>	<b>73,706.5</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>1,365.5</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>75,072.0</b>

## Estructura Financiera de las Asociadas de ASDMIF

ACTIVOS NETOS TOTALES	Miles de Córdobas
Cartera de Crédito Neta	1,180,700.0
Disponibilidades	107,045.8
Inversiones	20,823.8
Otras Cuentas por Cobrar	46,304.2
Bienes de Uso Netos	61,842.2
Otros Activos	68,011.6
<b>TOTAL</b>	<b>1,484,727.6</b>

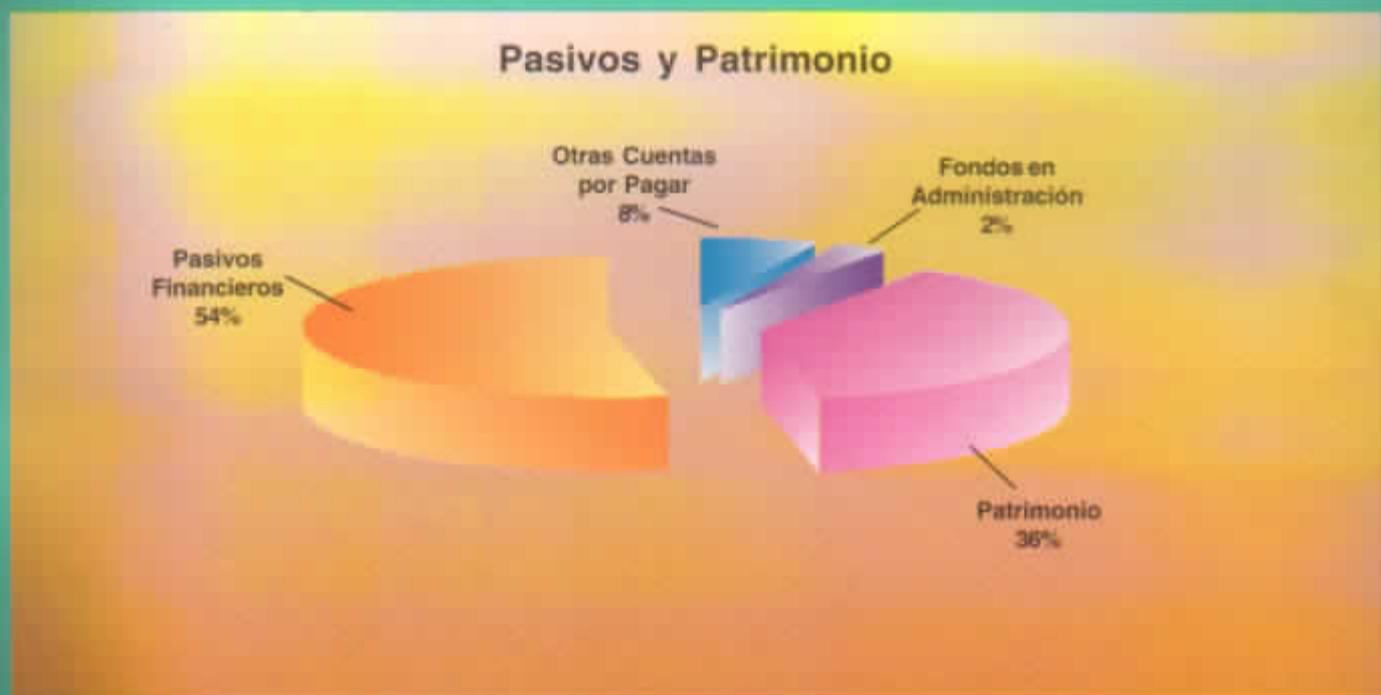
Composición del Activo Neto



de  
bas  
0.0  
5.8  
3.8  
4.2  
2.2  
11.6  
27.6

PASIVOS Y PATRIMONIO	Miles de Córdobas
Pasivos Financieros	802,524.7
Otras Cuentas por Pagar	116,832.7
Fondos en Administración	35,759.4
Patrimonio	529,610.8
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1,484,727.6</b>

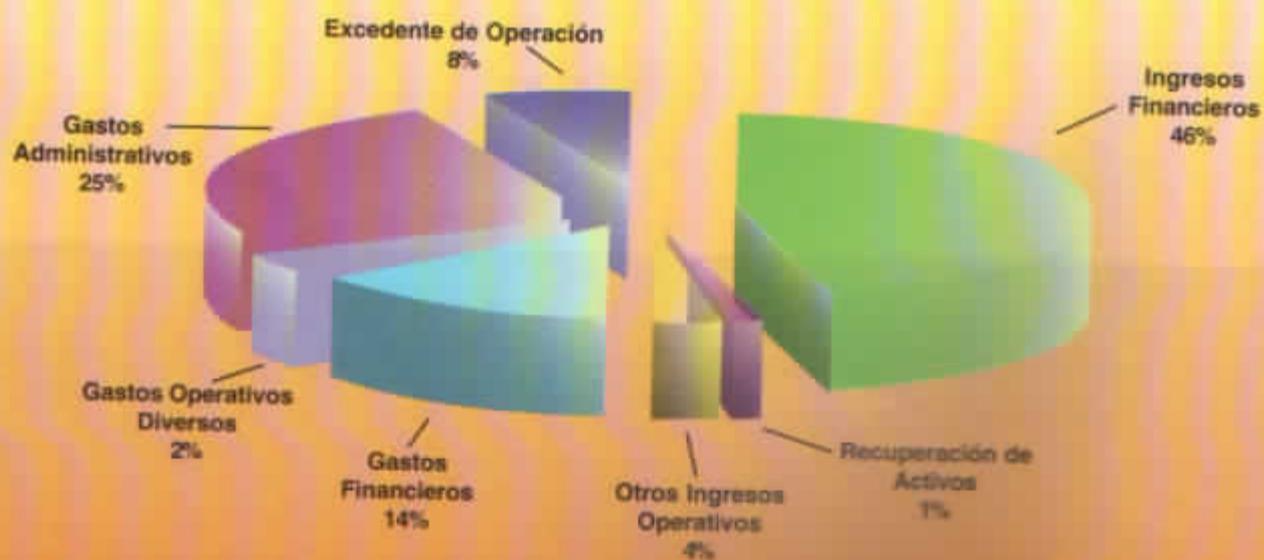
bilidades  
%  
ersiones  
1%  
uentas por  
brar  
%  
Uso Neto  
%



## ESTADOS DE RESULTADOS

	Miles de Córdobas
Ingresos Financieros	400,024.0
Recuperación de Activos	6,838.5
Otros Ingresos Operativos	30,510.3
Gastos Financieros	119,739.5
Gastos Operativos Diversos	20,628.6
Gastos Administrativos	219,386.5
Excedente de Operación	73,706.5

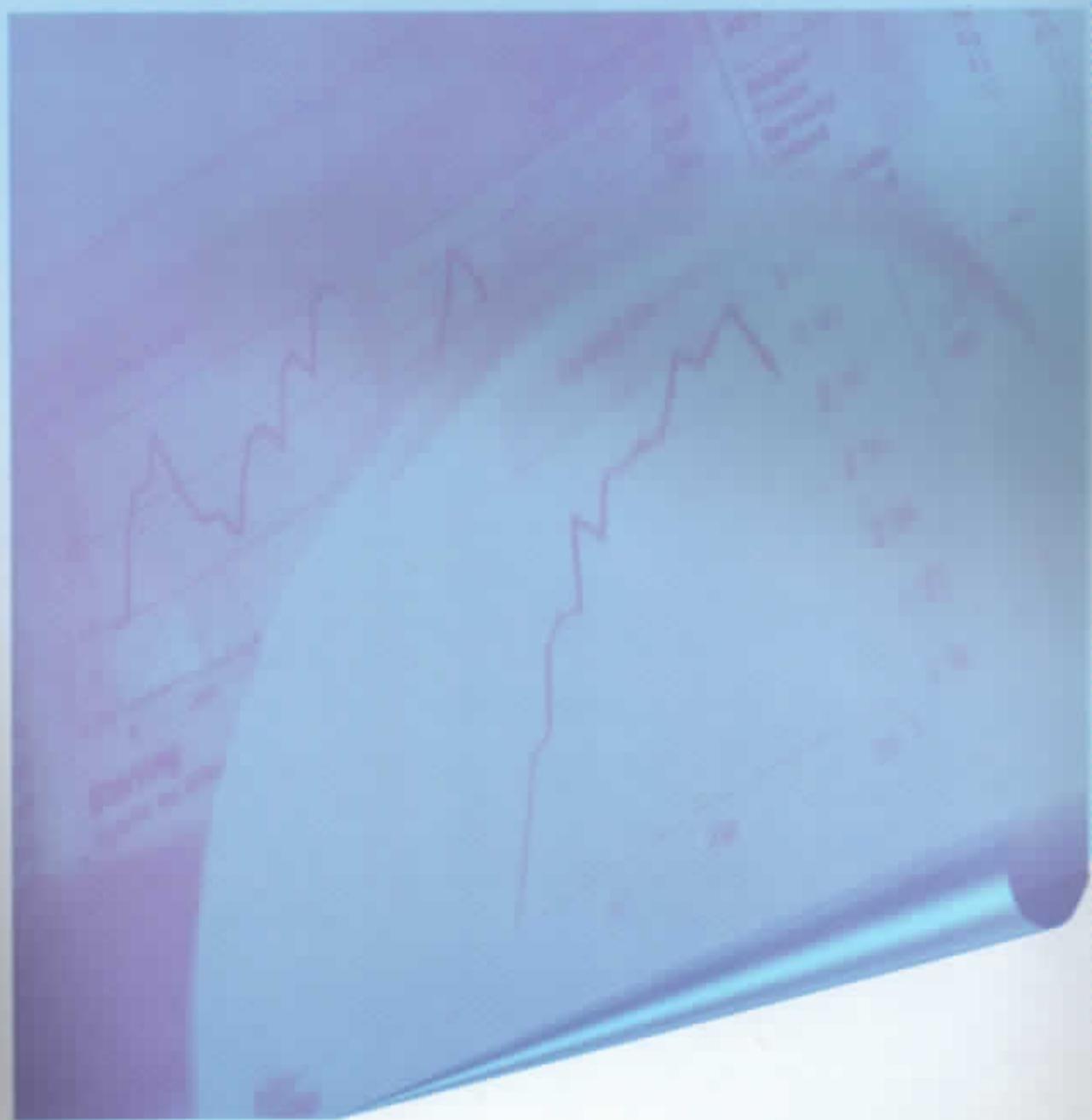
### Ingresos, Gastos y Utilidad



# ESTRUCTURA DE CARTERA

s de  
obas  
24.0  
38.5  
10.3  
39.5  
28.6  
88.5  
706.5

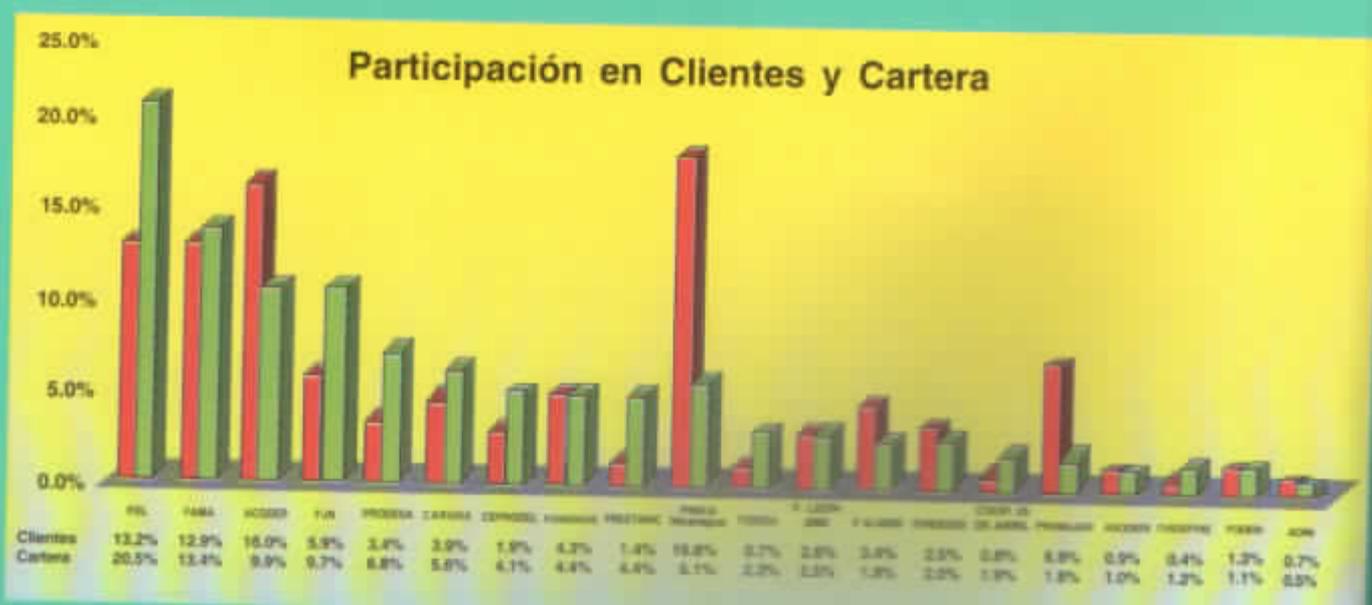
resos  
cjeros  
6%



**INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS DE ASOMIF**  
**DATOS DE CARTERA Y CLIENTES**  
 Al 31 de Diciembre del 2003

NOMBRE DE LA IMF	SEDE	AGENCIAS	CLIENTES	CARTERA ('000 USD)	
FIL	Managua	28	25,006	16,821.2	20.5%
FAMA	Managua	20	24,491	11,000.4	13.4%
ACODEP	Managua	24	30,365	8,094.9	9.9%
F JOSE NIEBOROWSKI	Boaco	9	11,133	7,974.5	9.7%
PRODESA	Juigalpa	3	6,430	5,550.7	6.8%
CARUNA	Managua	13	7,393	4,552.8	5.6%
FINCA Nicaragua	Managua	8	31,925	4,169.5	5.1%
FUNDENUSE	Ocotul	8	8,208	3,615.5	4.4%
PRESTANIC	Managua	7	2,605	3,574.2	4.4%
CEPRODEL	Managua	10	3,592	3,391.5	4.1%
F León 2000	León	5	4,960	2,066.9	2.5%
FIDESA	Managua	4	1,395	1,852.0	2.3%
FUNDESER	Managua	13	4,783	1,649.2	2.0%
COOP. 20 DE ABRIL	Quilali	1	1,540	1,536.6	1.9%
PROMUJER	Managua	4	13,047	1,508.6	1.8%
F 41 - 2000	Masaya	4	6,392	1,468.9	1.8%
ASODERI	Rivas	2	1,732	800.2	1.0%
FUNDEPYME	Managua	5	783	970.5	1.2%
FODEM	Managua	3	2,501	939.8	1.1%
ADIM	Managua	3	1,395	407.8	0.5%
<b>TOTAL</b>		<b>174</b>	<b>189,776</b>	<b>81,945.7</b>	<b>100.0%</b>

Tipo de Cambio a Diciembre 31 del 2003: C\$ 15.5515/US\$ 1.00.



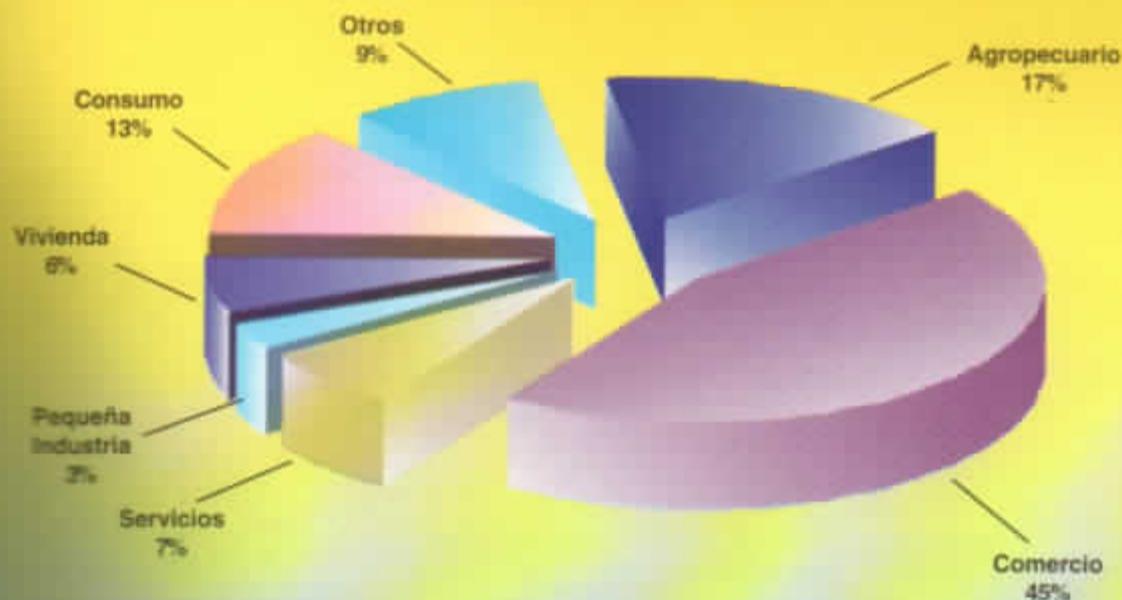
## DISTRIBUCION DE CLIENTES POR ACTIVIDAD ECONOMICA Al 31 de Diciembre del 2003 Miles de Dólares

Grupos	AGROPECUARIO				Comercio	Servicios	Peg. Ind.	Vivienda	Consumo	Otros	TOTAL
	Silv&Agr	Pecuaría	Pesca	Subtotal							
Grupo I	10,477	2,155	-	12,632	20,126	4,263	2,218	9,022	17,091	7,682	66,604
	15.7%	3.2%	0.0%	19.0%	30.2%	6.4%	3.3%	13.5%	25.7%	11.5%	100.0%
Grupo II	4,123	3,626	1	7,750	32,394	2,168	420	1,178	2,164	7,649	60,153
	6.9%	6.0%	0.0%	12.9%	53.9%	3.6%	0.7%	2.0%	3.6%	12.7%	100.0%
Grupo III	6,787	813	29	7,629	21,766	4,842	2,344	262	1,667	18	38,528
	17.6%	2.1%	0.1%	19.8%	56.5%	12.6%	6.1%	0.7%	4.3%	0.0%	100.0%
TODAS	21,387	6,594	30	28,011	74,286	11,273	4,982	10,462	20,922	15,349	165,285
	12.9%	4.0%	0.0%	16.9%	44.9%	6.8%	3.0%	6.3%	12.7%	9.3%	100.0%

Tipo de Cambio: 15.5515 C\$/USD al 31-Diciembre-2003.

Nota: Datos correspondiente a 19 instituciones afiliadas.

### Distribución de Clientes por Actividad Económica

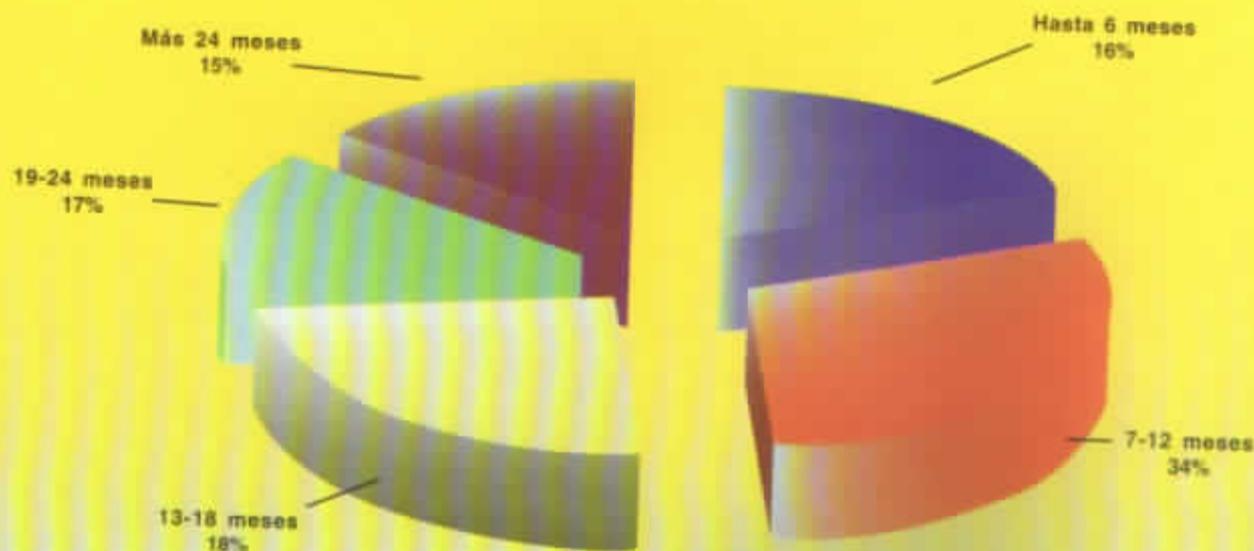


**DISTRIBUCION DE SALDOS DE CARTERA POR PLAZOS**  
**Al 31 de Diciembre del 2003**  
**Miles de Dólares**

Intermediarias	Hasta 6 meses	7-12 meses	13-18 meses	19-24 meses	Más de 24 meses	TOTAL
Grupo I	4,738.2 9.6%	14,098.3 28.5%	10,550.6 21.3%	10,805.6 21.9%	9,249.0 18.7%	49,441.7 100.0%
Grupo II	5,750.0 29.8%	7,610.7 39.4%	2,971.8 15.4%	1,422.3 7.4%	1,548.7 12.1%	19,303.4 100.0%
Grupo III	2,894.3 21.9%	5,482.9 41.5%	1,394.6 10.6%	1,830.7 13.9%	1,598.2 12.1%	13,200.6 100.0%
<b>TOTAL</b>	<b>13,382.4 16.3%</b>	<b>27,191.9 33.2%</b>	<b>14,917.0 18.2%</b>	<b>14,058.5 17.2%</b>	<b>12,395.9 15.1%</b>	<b>81,945.7 100.0%</b>

*Tipo de Cambio: 15.5515 CS/USD al 31-Diciembre-2003.*

**Composición de la Cartera por Plazo del Préstamo**



**DISTRIBUCION DE SALDOS DE CARTERA POR DEPARTAMENTO**  
**Al 31 de Diciembre del 2003**  
**Miles de Dólares**

TOTAL	Departamento	Grupo I	Grupo II	Grupo III	TOTAL	
49,441.7	Managua	7,364.4	5,656.0	1,978.6	14,999.0	18.3%
100.0%	Pacífico Sur	9,867.1	1,132.1	2,996.8	13,995.9	17.1%
	Rivas	2,636.5	60.7	776.6	3,473.8	4.2%
	Granada	1,146.4	-	136.0	1,282.4	1.6%
19,303.4	Masaya	3,635.1	638.1	1,590.9	5,864.1	7.2%
100.0%	Carazo	2,449.1	433.3	493.2	3,375.6	4.1%
	Pacífico Norte	6,619.4	4,129.9	3,257.9	14,007.2	17.1%
13,200.6	León	1,988.0	2,337.0	1,637.6	5,962.6	7.3%
100.0%	Chinandega	4,631.4	1,792.9	1,620.3	8,044.6	9.8%
	Centro Sur	8,413.0	1,526.7	451.1	10,390.8	12.7%
81,945.7	Río San Juan	381.4	322.2	178.8	882.4	1.1%
100.0%	Chontales	3,819.2	-	243.1	4,062.3	5.0%
	Boaco	4,212.4	1,204.5	29.2	5,446.1	6.6%
	Centro Norte	11,112.0	1,458.9	1,203.4	13,774.3	16.8%
	Matagalpa	6,767.7	1,458.9	1,203.4	9,430.0	11.5%
	Jinotega	4,344.3	-	-	4,344.3	5.3%
	Norte	3,874.5	4,767.7	2,949.7	11,591.8	14.1%
	Estelí	2,136.4	1,793.8	1,085.9	5,016.2	6.1%
	Nueva Segovia	1,227.3	2,658.7	1,649.1	5,535.0	6.8%
	Madriz	510.8	315.2	214.6	1,040.6	1.3%
	Atlántico Sur	2,191.3	-	259.7	2,451.0	3.0%
	Atlántico Norte	-	632.3	103.4	735.7	0.9%
	<b>Total</b>	<b>49,441.7</b>	<b>19,303.4</b>	<b>13,200.6</b>	<b>81,945.7</b>	<b>100.0%</b>
		<b>60.3%</b>	<b>23.6%</b>	<b>16.1%</b>	<b>100.0%</b>	

Tipo de Cambio: 13.5515 C\$/USD al 31 Diciembre -2003.

**Distribución de Cartera por Departamento**



12 meses  
34%

**DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO**  
**Al 31 de diciembre del 2003**

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 4I - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBOROWSKI	PROMUJER	COOP. 20 DE ABRIL	ADIM	FUNDESER	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	FUNDEPYME	FODEM	TOTAL	
<b>Rivas</b>																						
Rivas			3						1			1	5	1		1						13
Pueblo Nuevo			1						1			1	1	1		1		1				6
Tola													1									1
San Juan del Sur													1									1
Cárdenas													1									1
Ometepe													1									1
Altagracia			1															1				1
Moyogalpa			1																			1
<b>Granada</b>																						
Granada					1							1		1								3
					1							1		1								3
<b>Masaya</b>																						
Masaya	2	1			1	1	2				2	6				1			1			17
Catarina	1	1			1	1	1				2	1			1				1			10
Masatepe	1																					1
San José de Monte Redondo													1									1
San Juan de la Concepción													1									1
Los Altos							1						1									2
La Reforma													1									1
<b>Carazo</b>																						
Jinotepe	1	1			1				1		1									1		6
Diriamba	1	1			1						1									1		5
<b>Managua</b>																						
Managua	1	9		2		1			1		6	2		1	2	2	1	1	1	1		34
Tipitapa	1	9		1		1					5	2		1	2	2	1	1	1	1		27
San Rafael del Sur											1											1
El Crucero									1													1
<b>León</b>																						
León		1	2	2		1					1	1			1		1	1				10
La Paz Centro		1	1	1		1					1	1			1			1				8
Telica																	1					1
Quezalguaque																						1
El Sauce																						1

**DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO  
Al 31 de diciembre del 2003**

			Departamento																				
Municipio o Población																							
FUNDEPYME	FODEM	TOTAL	PRODESA	F 41 - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBOROWSKI	PROMUJER	COOP. 20 DE ABRIL	ADIM	FUNDESER	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	FUNDEPYME	FODEM	TOTAL
		13			2	3	5		1					1	5			1		2	0		20
	6				1	1			1					1	1			1		1	0		7
	1						1																1
	1						1																2
	1				1		1																2
	1						1																1
	1														1					1			3
	1														1								1
	1														1								1
	1														1								1
	3						1																1
	3											1								1			2
1		17										1								1			1
1		10										1											1
	1		1		1		1					1	1										5
	1		1		1		1					1	1										5
	2							2					1					1	1	1			6
	1							1					1					1	1	1			5
	1							1															1
	6				2		1					3	2	4			2	1	2	1	1	1	20
	5				1		1						1				1	1	1	1	1		8
	1													1					1				1
1	1	30										1		1					1				3
1	1	27												1									1
	1				1								1								1		3
	1											1		1			1						3
	1											1											1
1		11			1		1						1	3									6
1		8			1		1						1										3
	1													1									1
	1														1								0
	0														1								1
	1														1								1

**DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO**  
**Al 31 de diciembre del 2003**

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 4i - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBOROWSKI	PROMUJER	COOP. 20 DE ABRIL	ADIM	FUNDESER	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	FUNDEPYME	FODEM	TOTAL	
<i>Estelí</i>			1		1	1					3	1			1		1	1	1	1	1	12
Estelí			1			1					1	1			1		1	1	1	1	1	9
La Trinidad											1											1
Condega					1						1											2
<i>Nueva Segovia</i>			1					1		1	4	1	1				1					10
Ocotal			1								1	1										3
Jalapa										1	1						1					3
Quilalí								1			1		1									3
Jícara											1											1
<i>Madriz</i>			1							2	1		1									6
Somoto			1							1	1											3
San Juan de Río Coco													1									1
Telpaneca										1												1
<i>Atlántico Sur</i>	2									2												4
Bluefields	1																					1
Nueva Guinea	1										1											2
Muelle de los Bueyes										1												1
<i>Atlántico Norte</i>										1												4
Rosita																						1
Bonanza																						1
Siuna																						1
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>13</b>	<b>8</b>	<b>20</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>7</b>	<b>13</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>174</b>	

*Nota: No incluye a FUDESI, CESADE y FONDEFER.*

# ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS POR INSTITUCIONES

TOTAL

12

9  
1  
2

10

3  
3  
3  
1

5

3  
1  
1

4

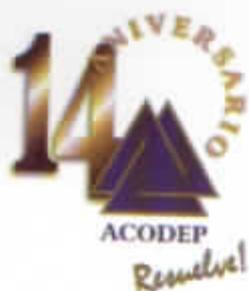
1  
2  
1

4

1  
1  
1

174





## *Asociación de Consultores para el Desarrollo de la Pequeña, Mediana y Microempresa (ACODEP)*

**Visión:** Ser la microfinanciera líder que facilite el desarrollo personal y empresarial de la familia nicaragüense hacia una sociedad emprendedora.

**Misión:** Contribuir a que hombres y mujeres nicaragüenses sin acceso a fuentes convencionales de financiamiento sean generadores de su propio desarrollo social y económico, facilitándoles servicios financieros de forma integral, no asistencialista y autosuficiencia financiera.

**Meta:** Hombres y Mujeres Nicaragüenses, con o sin micro y pequeña empresa, sin acceso a servicios financieros en entidades convencionales.

### Productos Financieros



#### *Junta Directiva ACODEP*

Armando García	Presidente
Mercedes Cáceres	Vice-Presidente
Carolina Padilla	Tesorera
Julio Paniagua	Secretario
Pablo Vásquez	Fiscal

#### Contactos Oficina Central

Dirección: Embajada Americana, 1 c. arriba y 1 c. 2 c. al lago  
 Teléfono: 2663592 - 2663845  
 Fax: 266 3614  
 E-mail: [acodep@acodep.org.ni](mailto:acodep@acodep.org.ni)

## ACODEP

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>134,591.9</b>	<b>150,012.2</b>
Disponibilidades	1,946.5	5,846.1
Inversiones	551.2	2,908.5
Cartera de Crédito Neta	96,474.6	115,539.0
Cartera de Crédito Bruta	101,992.6	125,888.6
Provisión para Cartera de Crédito	(5,518.0)	(10,349.7)
Otras Cuentas por Cobrar	4,728.2	3,754.2
Bienes de Uso Netos	10,366.6	14,589.8
Otros Activos	20,524.9	7,374.6
<b>PASIVOS</b>	<b>94,690.6</b>	<b>114,083.3</b>
Pasivos Financieros	90,259.6	110,723.9
Otras Cuentas por Pagar	4,431.0	3,359.4
<b>PATRIMONIO</b>	<b>39,901.2</b>	<b>35,928.9</b>
Patrimonio Social	23,880.3	23,880.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	13,855.9	4,116.9
Resultado del Período	2,165.0	7,931.7
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>134,591.8</b>	<b>150,012.2</b>

## ACODEP

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>42,132.0</b>	<b>58,866.8</b>
Ingresos Financieros	40,769.8	58,227.2
De Cartera de Préstamos	40,205.9	56,006.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	487.7	2,038.9
De Disponibilidades e Inversiones	76.2	181.5
Por Recuperaciones de Activos Financieros	113.3	128.4
Otros Ingresos Operativos	1,249.0	511.3
<b>GASTOS</b>	<b>40,545.7</b>	<b>51,357.6</b>
Gastos Financieros	12,862.0	18,574.0
Por Financiamientos	7,208.0	7,762.3
Por Ajustes Monetarios	2,808.6	4,926.6
Por Incobrabilidad y Saneamiento	2,845.5	5,885.1
Gastos Operativos Diversos	21.3	1.9
Gastos de Administración	27,662.4	32,781.7
<b>EXCEDENTE DE OPERACION</b>	<b>1,586.3</b>	<b>7,509.2</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>578.7</b>	<b>422.5</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>2,165.0</b>	<b>7,931.7</b>



## Asociación del Desarrollo de Rivas (ASODERI)

Fue fundada el 8 de septiembre de 1992 por ciudadanos rivenses altruistas, pertenecientes a diferentes organizaciones comprometidas con el desarrollo socioeconómico del departamento de Rivas.

Así fue como este grupo de rivenses de espíritu progresista y de alta sensibilidad social se dieron a la tarea de dar respuesta a corto plazo con acciones objetivas y concretas que contribuyeran a paliar la crisis socioeconómica en que está sumida la población más vulnerable del país. Para ello, se implementaron alternativas y estrategias con clara tendencia a contribuir, fortalecer y generar capacidad de empleo productivo. Las medidas se dirigieron principalmente al crédito, capacitación y asistencia técnica, a la micro y pequeña empresa rivense, principal promotor de desarrollo de las economías.



Grupo de pequeños productores agropecuarios en la isla de Ometepe, Rivas.

Los socios fundadores buscaron alternativas viables y concretas que contrarrestaran el alto índice de desempleo, la baja producción y otros factores, para contribuir a mejorar las condiciones socioeconómicas de los habitantes del departamento.

Desde su fundación, ASODERI ha participado activamente en el desarrollo de este departamento. Ha financiado al sector agropecuario, logrando una incidencia significativa en la producción de plátano en la Isla de Ometepe y en la producción de granos básicos en Cárdenas y otros municipios.

También ha financiado a grupos solidarios. Actualmente contamos con una sucursal en Granada y muy pronto estaremos en Masaya y Carazo.

### *Junta Directiva ASODERI*

Nicolás Valdés V.	Presidente
Justo César Jiménez M.	Vice-Presidente
María Luisa Bello Fajardo	Secretaria
Juan Leónidas Fuentes Espinoza	Tesorero
Alfonso Adán Tijerino Guerrero	Fiscal
Manuel A. Delgado González	Vocal
París Fuentes Silva	Vocal

Para mayor información llamar a los teléfonos: 045 33020 - 045 30659/ Fax: 045 33371  
Dirección: Contiguo a BANPRO, Rivas. Correo electrónico: [asoderi@ibw.com.ni](mailto:asoderi@ibw.com.ni)

## ASOCIACIÓN DE DESARROLLO DE RIVAS

## ASODERI

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>30,490.9</b>	<b>26,967.5</b>
Disponibilidades	1,494.0	632.4
Inversiones	566.6	-
Cartera de Crédito Neta	19,588.7	11,851.3
Cartera de Crédito Bruta	20,188.4	12,443.7
Provisión para Cartera de Crédito	(599.8)	(592.4)
Otras Cuentas por Cobrar	5,331.1	7,548.7
Bienes de Uso Netos	785.6	780.3
Otros Activos	2,725.0	6,154.8
<b>PASIVOS</b>	<b>25,620.7</b>	<b>21,797.3</b>
Pasivos Financieros	19,434.2	13,017.5
Otras Cuentas por Pagar	6,186.5	8,779.8
<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,870.2</b>	<b>5,170.2</b>
Patrimonio Social	2,309.9	2,309.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,511.3	2,515.3
Resultado del Período	49.0	345.0
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>30,490.9</b>	<b>26,967.5</b>

## ASODERI

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>6,508.5</b>	<b>6,548.5</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>6,204.5</b>	<b>5,883.8</b>
De Cartera de Préstamos	5,434.3	4,137.5
Ingresos por Ajustes Monetarios	729.1	1,721.3
De Disponibilidades e Inversiones	41.2	29.0
Por Recuperaciones de Activos Financieros	75.8	218.0
Otros Ingresos Operativos	228.1	446.7
<b>GASTOS</b>	<b>6,444.5</b>	<b>6,201.5</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>3,118.2</b>	<b>2,716.1</b>
Por Financiamientos	1,552.9	1,649.1
Por Ajustes Monetarios	833.8	866.4
Por Incobrabilidad y Sancionamiento	731.5	200.6
Gastos Operativos Diversos	1,144.0	982.2
Gastos de Administración	2,182.3	2,503.2
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>64.0</b>	<b>347.0</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(15.0)</b>	<b>(8.2)</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>49.0</b>	<b>345.0</b>



## Asociación Alternativa para el Desarrollo Integral de las Mujeres (ADIM)

### MISIÓN DE ADIM

ADIM es una institución microfinanciera dedicada al desarrollo empresarial especialmente de la mujer microempresaria de zonas urbanas periféricas y rurales con intercambio de mercado, hacia su trascendencia, su afirmación como persona y evolución a relaciones de mayor equidad.

### VISIÓN DE ADIM AL 2006

ADIM, en el 2006, será una institución microfinanciera líder en su especialidad, solvente, de mediana escala,<sup>11</sup> especializada en el fomento al desarrollo empresarial, principalmente de mujeres micro y pequeñas empresarias, que se distinguirá por el conocimiento y dinámicas de las actividades económicas de sus usuarias, por la efectividad, de sus metodologías crediticias y de formación empresarial, y por la sanidad de su cartera.

La red de ventanillas estará ubicada en puntos de convergencia de las microempresarias en zonas del Pacífico y Norte de Nicaragua. Ofrece una cultura institucional basada en la competencia y realización profesional, respeto a las diferencias, espíritu de cooperación y compromiso y que a la vez ofrezca un espacio de creación a los equipos que allí laboren.

<sup>11</sup>Entendemos por mediana escala, una cobertura de aproximadamente 5.000 usuarias y una cartera activa de US \$1,200,000.00 con una rotación anual superior a 2.

### MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA

Presidente	Patricia Padilla López
Vicepresidente	Nelly del Carmen Meneses López
Secretaria	Martha Martínez Naméndiz
Fiscal	Argentina Parrales
Tesorera	Hleyda Rosales

### SUCURSALES

**Agencia Masaya:** Parque San Miguel 125 mts. al este.

Correo electrónico: [adimmas@ibw.com.ni](mailto:adimmas@ibw.com.ni)

Teléfono: 05227464

**Oficina La Concepción:** Calle principal, gasolinera

Petronic 10 mts. al norte.

Correo electrónico: [adimcon@ibw.com.ni](mailto:adimcon@ibw.com.ni)

Teléfono: 05280170

**Agencia Rivas:** Frente al BAC

Correo electrónico: [adimriv@ibw.com.ni](mailto:adimriv@ibw.com.ni)

Teléfono: 04530826

**OFICINA PRINCIPAL:** Frente a la Iglesia Santa Martha,  
Reperto San Juan, Managua.

Correo electrónico: [adim@cablenet.com.ni](mailto:adim@cablenet.com.ni)

Telefax: 2670414

COOPERATIVA 20 DE ABRIL  
**ADIM**  
 BALANCE GENERAL CONDENSADO  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>7,059.3</b>
Disponibilidades	437.0
Inversiones	-
Cartera de Crédito Neta	6,084.7
Cartera de Crédito Bruta	6,341.9
Provisión para Cartera de Créditos	(257.2)
Otras Cuentas por Cobrar	373.8
Bienes de Uso Nuevo	128.1
Otros Activos	34.9
<b>PASIVOS</b>	<b>2,875.0</b>
Pasivos Financieros	2,561.4
Otras Cuentas por Pagar	313.6
<b>PATRIMONIO</b>	<b>4,184.4</b>
Patrimonio Social	2,269.4
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,285.9
Resultado del Período	629.1
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>7,059.3</b>

ASOCIACIÓN DE DESARROLLO DE RIVAS  
**ADIM**  
 ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>2,854.0</b>
Ingresos Financieros	2,777.9
De Cartera de Préstamos	2,418.2
Ingresos por Ajustes Monetarios	350.1
De Disponibilidades e Inversiones	9.6
Por Recuperaciones de Activos Financieros	2.1
Otros Ingresos Operativos	74.0
<b>GASTOS</b>	<b>2,224.9</b>
Gastos Financieros	178.4
Por Financiamientos	154.7
Por Ajustes Monetarios	8.0
Por Incobrabilidad y Saneamiento	15.7
Gastos Operativos Diversos	2.3
Gastos de Administración	2,044.2
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>629.1</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>629.1</b>

Cooperativa de Ahorro y Crédito-Caja Rural Nacional R.L.

**"CARUNA R.L."**

EL AHORRO DEL PEQUEÑO PRODUCTOR  
ES LA BASE PARA EL DESARROLLO  
ECONOMICO



CARUNA está presente en todo el territorio nacional a la par de los pequeños y medianos productores agropecuarios. ¡Nacimos para quedarnos sirviendo al productor!



**CARUNA R.L.**  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO



*Junta Directiva de CARUNA, R.L.*

Ariel Bucardo Rocha	Presidente
Rosa Modesta Pérez	Vice-Presidente
Olfanía Mena	Secretario
Jorge Martínez	Tesorero
Hilaria Juárez	1er. Vocal
Mauro Aguilar	2do. Vocal
Alba Luz Hernández	3er. Vocal
Manuel Aburto Cruz	Gerente General

**Casa Matriz**

Calle 14 de Septiembre, puente  
El Edén 5 c. al oeste  
Apdo. No. CJ 046  
Email: caruna@bw.com.ni  
Telefax: 248-3883/248-3884

**Agencias**

Somotillo	0346-2315
Matagalpa	0612-4543
Rosita	0273-1122
Siuna	0273-2016
Bonanza	0273-0047
La Paz Centro	0314-2445
Jutiapa	041-2998
Boaco	0842-1602
San Carlos	0283-0347
Rio San Juan	0283-0285
Estelí	0713-6056
Chimaltepa	0341-4629

CAJA RURAL NACIONAL, R.L.  
**CARUNA**  
 BALANCE GENERAL CONDENSADO  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>69,534.1</b>	<b>86,441.9</b>
Disponibilidades	6,944.3	10,916.3
Inversiones	1,386.4	1,353.5
Cartera de Crédito Neta	35,529.1	47,466.5
Cartera de Crédito Bruta	36,605.9	48,530.7
Provisión para Cartera de Crédito	(1,076.8)	(1,064.2)
Otras Cuentas por Cobrar	10,682.8	8,527.8
Bienes de Uso Netos	5,831.1	7,768.4
Otros Activos	9,160.4	10,409.4
<b>PASIVOS</b>	<b>58,745.5</b>	<b>72,986.6</b>
Pasivos Financieros	58,037.0	71,897.0
Otras Cuentas por Pagar	708.5	1,089.6
<b>PATRIMONIO</b>	<b>10,788.6</b>	<b>13,455.3</b>
Patrimonio Social	4,374.6	6,922.5
Reservas y Ajustes al Patrimonio	3,620.4	4,362.5
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
Resultado del Periodo	2,793.6	2,170.3
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>69,534.1</b>	<b>86,441.9</b>

*Cartera en cuentas de orden 22,272.17 miles de córdobas*

CAJA RURAL NACIONAL, R.L.  
**CARUNA**  
 ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>19,405.0</b>	<b>23,421.7</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>14,047.6</b>	<b>15,119.0</b>
De Cartera de Préstamos	11,014.2	11,604.3
Ingresos por Ajustes Monetarios	2,680.8	3,114.4
De Disponibilidades e Inversiones	352.6	400.3
Por Recuperaciones de Activos Financieros	509.0	14.2
Otros Ingresos Operativos	4,848.4	8,288.5
<b>GASTOS</b>	<b>16,578.7</b>	<b>21,247.3</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>5,539.4</b>	<b>7,243.0</b>
Por Financiamientos	2,879.7	3,770.2
Por Ajustes Monetarios	2,656.7	3,472.8
Por Incobrabilidad y Sacramiento	3.0	-
Gastos Operativos Diversos	951.2	795.2
Gastos de Administración	10,088.1	13,200.1
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>2,826.3</b>	<b>2,174.4</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(32.7)</b>	<b>(41)</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>2,793.6</b>	<b>2,170.3</b>



## Centro de Promoción del Desarrollo Local CEPRODEL

**C**EPRODEL es una fundación sin fines de lucro, catalogada como organismo no gubernamental, creada en julio de 1989 y constituida jurídicamente según decreto No. 106, publicado en La Gaceta No. 62 del 28 de marzo de 1990.

Tiene como MISIÓN "promover el desarrollo local sostenible facilitando a la población vulnerable opciones económicas, organizativas y tecnológicas para superar la pobreza basados en el potencial creativo de la población".

### Objetivos:

Potenciar el desarrollo de los municipios tomando como base principal la movilización del patrimonio local.

Contribuir a la transformación de las estrategias de sobrevivencia familiar en economías productivas autogestionarias.

Apoyar a las comunidades y a las familias pobres en el mejoramiento de sus condiciones de vivienda, empleo, servicios e ingresos.

Promover el sentido de autorrespeto y dignidad de las familias pobres.



CEPRODEL, en su afán por mejorar el servicio que le brinda a sus microempresarias/os, ha establecido un convenio con INDE en el proyecto PROSEDE, para atender las necesidades de capacitación, diagnóstico empresarial y asistencia técnica especializada a través de bonos que le son entregados en INDE para que pueda cancelar en forma parcial los servicios ofrecidos por CEPRODEL.

### Servicios que Ofrece:

Cuatro ejes de acción concretizan en el trabajo de sus tres direcciones técnicas:

Dirección Técnica	Banca de Desarrollo Local	Vivienda y Tecnología	Desarrollo Municipal
• Financiamiento	Microempresa Nuevas Empresas Pequeñas Empresas Desarrollo Familiar	Mejoramiento de Vivienda Viviendas Nuevas Mejoramiento Barrial Vivienda Productiva	*Oficina de Desarrollo Local
• Organización	Bancos Comunes Grupos Solidarios	Cooperativas de Vivienda	Corporación de Desarrollo Económico Local
• Tecnología	Servicios de Cooperación Técnica	Constructiva Bajo Costo Densificación del Uso del Suelo	Circuitos Tecnológicos Locales
• Comunicación Social	*Gerencia Empresarial	*Gerencia Comunal	*Gerencia Municipal

### Junta Directiva CEPRODEL

Miguel González Solórzano

Presidente

Julio Cisneros

Secretario

Carlos Cáceres Martínez

Tesorero

## CENTRO DE PROMOCIÓN DEL DESARROLLO LOCAL

## CEPRODEL

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>		
Disponibilidades	74,154.8	65,231.8
Inversiones	7,802.9	3,009.7
Cartera de Crédito Neta	380.9	441.4
Cartera de Crédito Bruta	54,794.1	52,515.5
Provisión para Cartera de Crédito	56,919.0	54,300.1
Otras Cuentas por Cobrar	(2,124.9)	(1,784.6)
Bienes de Uso Netos	2,019.1	168.6
Otros Activos	4,640.0	4,355.8
<b>PASIVOS</b>	4,427.8	4,740.8
Pasivos Financieros	44,520.6	36,339.9
Otras Cuentas por Pagar	41,477.4	34,705.4
<b>PATRIMONIO</b>	3,043.2	1,634.5
Patrimonio Social	29,634.2	28,891.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	14,852.8	14,496.0
Resultados de Ejercicios Anteriores	-	-
Resultado del Período	12,607.9	13,192.3
	2,173.5	1,203.6
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	74,154.8	65,231.8

## CENTRO DE PROMOCIÓN DEL DESARROLLO LOCAL

## CEPRODEL

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	25,727.9	25,979.9
Ingresos Financieros	17,771.3	21,557.4
De Cartera de Préstamos	13,059.1	17,560.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	4,312.4	3,801.9
De Disponibilidades e Inversiones	399.8	188.6
Por Recuperaciones de Activos Financieros	4,743.9	2,989.7
Otros Ingresos Operativos	3,212.7	1,432.8
<b>GASTOS</b>	24,309.3	24,737.1
Gastos Financieros	10,937.0	12,562.0
Por Financiamientos	3,905.0	3,956.1
Por Ajustes Monetarios	3,593.3	2,899.1
Por Incobabilidad y Saneamiento	3,438.6	5,706.8
Gastos Operativos Diversos	102.7	205.9
Gastos de Administración	13,269.7	11,969.2
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	1,418.6	1,242.7
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	754.9	(39.1)
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	2,173.5	1,203.6



## COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES 20 DE ABRIL R.L. QUILALÍ, NUEVA SEGOVIA

### Misión

Brindar eficaz, eficiente y rentablemente servicios financieros integrales así como de abastecimiento y comercialización a trabajadores rurales, pequeños productores agropecuarios, industriales, comerciantes y prestadores de otros servicios, con personal altamente capacitado y tecnología de punta para que los asociados y sus familias mejoren integral y sosteniblemente tanto sus niveles organizativos como sus condiciones de vida.

### Visión

Ser en el año 2,005 una institución sólida socio-económicamente y sostenible financieramente, la cual está constituida por filiales especializadas y competitivas, las cuales tienen una orientación comercial y de servicio al asociado. Es líder y ejemplar, sus filiales participan en entidades de segundo grado. Mediante un sistema de administración funcional moderno, con tecnología avanzada y un equipo humano altamente desarrollado y motivado, brinda sostenible, eficaz y eficientemente, servicios financieros y no financieros a sus asociad@s, los cuales se están capitalizando y se guían por los principios cooperativos, lo cual se traduce en una alta participación y en mayores niveles de autonomía financiera.



### Objetivos

Asegurar la autosuficiencia de los servicios financieros y no financieros brindados por la cooperativa, así como la mejora de las condiciones de vida de los asociados y las asociadas mediante el fomento de la participación, autogestión y el esfuerzo solidario de los asociados y las asociadas, así como la integración horizontal y vertical de la cooperativa, el mejoramiento técnico-administrativo y la gestión ante el estado nicaragüense y los organismos de cooperación.

### Ambito geográfico y perfil de la población meta

La Cooperativa de Servicios Múltiples 20 de Abril R.L. atiende a los pequeños y medianos productores, pequeños y medianos empresarios del municipio de Quilalí, teniendo presencia en todas las comunidades. Los asociados ven en la Cooperativa 20 de Abril la entidad que brinda servicios financieros integrales, cada vez de forma más especializada y eficiente, que amplía continuamente su cobertura en el ámbito geográfico local y que brinda servicios a cada vez mayor número de pequeños y medianos productores, profesionales, empleados públicos y comerciantes. La Cooperativa 20 de Abril es la que más seriamente se ha interesado por el financiamiento sostenible de los micro y pequeños empresarios de Quilalí y comarcas aledañas.

**Slogan: Cooperativa 20 de Abril ... Solidez, Confianza, Futuro.**

### Consejo de Administración

Ing. Hernaldo Lagos Rodríguez	Presidente
Sr. Adilio Sevilla Ortiz	Vice-Presidente
Pfra: Esmeralda Gutiérrez Palacios	Secretaria
Ing. Ramón Molina Villalobo	Tesorero
Armando Rivera Cordero	Vocal
Rigoberto Medina Molina	Vocal
Eudomilia Ríos Días	Vocal
Ing. Rubén Poveda Tercero	Gerencia General

Dirección: Del parque central 1 cuadra al norte, Barrio Juan Talavera, Quilalí, Nueva Segovia.

Dirección electrónica: [coop20ab@ibw.com.ni](mailto:coop20ab@ibw.com.ni)

Teléfonos: 0735 5128- 0735 5184

Fax: 0735 5094.

COOPERATIVA  
**20 DE ABRIL R.L.**  
 BALANCE GENERAL CONDENSADO  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>28,926.2</b>
Disponibilidades	1,798.7
Inversiones	25.7
Cartera de Crédito Neta	23,492.0
Cartera de Crédito Bruta	23,896.1
Provisión para Cartera de Crédito	(404.2)
Otras Cuentas por Cobrar	1,560.9
Bienes de Uso Netos	900.4
Otros Activos	1,130.6
<b>PASIVOS</b>	<b>23,104.6</b>
Pasivos Financieros	17,983.5
Otras Cuentas por Pagar	5,121.1
<b>PATRIMONIO</b>	<b>5,821.6</b>
Patrimonio Social	4,397.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	336.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	448.4
Resultado del Período	638.6
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>28,926.2</b>

COOPERATIVA  
**20 DE ABRIL R.L.**  
 ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>6,537.5</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>5,674.5</b>
De Cartera de Préstamos	4,394.4
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,213.2
De Disponibilidades e Inversiones	66.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	25.9
Otros Ingresos Operativos	837.1
<b>GASTOS</b>	<b>5,898.9</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>3,420.3</b>
Por Financiamientos	1,780.2
Por Ajustes Monetarios	1,334.8
Por Incobrabilidad y Saneamiento	305.3
Gastos Operativos Diversos	222.8
Gastos de Administración	2,255.7
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>638.6</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>
Ingresos	-
Gastos	-
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>638.6</b>



## *Fundación para el Apoyo a la Microempresa, FAMA* *Apoyando a las MIPYMES desde 1992*

*Ganador del Premio a la Excelencia  
en Microfinanzas 2002 del BID*

La Fundación para el Apoyo a la Microempresa, FAMA, es una institución sin fines de lucro, ni políticos ni religiosos, que nació como producto del esfuerzo de un grupo de empresarios nicaragüenses. Estos empresarios desearon de apoyar al sector microempresarial se trazaron como objetivo a través de FAMA, ampliar el acceso y la cobertura de crédito a empresarios de bajos ingresos que tradicionalmente no han tenido acceso al crédito bancario.

Fundada en diciembre de 1991 inicia operaciones en 1992, con el apoyo del Gobierno de Austria a través de Acción Internacional que es una ONG norteamericana.

### **MISIÓN**

Contribuir al desarrollo de Nicaragua, mediante la extensión masiva y eficiente de servicios financieros y no financieros, competitivos a la micro y pequeña empresa y personas de escasos recursos asegurando la autosuficiencia y rentabilidad de la institución, manteniendo los más altos criterios profesionales que garanticen su permanente liderazgo.

### **VISIÓN**

Una institución PIONERA, MODERNA, orientada hacia EL CLIENTE, con enfoque de CALIDAD TOTAL, que faculty e invierte en SU PERSONAL, que promueve el TRABAJO EN EQUIPO, LA MISTICA y EL DESARROLLO personal consistente con el desarrollo institucional.

### **OBJETIVOS GENERALES**

Ampliar el acceso y cobertura del crédito a empresarios de bajos ingresos sin acceso a fuentes convencionales de crédito, apoyándoles en el desarrollo de su negocio. Apoyar a pequeños empresarios, microempresarios, asalariados, micro comerciantes en el campo, micro productores y pequeños ganaderos; dando cobertura a los rubros de producción, comercio y servicios.

### **OFERTA DE PRODUCTOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS**

FAMA brinda a sus clientes opciones de productos crediticios y capacitación, utilizando sus fondos y los de organizaciones internacionales tales como USAID, BID, BCIE, NOVIB, Blue Orchard y NICAFUND de WCCN.

Las necesidades que se financian a nuestros clientes son: compra de materiales y mercadería, pago a proveedores, gastos propios del negocio, inversión en mejora de su local, vehículo usado para su negocio, compra de herramientas, artículos electrónicos y mecánicos, mantenimiento de cultivos, retención de cosechas, compra de animales de trabajo, ganado de engorde, reparaciones e inversiones menores en infraestructura, compra de motobombas y silos.

### **DIÁLOGO DE GESTIONES**

Es un novedoso modelo de capacitación empresarial, único en Nicaragua y FAMA cuenta con su exclusividad. Consta de programas y paquetes formativos, con cincuenta módulos de diversos temas vinculados a los negocios y apoyados por materiales como videos, audios, juegos organizacionales e ilustraciones.



### *Junta Directiva de FAMA*

Juan Alvaro Munguía	Presidente
Eduardo Gurdian	Vice-Presidente
Mario Rosales	Secretario
Leana de Vidaurre	Tesorero
Samuel Mansell	Vocal
Jorge Chávez	Vocal
Miguel Zavala	Vocal
Jaime Arellano	Vocal
Roberto Harding	Vocal
Víctor Tellería G.	Gerente General

Para mayor información, llamar a los teléfonos 2684826-28 o visítenos en Managua en la siguiente dirección: de la estatua de Montoya 3 1/2 c. abajo, oficinas centrales.

www.fama.org.ni correo electrónico: fama@fama.org.ni

## FUNDACIÓN PARA EL APOYO A LA MICROEMPRESA

## FAMA

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE DÓLARES

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>149,996.4</b>	<b>189,397.3</b>
Disponibilidades	11,197.9	12,656.3
Inversiones	6,048.3	28.9
Cartera de Crédito Neta	126,460.6	169,200.4
Cartera de Crédito Bruta	128,735.7	171,072.0
Provisión para Cartera de Crédito	(2,275.2)	(1,871.6)
Otras Cuentas por Cobrar	500.2	341.3
Bienes de Uso Netos	3,170.3	4,154.0
Otros Activos	2,619.1	3,016.4
<b>PASIVOS</b>	<b>57,028.2</b>	<b>88,778.5</b>
Pasivos Financieros	52,610.7	78,721.0
Otras Cuentas por Pagar	4,417.5	10,057.5
<b>PATRIMONIO</b>	<b>92,968.2</b>	<b>100,618.8</b>
Patrimonio Social	60.0	60.0
Reservas y Ajustos al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	83,007.3	92,918.8
Resultado del Período	9,900.9	7,640.0
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>149,996.4</b>	<b>189,397.3</b>

## FUNDACIÓN PARA EL APOYO A LA MICROEMPRESA

## FAMA

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE DÓLARES

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>45,074.8</b>	<b>53,159.7</b>
Ingresos Financieros	43,353.0	50,775.8
De Cartera de Préstamos	34,573.9	40,406.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	7,549.8	9,638.6
De Disponibilidades e Inversiones	1,229.3	730.4
Por Recuperaciones de Activos Financieros	947.5	1,404.2
Otros Ingresos Operativos	774.3	979.8
<b>GASTOS</b>	<b>35,114.5</b>	<b>45,365.0</b>
Gastos Financieros	6,374.0	7,851.0
Por Financiamientos	1,952.0	2,546.9
Por Ajustes Monetarios	1,881.9	3,083.2
Por Incobrabilidad y Sanzamiento	2,540.1	2,220.9
Gastos Operativos Diversos	-	-
Gastos de Administración	28,126.6	34,149.3
Impuesto a la Renta	613.8	3,364.6
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>9,960.4</b>	<b>7,794.8</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(59.4)</b>	<b>(154.8)</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>9,900.9</b>	<b>7,640.0</b>



## Fondo de Desarrollo Local (FDL) "Financiando tu Progreso"

**A**poyamos a los pequeños y medianos empresarios del campo y la ciudad, ofreciendo crédito y asistencia técnica, con el objetivo que logren alcanzar las transformaciones económicas y productivas que con esfuerzo propio han iniciado.

Contamos con una red de 28 oficinas diseminadas en nueve departamentos: Managua, Masaya, Carazo, Rivas, Chinandega, Matagalpa, Jinotega, Nueva Segovia y Madriz.



### Servicios Financieros:

- Crédito de corto plazo para producción agropecuaria.
- Crédito de mediano plazo para inversión (ganado, café, plátano, etc.)
- Línea de crédito para la capitalización (crédito de corto y mediano plazo).
- Crédito para pequeña industria.
- Crédito para comerciantes.
- Crédito para asalariados.

### Servicios No Financieros:

- Manejo sanitario y alimentación de ganado.
- Manejo de plantaciones de café.
- Sanidad y alimentación de aves y cerdos.
- Procesos de calidad en la rama de calzado y muebles de madera.
- Administración y gestión de negocios.

### Junta Directiva FDL

P. Eduardo Valdés (SJ)	Presidente
Arturo Grigsby	Vice-Presidente
Leonel Argüello	Secretario
P. Miguel Angel Ruiz (SJ)	Vocal

Dirección: Universidad Centroamericana - Fax: (505) 2670436  
Teléfonos: (505) 2780627 - (505) 2780628 - (505) 2781343 - (505) 2781344

FONDO DE DESARROLLO LOCAL  
**FDL**  
 BALANCE GENERAL CONDENSADO  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>194,572.8</b>	<b>278,993.0</b>
Disponibilidades	18,366.0	22,888.6
Inversiones	129.8	4,013.8
Cartera de Crédito Neta	155,667.8	221,915.1
Cartera de Crédito Bruta	158,843.4	226,883.8
Provisión para Cartera de Crédito	(3,175.6)	(4,968.7)
Otras Cuentas por Cobrar	4,611.9	8,471.3
Bienes de Uso Netos	8,219.3	12,202.7
Otros Activos	7,578.1	10,301.6
<b>PASIVOS</b>	<b>142,649.9</b>	<b>210,966.5</b>
Pasivos Financieros	136,960.9	204,512.6
Otras Cuentas por Pagar	5,689.0	6,453.9
<b>PATRIMONIO</b>	<b>51,923.0</b>	<b>68,026.5</b>
Patrimonio Social	21,133.5	25,311.4
Reservas y Ajustes al Patrimonio	553.4	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	26,683.8	36,317.3
Resultado del Período	3,552.2	6,397.8
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>194,572.8</b>	<b>278,993.0</b>

*Cartera en cuentas de orden 34.711.45 miles de córdobas*

FONDO DE DESARROLLO LOCAL  
**FDL**  
 ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>50,466.4</b>	<b>69,738.0</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>50,466.4</b>	<b>69,738.0</b>
De Cartera de Préstamos	24,124.2	29,736.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	8,454.6	11,355.0
De Disponibilidades e Inversiones	17,887.6	28,646.3
Por Recuperaciones de Activos Financieros	-	-
Otros Ingresos Operativos	-	-
<b>GASTOS</b>	<b>46,914.2</b>	<b>63,340.2</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>19,147.7</b>	<b>22,965.9</b>
Por Financiamientos	9,162.9	11,657.2
Por Ajustes Monetarios	5,918.9	8,559.0
Por Incobrabilidad y Sancamiento	4,065.9	2,749.7
Gastos Operativos Diversos	-	-
Gastos de Administración	27,766.5	40,374.3
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>3,552.2</b>	<b>6,397.8</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>3,552.2</b>	<b>6,397.8</b>

*"Microcrédito, con disciplina financiera"*



## ASOCIACION FINANCIERA DE DESARROLLO

Institución especializada en crédito a los pequeños empresarios exitosos con énfasis en el sector agropecuario, desarrollando sus actividades con visión empresarial y avanzada tecnología crediticia.

### Sevicios de Crédito:

- Financiamiento para actividad agropecuaria, pequeña industria, comercio y servicios.
- Programa de financiamiento de sistema de riego.
- Avaes y garantías
- Arrendamiento financiero.

### Intermediaria calificada del Fondo de Crédito Rural

Visítenos y consulte en nuestras agencias:

Matagalpa  
Calle de los Bancos,  
Costado norte Iglesia Molagüina  
Tels.: 061-2630 y 061-26543

Esteli  
Calle de los Bancos  
Contiguo Ferretería La Fe  
Tel.: 071-37359 y 071-34510



### *Junta Directiva FIDESA*

Lic. Luis Lacayo Debayle	Presidente
Ing. José Angel Buitrago A.	Vice-Presidente
Lic. Milagros Barahona Portocarrero	Secretaria
Alfredo Alaniz Downing	Director
Kasta Filena Zepeda Valdés	Directora

Para mayor información, en nuestras oficinas centrales ubicadas en Managua,  
Colonial Los Robles, edificio Plaza El Sol 2 cuartos al sur, 3 cuartos al norte.  
Apartado Postal: LM-122. Teléfono: 2704954 - 27004931. Fax: 2704947  
E-mail: [fidesa@fidesa.org](mailto:fidesa@fidesa.org)

## ASOCIACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO

## FIDESA

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>36,312.7</b>	<b>40,333.5</b>
Disponibilidades	3,465.3	4,770.4
Inversiones	14.8	91.7
Cartera de Crédito Neta	25,429.1	26,161.2
Cartera de Crédito Bruta	26,058.5	24,883.9
Provisión para Cartera de Crédito	(629.4)	(811.4)
Intereses y Comisiones x Cobrar s/Cartera	-	2,088.7
Otras Cuentas por Cobrar	831.1	1,221.7
Bienes de Uso Netos	3,745.7	3,695.9
Otros Activos	2,826.6	4,392.6
<b>PASIVOS</b>	<b>21,519.6</b>	<b>25,500.0</b>
Pasivos Financieros	21,190.7	23,602.7
Otras Cuentas por Pagar	328.9	1,897.3
Fondos en Administración	<b>14,793.0</b>	<b>14,833.5</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Patrimonio Social	5,000.0	12,877.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	7,877.3	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,348.5	1,915.7
Resultado del Período	567.2	40.5
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>36,312.6</b>	<b>40,333.5</b>

Cartera en cuentas de orden 3,917.86 miles de córdobas

## ASOCIACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO

## FIDESA

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>10,485.7</b>	<b>10,146.4</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
De Cartera de Préstamos	9,646.6	9,222.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	7,782.4	7,120.5
De Disponibilidades e Inversiones	1,795.3	1,925.2
Por Recuperaciones de Activos Financieros	69.0	177.0
Otros Ingresos Operativos	528.7	415.5
	310.4	508.2
<b>GASTOS</b>	<b>9,925.0</b>	<b>10,466.8</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por Financiamientos	3,687.9	4,217.6
Por Ajustes Monetarios	2,229.9	2,360.0
Por Incobrabilidad y Sanamiento	1,208.4	1,474.3
Gastos Operativos Diversos	249.7	383.3
Gastos de Administración	82.2	59.6
Impuesto a la Renta	6,154.8	6,159.1
	-	30.5
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>560.8</b>	<b>(320.4)</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>6.5</b>	<b>360.8</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>567.2</b>	<b>40.4</b>



# FINCA NICARAGUA

La Fundación Internacional para la Asistencia Comunitaria FINCA NICARAGUA, es una Organización No Gubernamental sin fines de lucro, creada el 7 de Agosto de 1992 con el fin de proporcionar financiamiento y asistencia técnica a personas de escasos recursos promoviendo la filosofía y metodología de Créditos Grupales y Bancos Comunales.

## METODOLOGIA

Para brindar los servicios de intermediación financiera utilizan la metodología Créditos Grupales: conformados por 3 a 9 integrantes; y Bancos Comunales: organización de 25 mujeres que operan un programa de desarrollo, que utiliza el crédito-ahorro como herramientas para lograrlo. A través de los mismos, se asegura una contribución consistente al mejoramiento del nivel de vida de las mujeres de escasos recursos, brindándoles asistencia financiera y capacitación técnica. La contribución más importante del proyecto consiste en generar fuentes de empleo y la generación de ahorro, donde las beneficiarias puedan incrementar su autoestima y dignidad humana, contribuyendo por sí mismas a mejorar sus condiciones de vida.



## SERVICIOS QUE OFRECEMOS

El crédito que va de US\$ 100.00 a US\$ 1,500.00 por persona, a un plazo de cuatro meses.

## RED DE OFICINAS

Una de las mayores fortalezas con que cuenta Finca es la red de sucursales en las siguientes ciudades: Managua, Masaya, Rivas, Carazo, Chinandega, León, Granada, Jinotepe, Juigalpa y Boaco.

### *Junta Directiva FINCA Nicaragua*

Franz Orschell	Presidente
Rupert Scotfield	Vice-Presidente
José María Méndez Mariona	Secretario
Rocael García	Tesorero

Dirección: Shell Plaza El Sol 3 c. sur, contiguo al  
gimnasio Atlas, Managua, Nicaragua.  
Teléfono: 270 4114 · E-mail: [fincanic@cable.net.com.ni](mailto:fincanic@cable.net.com.ni)

**FINCA - NICARAGUA**  
BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>65,134.9</b>	<b>74,203.1</b>
Disponibilidades	12,395.2	4,553.7
Inversiones	3,318.0	79.0
Cartera de Crédito Neta	45,927.8	63,774.3
Cartera de Crédito Bruta	46,671.4	64,841.7
Provisión para Cartera de Crédito	(743.7)	(1,067.4)
Otras Cuentas por Cobrar	110.4	2,309.6
Bienes de Uso Netos	2,971.8	3,008.3
Otros Activos	411.8	478.3
<b>PASIVOS</b>	<b>39,225.9</b>	<b>41,730.4</b>
Pasivos Financieros	31,130.7	4,888.9
Otras Cuentas por Pagar	8,095.2	36,841.4
<b>PATRIMONIO</b>	<b>25,909.0</b>	<b>32,472.8</b>
Patrimonio Social	1,819.1	1,819.1
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	19,278.8	24,089.9
Resultado del Periodo	4,811.1	6,563.8
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>65,134.9</b>	<b>74,203.1</b>

**FINCA - NICARAGUA**  
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>24,558.1</b>	<b>29,856.9</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>23,919.4</b>	<b>29,847.4</b>
De cartera de Préstamos	18,863.8	23,808.2
Ingresos por Ajustes Monetarios	4,403.4	5,354.8
De Disponibilidades e Inversiones	652.3	684.4
Por Recuperaciones de Activos Financieros	74.0	-
Otros Ingresos Operativos	564.7	9.5
<b>GASTOS</b>	<b>19,241.0</b>	<b>22,883.1</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>488.2</b>	<b>1,106.0</b>
Por Financiamientos	294.4	605.9
Por Ajustes Monetarios	193.8	170.2
Por Incobrabilidad y Saneamiento	-	329.9
Gastos Operativos Diversos	12,126.7	37.3
Gastos de Administración	6,245.6	21,739
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>5,317.1</b>	<b>6,973.7</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(506.1)</b>	<b>(410.0)</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>4,811.1</b>	<b>6,563.8</b>



## Fondo de Desarrollo para la Mujer

"Institución con Enfoque de Género, promoviendo el desarrollo de las Mujeres con soluciones crediticias eficientes, rápidas y profesionales"

**EL FONDO DE DESARROLLO PARA LA MUJER**, es un organismo no gubernamental sin fines de lucro con enfoque de género, que nace para apoyar el empoderamiento económico de mujeres de escasos recursos, mediante el acceso a créditos que les permita el desarrollo de actividades productivas para el mejoramiento del nivel de vida de sus familias.



### Nuestra Visión

Ser una institución moderna, confiable y acogedora que presta servicios financieros, rápidos y prácticos, para contribuir al desarrollo económico de mujeres emprendedoras.

### Nuestra Misión

Brindar servicios financieros a las mujeres microempresarias de Nicaragua, a través de un trabajo de excelencia, con el propósito de contribuir a su crecimiento e independencia económica.



### Los principales objetivos de FODEM son:

- Intermediar recursos financieros a las mujeres microempresarias de Nicaragua, a través de un trabajo de excelencia, con el propósito de contribuir a su crecimiento e independencia económica.
- Desarrolla nuevos productos financieros, acorde a la escala de producción y mercados de los y las pequeñas y medianas productoras y comerciantes y al nivel de ingresos de las familias.
- Contribuir a la independencia económica de las mujeres, apoyando el desarrollo de sus proyectos empresariales mediante el otorgamiento de créditos.



El desarrollo microempresarial del grupo meta está dirigido a satisfacer necesidades en el financiamiento de: *Compra de mercadería o materia prima, compra de activos como herramientas y equipos, gastos propios del negocio, mejoras a locales de negocio, compra y reparación de vehículo para uso en el negocio, reparaciones de equipos, pago de proveedores.*



Para tal efecto, FODEM utiliza como fuentes de financiamiento: recursos propios así como el apoyo de organismos externos: NICA-FUND de WCCN, FONDO DE DESARROLLO CAMPESINO (FONDECA-TROPISSEC), Cooperación Austríaca (Norte/sur), Cooperación Holandesa (SNV), Fundación Interamericana (IAF), Fundación FORD y el acompañamiento de Cenzontle con capacitación.

En alianza con la ONG Cenzontle, los servicios de capacitación están dirigidos a tres áreas fundamentales:

1. Administración de Pequeños Negocios
2. Gestión de Pequeños Negocios
3. Temas sobre Género y Desarrollo de Capacidades.

### Junta Directiva FODEM

Sergio De Castro	Presidente
Malena de Montis	Vice-Presidente
Margarita Sarmiento	Tesorera
María Hurtado Vigil	Secretaria
Isolda Meléndez	Fiscal

### OFICINAS FODEM

**ESTELI**  
Costado noroeste del Parque Central,  
1/2 cuadra al norte. Teléfax: 0713-4361

**SÉBACO**  
Frente al monumento de la Virgen  
Teléfono: 062-22064

**MANAGUA - Sucursal Oriental**  
Vicky 1/2 c. este, Altamira D'Esta, casa No. 286  
Tels.: 270 2067-278 0308 Telefax: 270 2657

**MANAGUA - Sucursal Occidental**  
Linda Vista, Super La Colonia 20 yrs. lago,  
módulo 1. Tels. celulares: 06058345 / 08880154

## FONDO DE DESARROLLO PARA LA MUJER

## FODEM

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>15,130.2</b>	<b>20,833.3</b>
Disponibilidades	3,199.0	1,241.4
Inversiones	-	808.7
Cartera de Crédito Neto	10,334.4	14,423.5
Cartera de Crédito Bruta	10,844.7	14,615.7
Provisión para Cartera de Crédito	(510.2)	(192.2)
Otras Cuentas por Cobrar	152.4	3,579.2
Bienes de Uso Netos	855.2	721.6
Otros Activos	589.1	58.9
<b>PASIVOS</b>	<b>9,951.1</b>	<b>13,426.7</b>
Pasivos Financieros	9,618.2	8,986.5
Otras Cuentas por Pagar	332.9	4,440.2
<b>PATRIMONIO</b>	<b>5,179.1</b>	<b>7,406.6</b>
Patrimonio Social	4,511.3	6,568.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	227.2	572.4
Resultado del Período	440.6	266.1
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15,130.2</b>	<b>20,833.3</b>

## FONDO DE DESARROLLO PARA LA MUJER

## FODEM

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>4,689.0</b>	<b>5,544.8</b>
Ingresos Financieros	4,617.2	5,396.1
De Cartera de Préstamos	3,898.4	4,574.5
Ingresos por Ajustes Monetarios	637.1	751.1
De Disponibilidades e Inversiones	81.6	70.5
Por Recuperaciones de Activos Financieros	18.4	19.8
Otros Ingresos Operativos	53.5	128.9
<b>GASTOS</b>	<b>5,466.9</b>	<b>6,521.7</b>
Gastos Financieros	1,402.9	1,084.2
Por Financiamientos	690.0	468.4
Por Ajustes Monetarios	266.2	457.8
Por Incobrabilidad y Sanamiento	446.8	158.0
Gastos Operativos Diversos	-	2,041.4
Gastos de Administración	4,064.0	3,396.2
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>(777.9)</b>	<b>(977.0)</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>1,218.5</b>	<b>1,243.0</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>440.6</b>	<b>266.1</b>



## FUNDACION JOSE NIEBOROWSKI

*"...una alternativa para apoyar el desarrollo"*

Fundación José Nieborowski es una organización sin fines de lucro fundada el 13 de marzo de 1993 en la ciudad de Boaco. Iniciando sus operaciones introduciendo en la zona el crédito al microempresario, realizando capacitación, incubación de empresas y desarrollo comunitario.

### MISIÓN:

La Fundación José Nieborowski es una institución especializada en prestar servicios financieros con una atención personalizada, a los micro y pequeños empresarios y empleados de los sectores urbanos y rurales a nivel nacional, para contribuir al desarrollo integral y sostenible del país.

### VISION

"Una Institución financiera sólida y dinámica, con tecnología moderna, con personal altamente motivado y comprometido con la misión institucional, en proceso permanente de calificación y realización profesional; constituyéndose en un referente nacional e internacional en la innovación y desarrollo de las microfinanzas, y reconocida por su aporte al desarrollo económico y social del país".

### SERVICIOS FINANCIEROS:

- Crédito a la Microempresa
- Créditos Agropecuarios
- Créditos de Vivienda
- Créditos de Consumo
- Créditos Agroindustriales

### SERVICIOS NO FINANCIEROS:

- Capacitación Productiva
- Capacitación Empresarial
- Incubación de Empresas
- Asistencia Técnica

### JUNTA DIRECTIVA

Lic. Lorena Rivera Campos	Presidenta
Lic. Jenny Reyes Alcántara	Secretaria
Sra. Damaris Fernández	Tesorera
Lic. Paula Azucena León	Fiscal
Lic. Melvin Antonio Romero	1er. Vocal
Sr. Tomás Ramón Reyes	2do. Vocal
Sra. Jacqueline Ortegarray	3er. Vocal
Lic. Aracely Castillo G.	Directora Ejecutiva

	Dic/00	Dic/01	Dic.02	Crec.
Cartera en Millones de US \$	1,908	2,930	5,354	83%
# clientes	2,247	4,163	8,107	95%
Personal	31	45	101	124%

	Dic/00	Dic/01	Dic.02
Rendimiento de Cartera	26.1%	28.3%	36.4%
Eficiencia Operativa	11.9%	16.4%	11.12%
Cartera en Riesgo	11.4%	4.6%	4.8%

#### Oficina principal

Dirección: B° Olama - Boaco  
Teléfono: (505)-8422671, (505)-8421391  
Telefax: (505)-8422399  
E-mail: ONGFJN@fbw.com.ni

#### Sucursal Matagalpa

Dirección: Esquina noroeste Parque Dario  
Telefax: (505) 6125523

#### Sucursal Camoapa

Dirección: frente a la iglesia  
Teléfono: (505) 8492663

#### Sucursal Esteli

Dirección: Teatro Esteli 30vrs. oeste  
Teléfono: (505) 7137401

#### Sucursal Jinotega

Dirección: Farmacia Castellón 2 1/2c. norte  
Teléfono: (505) 6324442

#### Sucursal Granada

Dirección: Iglesia La Merced 75 vrs. al sur  
Teléfono: (505) 5522973

#### Sucursal Jinotepe

Dirección: frente a ENACAL  
Teléfono: (505) 4122531

#### Sucursal Juigalpa

Dirección: frente al Parque Central  
Teléfono: (505) 8121932 - 8121933

## FUNDACIÓN JOSÉ NIEBOROWSKI

## FJN

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>86,846.3</b>	<b>147,756.0</b>
Disponibilidades	6,600.2	20,675.1
Inversiones	27.4	73.4
Cartera de Crédito Neta	78,315.1	119,768.3
Cartera de Crédito Bruta	79,772.5	124,018.9
Provisión para Cartera de Crédito	(1,457.4)	(4,250.5)
Otras Cuentas por Cobrar	433.5	3,377.9
Bienes de Uso Netos	862.8	1,160.5
Otros Activos	607.4	2,740.8
<b>PASIVOS</b>	<b>73,692.6</b>	<b>115,998.7</b>
Pasivos Financieros	30,694.0	64,594.3
Otras Cuentas por Pagar	42,998.6	15,645.0
Fondos en Administración	-	35,759.4
<b>PATRIMONIO</b>	<b>13,153.8</b>	<b>31,757.3</b>
Patrimonio Social	6,162.9	57.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	4,882.9	14,248.8
Resultado del Período	2,108.0	17,450.6
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>86,846.3</b>	<b>147,756.0</b>

## FUNDACIÓN JOSÉ NIEBOROWSKI

## FJN

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>17,058.4</b>	<b>41,611.4</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
De Cartera de Prestamos	16,980.0	41,508.3
Ingresos por Ajustes Monetarios	13,908.1	57,382.6
De Disponibilidades e Inversiones	2,818.3	3,737.1
Por Recuperaciones de Activos Financieros	261.6	388.6
Otros Ingresos Operativos	3.1	58.4
	67.2	44.7
<b>GASTOS</b>	<b>14,950.4</b>	<b>24,177.6</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por Financiamientos	6,597.7	9,633.3
Por Ajustes Monetarios	4,322.5	5,016.5
Por Incobrabilidad y Sancamiento	1,216.2	2,016.4
Gastos Operativos Diveros	1,859.0	2,620.4
Gastos de Administración	4,011.6	6,299.7
	4,341.2	8,234.6
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>2,108.0</b>	<b>17,433.7</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>	<b>16.8</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>2,108.0</b>	<b>17,450.6</b>



*Su Empresa es la nuestra!*

## FUNDACION 4i - 2000

**¡SU EMPRESA ES LA NUESTRA!**

**“...no hay cosa mejor para el hombre que alegrarse en su trabajo...” Ecl. 3:22**

4i-2000 : Integridad – Integralidad – Iniciativa – Impacto



### Misión

Somos una organización con principios cristianos comprometidos a contribuir al desarrollo económico sostenible de las micros, pequeños y medianos empresarios del sector urbano y rural de Nicaragua, facilitando financiamiento, capacitación y asistencia técnica por el mejoramiento del nivel de vida.

### Visión

4i-2000 es reconocida por su contribución al desarrollo económico de las micros, pequeños y medianos empresarios rurales de la región pacífico del país, especialmente mujeres, y el desarrollo de una relación de largo plazo y mutuo crecimiento con nuestros clientes.



### Oferta de Servicios Financieros:

- Crédito para Capital de Trabajo
- Crédito para Activo Fijo
- Financiamiento al Sector Agropecuario
- Línea de Crédito Capital de Trabajo
- Línea de Crédito Pecuario
- Préstamos Personales por Deducción de Planilla
- Crédito de Liquidez



#### *Junta Directiva 4i-2000*

Róger Araica Salas	Presidente
Jaimie Tercero	Vice - Presidente
Maribel Baquedano	Secretaria
Eduardo Morales García	Fiscal
Hugo Silva Reyes	1er. Vocal
Iris Saavedra Suárez	2do. Vocal
María Haydeé Pereira	3er. Vocal

Oficinas	Dirección	Teléfono/Fax	e-mail
Oficina Central	Policia Nacional, 50 mts. al este	522-4583 / 5222119	4i-2000@4i-2000.org.ni
Managua	Policia Nacional, 50 mts. al este	522-4583 / 5222119	managua@4i-2000.org.ni
Jinotega	Fronte a Carraoan	412-0000	jinotega@4i-2000.org.ni
Managua	De los semáforos de Finel 200 mts al sur, a mano izquierda.	2782620	managua@4i-2000.org.ni
Catrina	Del parque 1 cuadra abajo.	05300-500	catrina@4i-2000.org.ni

## FUNDACIÓN 4I - 2000

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>25,754.1</b>	<b>29,173.9</b>
Disponibilidades	1,161.7	1,901.9
Inversiones	440.1	15.6
Cartera de Crédito Neta	19,277.8	23,520.2
Cartera de Crédito Bruta	20,271.1	25,370.1
Provisión para Cartera de Crédito	(993.3)	(1,849.9)
Otras Cuentas por Cobrar	2,910.4	2,025.4
Bienes de Uso Nuevo	1,077.1	648.9
Otros Activos	887.1	1,061.9
<b>PASIVOS</b>	<b>11,639.9</b>	<b>13,670.6</b>
Pasivos Financieros	-	12,405.1
Otras Cuentas por Pagar	11,639.9	1,265.6
<b>PATRIMONIO</b>	<b>14,114.2</b>	<b>15,503.3</b>
Patrimonio Social	9,935.8	10,980.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	1,043.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	5,608.7	2,552.0
Resultado del Período	569.7	927.3
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>25,754.1</b>	<b>29,173.9</b>

## FUNDACIÓN 4I - 2000

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>7,219.7</b>	<b>14,548.5</b>
Ingresos Financieros	6,531.6	5,797.3
De Cartera de Préstamos	5,669.5	4,995.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	715.7	755.1
De Disponibilidades e Inversiones	146.4	46.6
Por Recuperaciones de Activos Financieros	217.2	57.5
Otros Ingresos Operativos	470.8	8,693.7
<b>GASTOS</b>	<b>7,048.7</b>	<b>13,621.2</b>
Gastos Financieros	1,968.0	7,609.6
Por Financiamientos	-	-
Por Ajustes Monetarios	445.1	933.2
Por Incobrabilidad y Saneamiento	1,522.9	6,676.4
Gastos Operativos Diversos	304.2	95.2
Gastos de Administración	4,776.5	5,916.4
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>170.9</b>	<b>927.3</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>398.8</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>569.7</b>	<b>927.3</b>



**FUNDACION  
LEON 2000**

## FUNDACION LEON 2000

*"Con vista hacia el futuro"*

Fundación León 2000 nace en septiembre de 1993, cuando ciudadanos de León se reunieron con la finalidad de buscar alternativas que permitieran apoyar el desarrollo socioeconómico y cultural del Occidente de Nicaragua.

### MISIÓN

Propiciamos el desarrollo de los micros, pequeños y medianos empresarios a través de los servicios crediticios y en gestión, aplicando las mejores prácticas de la industria crediticia y técnica empresarial.

### VISIÓN

Para el año 2005 seremos una institución líder en los mercados de nuestra influencia, con solidez financiera y administrada empresarialmente.

### VALORES

Visión	Honestidad: Esfuerzo sostenido
Libertad	Servir con entusiasmo
Antelación	Búsqueda permanente
	Cobertura Geográfica



### Programas de Atención a la Micro y Pequeña Empresa

Crédito  
Nuevas Iniciativas (Jóvenes Emprendedores y Líderes Empresarios) Establecidas

### Capacitación

Gestión Empresarial  
Principios de Administración  
Contabilidad  
Mercadeo  
Comercialización

### Sucursales en:

León, Chinandega, Chichigalpa,  
El Sauce, Somotillo

### Modelos de Atención

Individuales  
Grupos Solidarios

### Sectores Priorizados:

Producción  
Servicio

### Fuentes de Financiamiento

AID (Agencia Interamericana de Desarrollo)  
IMPYME (Instituto de la Pequeña y Mediana Empresa)  
Banco Centroamericano de Integración Económica, BCIE

BID (Banco Interamericano de Desarrollo)  
FIA (Fundación Interamericana de EEUU)  
FEMEP

### *Junta Directiva León 2000*

Mons. Silvio Selva González	Presidente
Rosana Alvarado Argüello	Vice-Presidente
Patricio Sáenz Terán	Secretario
P. Juan Luis Cárcamo	Tesorero
Sergio Gurdian Flores	Fiscal
María Eugenia Sequeira	Vocal
Raquel María Pastora	Vocal

## FUNDACIÓN LEÓN 2000

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>28,716.3</b>	<b>36,794.6</b>
Disponibilidades	3,389.7	3,342.0
Inversiones	-	-
Cartera de Crédito Neta	22,713.8	30,796.9
Cartera de Crédito Bruta	23,323.1	32,144.1
Provisión para Cartera de Crédito	(609.3)	(1,347.2)
Otras Cuentas por Cobrar	423.4	259.1
Bienes de Uso Netos	1,049.7	1,334.3
Otros Activos	1,139.6	1,062.3
<b>PASIVOS</b>	<b>8,027.0</b>	<b>12,489.0</b>
Pasivos Financieros	7,408.8	11,377.8
Otras Cuentas por Pagar	618.2	1,111.2
<b>PATRIMONIO</b>	<b>20,689.3</b>	<b>24,305.6</b>
Patrimonio Social	11,908.8	12,285.6
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	6,413.5	8,466.1
Resultado del Período	2,277.0	3,553.8
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>28,716.3</b>	<b>36,794.6</b>

## FUNDACIÓN LEÓN 2000

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>9,726.8</b>	<b>12,591.5</b>
Ingresos Financieros	9,306.2	12,059.6
De Cartera de Préstamos	7,817.2	10,217.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,314.6	1,841.7
De Disponibilidades e Inversiones	174.4	-
Por Recuperaciones de Activos Financieros	133.3	435.8
Otros Ingresos Operativos	287.3	96.1
<b>GASTOS</b>	<b>7,449.8</b>	<b>9,037.6</b>
Gastos Financieros	2,161.5	2,095.5
Por Financiamientos	714.4	960.6
Por Ajustes Monetarios	137.2	40.7
Por Incobabilidad y Saneamiento	1,310.0	1,094.2
Gastos Operativos Diversos	2,464.2	4,000.8
Gastos de Administración	2,824.1	2,941.3
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>2,277.0</b>	<b>3,553.8</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>2,277.0</b>	<b>3,553.8</b>

## FUNDACION PARA EL DESARROLLO DE NUEVA SEGOVIA



(FUNDENUSE)

**F**UNDENUSE se constituye el 30 de septiembre del año 1993, en el municipio de Ocotal, Nueva Segovia, con el interés de impulsar el desarrollo socioeconómico y cultural, así como también la protección del medio ambiente. Se encuentra legalmente constituida como una fundación sin fines de lucro con escritura No.129. Contamos con personería jurídica según decreto No. 729, publicado en La Gaceta, Diario Oficial, el 29 de junio de 1994.

### Cobertura:

Nueva Segovia: Ocotal, Mozonte, San Fernando, Santa Clara, Susucayán, Jícaro, Murra, Jalapa y Teotecacinte.



Madriz: Somoto, San Lucas, Las Sabanas, Cusmapa, La Esperanza, Yalagüina, Totogalpa, Palacagüina, Telpaneca, San Juan de Río Coco, El Espino y Ducualí

Estelí: La Trinidad, Condega y Pueblo Nuevo.

### Misión:

Aspiramos ser una institución especializada en microfinanzas, con el propósito de contribuir al desarrollo socioeconómico de los micros y pequeños empresarios nicaragüenses, a través de crédito ágil, oportuno y eficiente, para lograr la autosuficiencia de los clientes y de la institución.

### Visión:

Aspiramos a que FUNDENUSE sea una institución especializada en microfinanzas con presencia nacional, con servicios de alta calidad y los mejores precios para el sector de la microempresa urbana y rural, que cumple con estándares internacionales de calidad y que opere en el mercado nacional en el marco de una institución regulada.

### Junta Directiva FUNDENUSE

María de los Angeles Pérez de Lovo	Presidenta
Alberto Ramos Gutiérrez	Vice-Presidente
Marcio Peralta Paguagua	Secretario
Nohemy Flores de Peralta	Tesorera
Cairo Saravia Duarte	Vocal
Sabas Mejía Quintanilla	Vocal
Luis Joaquín Lovo Gutiérrez	Fiscal

Para mayor información, nuestras oficinas están ubicadas en la siguiente dirección: del Centro de Salud, I.e. al este, Ocotal, Nueva Segovia, Nicaragua - Teléfonos: 073-22-329. Fax: 073-22-960 - E-mail: fundenus@ibw.com.ni

## FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO DE NUEVA SEGOVIA

**(FUNDENUSE)**BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>51,582.5</b>	<b>65,100.0</b>
Disponibilidades	437.5	1,249.6
Inversiones	6,969.7	6,800.1
Cartera de Crédito Neta	42,100.1	54,260.8
Cartera de Crédito Bruta	43,364.3	56,226.3
Provisión para Cartera de Crédito	(1,264.2)	(1,965.5)
Otras Cuentas por Cobrar	800.2	897.2
Bienes de Uso Netos	772.5	914.1
Otros Activos	502.6	978.2
<b>PASIVOS</b>	<b>24,587.6</b>	<b>34,259.6</b>
Pasivos Financieros	22,884.2	27,920.1
Otras Cuentas por Pagar	1,703.4	6,339.5
<b>PATRIMONIO</b>	<b>26,994.9</b>	<b>30,840.4</b>
Patrimonio Social	2,000.0	2,000.0
Reservas y Ajustes al Patrimonio	9,389.8	12,239.2
Resultados de Ejercicios Anteriores	9,596.1	12,755.7
Resultado del Período	5,698.8	3,845.5
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>51,582.5</b>	<b>65,100.0</b>

## FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO DE NUEVA SEGOVIA

**(FUNDENUSE)**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>14,535.7</b>	<b>18,703.7</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>12,458.7</b>	<b>18,067.2</b>
De Cartera de Préstamos	10,470.8	14,991.6
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,713.9	2,792.1
De Disponibilidades e Inversiones	274.0	283.5
Por Recuperaciones de Activos Financieros	32.6	13.3
Otros Ingresos Operativos	2,044.3	623.3
<b>GASTOS</b>	<b>8,836.8</b>	<b>14,858.2</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>2,127.1</b>	<b>4,110.9</b>
Por Financiamientos	1,226.0	2,156.3
Por Ajustes Monetarios	432.9	965.1
Por Incobrabilidad y Saneamiento	468.1	989.5
Gastos Operativos Diversos	1,158.6	5,733.1
Gastos de Administración	5,531.1	3,014.2
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>5,698.8</b>	<b>3,845.5</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>5,698.8</b>	<b>3,845.5</b>



## FUNDACIÓN DE DESARROLLO EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

FUNDEPYME como resultado del proyecto "Instalación de los Servicios Financieros de CONAPI" es auspiciado por el Gobierno de Noruega a través de la Autoridad Noruega para el Desarrollo Internacional (NORAD)



### Misión

Promover el desarrollo y competitividad de las Pequeñas y Medianas Empresas urbanas con énfasis en el sector industrial, a través de los servicios sostenibles de financiamiento adecuados a las necesidades y expectativas de nuestros clientes, con personal profesional y altamente motivado.

### Visión

Convertimos en una institución especializada y competitiva en el campo de las Microfinanzas, para brindar financiamiento a la micro, pequeña y mediana industria, empresa de comercio y servicios con cobertura a nivel nacional.

*Promoviendo el Desarrollo de la Pequeña y Mediana Empresa  
Brindando Financiamiento a los Sectores: Industria, Comercio y Servicios*

#### Junta Directiva FUNDEPYME

- Sra. María Teresa Montes G. Presidente.
- Sra. Betty Noguera E. Vicepresidente.
- Sr. José Digno Téllez M. Secretario.
- Sra. Flora Vargas L. Tesorera.
- Sr. Concepción Rodríguez F. Fiscal.
- Lic. Iván Jerez N. Vocal.
- Lic. Uriel Argüal C. Vocal.
- Sra. María Elena Palma. Vocal.
- Dr. Boanerges Cantillo. Vocal.

#### FILIALES

- ESTELÍ → Teléfono: 713-2425
- MANAGUA → Teléfono: 2780179
- MATAGALPA → Teléfono: 612-5338
- LEÓN → Teléfono: 311-4871
- MASAYA → Teléfono: 522-4896

#### SEDE CENTRAL

Parque de Fomento, Frente a la UCA  
Teléfonos: 2780930, 2781493, 2785727

EMAIL: [conapi@datatex.com.ni](mailto:conapi@datatex.com.ni)

## FUNDACIÓN DEL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

**(FUNDEPYME)**

## BALANCE GENERAL CONDENSADO

MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>15,841.9</b>	<b>18,266.9</b>
Disponibilidades	1,085.0	575.4
Inversiones	-	-
Cartera de Crédito Neta	12,147.8	13,718.5
Cartera de Crédito Bruta	12,884.3	15,210.6
Provisión para Cartera de Crédito	(736.5)	(1,492.2)
Otras Cuentas por Cobrar	746.8	592.6
Bienes de Uso Netos	769.0	1,120.4
Otros Activos	1,093.3	2,260.1
<b>PASIVOS</b>	<b>12,764.5</b>	<b>14,725.1</b>
Pasivos Financieros	11,808.8	12,389.4
Otras Cuentas por Pagar	955.7	2,335.7
<b>PATRIMONIO</b>	<b>3,077.3</b>	<b>3,541.8</b>
Patrimonio Social	1,729.2	1,729.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	80.6	80.6
Resultados de Ejercicios Anteriores	805.5	985.0
Resultado del Período	461.9	746.9
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>15,841.9</b>	<b>18,266.9</b>

## FUNDACIÓN DEL DESARROLLO EMPRESARIAL DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA

**(FUNDEPYME)**

## ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS

MILES DE CORDOBAS

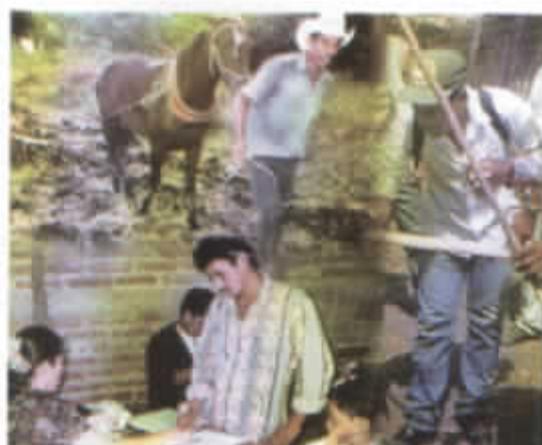
CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Enero 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>5,262.3</b>	<b>7,786.1</b>
Ingresos Financieros	5,830.2	5,303.8
De Cartera de Préstamos	2,957.8	4,237.6
Ingresos por Ajustes Monetarios	767.2	928.0
De Disponibilidades e Inversiones	105.2	138.2
Por Recuperaciones de Activos Financieros	-	231.6
Otros Ingresos Operativos	1,432.1	2,250.7
<b>GASTOS</b>	<b>4,819.2</b>	<b>7,069.1</b>
Gastos Financieros	1,189.8	2,040.9
Por Financiamientos	3.6	6.4
Por Ajustes Monetarios	701.9	812.6
Por Incobrabilidad y Sancamiento	484.3	1,221.9
Gastos Operativos Diversos	9.6	22.4
Gastos de Administración	3,497.7	4,489.2
Impuestos Sobre la Renta	122,127	516,611
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>443.1</b>	<b>717.0</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>18.8</b>	<b>29.8</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>461.9</b>	<b>746.9</b>



**FUNDACION PARA EL DESARROLLO  
SOCIOECONOMICO RURAL  
(FUNDESER)**

La Fundación para el Desarrollo Socio Económico Rural (FUNDESER), es una organización voluntaria que se constituye en una iniciativa para contribuir al desarrollo de la ruralidad nicaragüense, teniendo en cuenta las importantes experiencias técnicas y sociales obtenidas por espacio de cuatro años por el Programa Desarrollo Agropecuario Sostenible (PRODAGROS, 1997-2000), un programa de desarrollo de inspiración cristiana que nace en el seno de la Iglesia Católica nicaragüense bajo la jurisdicción de la Diócesis de Juigalpa. Prodagros fue posible gracias a un cofinanciamiento de las organizaciones no gubernamentales austriacas Horizont 3000 y Caritas de Austria, y fondos provenientes de la Unión Europea.

Constituida como Fundación sin fines de lucro el 19 de diciembre del año 2000, según Decreto AN número 2809, publicado en La Gaceta Diario Oficial número 240 e inscrita en el Libro de Registro de Asociaciones del Ministerio de Gobernación, con el número perpetuo 1807.



### Misión

Construir capacidades y oportunidades en las comunidades y entre las familias de los territorios rurales de Nicaragua, a efectos de cambiar su situación de exclusión y vulnerabilidad social.

### Visión

Consolidarse como una institución reconocida por su impacto, su incidencia y su liderazgo en el cambio social y en consecuencia en la reducción de la pobreza rural.

### Principios y Valores

Nos guiamos por los siguientes principios y valores: Honestidad, Transparencia, Solidaridad, Prudencia, Eficiencia, Profesionalismo, Desarrollo en armonía con el Medio Ambiente.

### Distribución Geográfica

Operamos a través de una red de trece Cajas Rurales distribuidas en igual número de municipios del país: Diriamba, El Crucero, Juigalpa, El Almendro, El Rama, Muelle de los Bueyes, Telpaneca, Matiguás, Tuma-La Dalia, Rancho Grande, Jalapa, Somoto y Siuna.

#### Junta Directiva

Nadine Lacayo Renner

Juan Alamo

Alfredo Torres Lacayo

Félix Díaz Luna

Félix Jiménez Sánchez

Álvaro Fonseca Zamora

Presidenta

Vice Presidente

Secretario

Tesorero

Fiscal

Vocal

#### Dirección Ejecutiva

René Romero Arrechavala

Director Ejecutivo

#### Presencia actual de FUNDESER



### Contactos en la Oficina Nacional

Dirección Física: Bomberos Estadio Nacional 200 metros oeste, Calle Monumental N°. 20 Apartado Postal: 3362  
Teléfonos: 268-1152 y 268-1520 Telefax: 268-7334 Dirección Electrónica: fundeser@tmx.com.ni

## FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO SOCIOECONOMICO RURAL

**(FUNDESER)**BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>30,547.0</b>
Disponibilidades	4,655.5
Inversiones	-
Cartera de Crédito Neto	24,610.2
Cartera de Crédito Bruta	25,648.2
Provisión para Cartera de Crédito	(1,038.0)
Otras Cuentas por Cobrar	269.7
Bienes de Uso Netos	1,003.2
Otros Activos	28.3
<b>PASIVOS</b>	<b>19,071.3</b>
Pasivos Financieros	14,291.4
Otras Cuentas por Pagar	4,780.0
<b>PATRIMONIO</b>	<b>11,475.6</b>
Patrimonio Social	30.0
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	9,671.6
Resultado del Período	1,774.1
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>30,547.0</b>

## FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO SOCIOECONOMICO RURAL

**(FUNDESER)**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Enero 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>11,455.0</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	6,949.4
De Cartera de Préstamos	5,654.0
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,295.3
De Disponibilidades e Inversiones	-
Por Recuperaciones de Activos Financieros	-
Otros Ingresos Operativos	4,505.7
<b>GASTOS</b>	<b>7,661.2</b>
<b>Gastos Financieros</b>	2,373.9
Por Financiamientos	1,138.9
Por Ajustes Monetarios	710.3
Por Incobrabilidad y Saneamiento	524.6
Gastos Operativos Diversos	-
Gastos de Administración	5,287.3
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>3,793.8</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>
Por Financiamientos	-
Por Ajustes Monetarios	-
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>3,793.8</b>



## Fondo Nicaragüense para el Desarrollo Comunitario PRESTANIC

**PRESTANIC**, institución dedicada a la atención crediticia del sector de la micro y pequeña empresa urbana y rural. Creada en diciembre de 1991, como alternativa para la atención financiera al sector rural, dada la importancia que el agro tiene para el desarrollo económico de nuestro país.

Brindamos diversas modalidades de atención crediticia ajustándonos a las particularidades de nuestros usuarios de crédito, atendemos en las actividades: agrícola, pecuaria, pequeña industria, servicio y comercio.

### Misión:

PRESTANIC, una institución de compromiso cristiano que brinda servicios financieros en forma eficiente y sostenible, a los empresarios y productores urbanos y rurales de las micro, pequeñas y medianas unidades económicas, construyendo una relación de confianza con los clientes y contribuyendo a su desarrollo.

### Población Meta:

- Pequeños/as y medianos/as productores/as del sector rural.
- Mujeres y hombres de los sectores urbanos y rurales que sean dueños de pequeños negocios.

### Servicios que Ofrecemos:

- Préstamos individuales para las actividades agrícolas y pecuarias, en sector rural.
- Préstamos individuales para las actividades de pequeña industria, servicios y comercio, en los sectores urbano y rural.

### Valores / Principios:

- Compromiso Cristiano y opción por los pobres.
- Equidad de género.
- No discriminación por razones religiosas, culturales o políticas.
- Eficacia y eficiencia en el desempeño de las funciones.
- Honestidad y transparencia en el manejo de los recursos.
- Amabilidad y Cordialidad en las relaciones con los actores involucrados en el quehacer institucional.



### Junta Directiva PRESTANIC

Gustavo Parajón D.	Presidente
Rev. Bidad Blandón	Vice-Presidente
Gilberto Aguirre	Secretario
Evenor Jerez Rojas	Fiscal

*Oficina Central:* Portón del Cementerio Occidental 1 c. al lago.  
Telefax: 2687569, 2682165.

*Oficina Ciudad Jardín:* Pollos Tip-Top, 1c. abajo, 40 vrs. al lago.  
Telefax: 2497325, 2497073

*Oficina Camoapa:* Bancentro 1c. al este, ½ c. al sur.  
Telefax: 849-2236

*Oficina Matagalpa:* Gasolinera Texaco Central, 20 vrs. al oeste.  
Telefax: 612-3518

*Oficina Matiguás:* Puente Central, 30 vrs. al oeste.  
Telefax: 284-1160

*Oficina Estelí:* Gasolinera Esso 1 ½ c. al oeste.  
Telefax: 713-4245

*Oficina Jalapa:* Contiguo a foto estudio Lau.  
Telefax: 737-2512

Para Mayor Información Consultar en la Siguiete Dirección:

Cementerio General 1c. al norte, Oficina Central.  
Telefax: 2682165-2687569 E-mail: [credito@prestanic.com.ni](mailto:credito@prestanic.com.ni)

## FONDO NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO COMUNITARIO

**PRESTANIC**BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>60,046.2</b>	<b>73,666.7</b>
Disponibilidades	4,561.8	2,323.1
Inversiones	3,857.4	4,183.7
Cartera de Crédito Neta	40,465.4	53,795.4
Cartera de Crédito Bruta	41,762.2	55,383.8
Provisión para Cartera de Crédito	(1,296.8)	(1,788.4)
Otras Cuentas por Cobrar	142.1	649.7
Bienes de Uso Netos	900.3	1,092.6
Otros Activos	10,119.2	11,622.2
<b>PASIVOS</b>	<b>22,481.9</b>	<b>31,340.0</b>
Pasivos Financieros	21,562.3	30,117.6
Otras Cuentas por Pagar	919.6	1,222.4
<b>PATRIMONIO</b>	<b>37,564.3</b>	<b>42,326.7</b>
Patrimonio Social	22,597.6	24,234.0
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	12,625.4	15,909.1
Resultado del Periodo	2,341.3	2,183.6
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>60,046.2</b>	<b>73,666.7</b>

## FONDO NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO COMUNITARIO

**PRESTANIC**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>12,338.4</b>	<b>15,720.5</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>11,627.0</b>	<b>14,657.6</b>
De Cartera de Préstamos	10,777.9	14,022.6
Ingresos por Ajustes Monetarios	188.0	85.7
De Disponibilidades e Inversiones	661.1	549.2
Por Recuperaciones de Activos Financieros	516.9	820.2
Otros Ingresos Operativos	194.5	242.8
<b>GASTOS</b>	<b>9,997.0</b>	<b>13,537.0</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>4,115.7</b>	<b>5,529.1</b>
Por Financiamientos	2,056.9	2,620.1
Por Ajustes Monetarios	507.5	100.4
Por Incobrabilidad y Sanamiento	1,551.3	2,808.6
Gastos Operativos Diversos	98.5	91.2
Gastos de Administración	5,782.8	7,916.7
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>2,341.3</b>	<b>2,183.6</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>2,341.3</b>	<b>2,183.6</b>



## Fundación para la Promoción y Desarrollo (PRODESA)

*"Construyendo el futuro de Nicaragua"*

LA FUNDACIÓN PRODESA ES UN ORGANISMO NO GUBERNAMENTAL. Inicia operaciones en octubre de 1992.

La integran sectores representativos de la V región: comerciantes, Iglesia Católica, club de Leones, economistas, cooperativistas y Microempresarios.

### VISION:

La Visión de PRODESA es el alcance del desarrollo socioeconómico, sostenible y duradero, integrando en este desarrollo al beneficiario despertando la conciencia y responsabilidad para con su familia, la comunidad y la nación.

### MISION

Promovemos servicios no convencionales, financieros y no financieros a familias sin acceso a las grandes instituciones financieras, integrando componentes y procesos de sensibilización y organización y otorgando los créditos como un elemento de todo el proceso del desarrollo.

Trabajamos por la eficiencia y sostenibilidad, realizamos actividades conducentes a la captación de recursos a fin de hacer realidad nuestra visión y misión.

Nos fortalecemos como una Industria de Microfinanzas con programas de créditos para el desarrollo, buscando que los beneficiarios alcancen su sostenibilidad en un tiempo corto, anulando con esto la dependencia del crédito.



### Junta Directiva Fundación PRODESA

Félix Ernesto Alemán Obregón	Presidente
Román Zeledón Carrillo	Vice-Presidente
Pablo Esnider Lazo Sobalvarro	Secretario
Reymundo Julián Solís Amador	Tesorero
Ernesto Espinoza Corrales	Fiscal
Francisco Misael Ortega Valle	1er. Vocal
Zobeida Hernández López	2do. Vocal
Mons.: Pablo Antonio Vega M.	3er. Vocal

### INTERMEDIACIÓN FINANCIERA DE : 10 organismos.

INPYME:	Fondos de Noruega
FADES:	INIFOM fondos de Finlandia
PRA/DC: IDR:	Fondos de Contravalor de Italia
FCR:	Fondo de Crédito Rural, Gobierno de Nicaragua
P.M.A.	Programa Mundial de Alimentos
BCIE:	Banco Centroamericano de Integración Económica
PROTIERRA:	Fondos BID, programa adscrito a INIFOM.
PLAN INTERNACIONAL:	
PRODEGA /IDR/	Ministerio de Asuntos Exteriores de Finlandia
PRODESA	/Fondos propios

### Impacto Global en Diez Años

Cantidades	Rubros Financiados	Inversión en DIEZ años
3.468	Vaquillas	US \$ 1.446.175.02
1.882	Vacas peridas	US \$ 895.380.28
19.096	Torres	US \$ 3.274.254.22
162	Infraestructura	US \$ 358.505.30
48	Sementales	US \$ 140.634.10
327	Proyectos agricultura	US \$ 116.541.12
1.025	Mejoramiento de viviendas	US \$ 811.550.55
11.708	Servicios y comercio	US \$ 6.309.050.70
197	Industria y agroindustria	US \$ 141.272.12
		US \$ 13.494.363.41

**Lo mas novedoso: no hemos recibido donaciones, somos sostenibles de los ingresos que generan los mismos programas.**

Dirección: Juigalpa, Chontales. De la Texaco 1 e. al norte, 2 e. al este.  
Teléfonos: 0812-2995 - 0812-0828 - Fax 0812-0829 - Celular 077-66942  
E-mail: prodesa@ameri-cable.com.ni

FUNDACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO

**PRODESA**

BALANCE GENERAL CONDENSADO  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>66,311.4</b>	<b>90,443.4</b>
Disponibilidades	8,925.7	3,996.0
Inversiones	-	-
Cartera de Crédito Neta	56,576.0	85,081.1
Cartera de Crédito Bruta	57,757.0	86,321.4
Provisión para Cartera de Crédito	(1,181.0)	(1,240.2)
Otras Cuentas por Cobrar	5.2	52.8
Bienes de Uso Nitos	746.6	1,548.5
Otros Activos	37.9	165.0
<b>PASIVOS</b>	<b>46,335.3</b>	<b>58,467.5</b>
Pasivos Financieros	44,947.0	57,828.4
Otras Cuentas por Pagar	1,388.3	639.1
<b>PATRIMONIO</b>	<b>19,976.0</b>	<b>31,976.0</b>
Patrimonio Social	5,487.3	5,487.7
Reservas y Ajustes al Patrimonio	7,215.5	10,085.1
Resultados de Ejercicios Anteriores	3,680.5	10,085.8
Resultado del Período	3,592.7	6,317.3
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>66,311.4</b>	<b>90,443.4</b>

FUNDACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO

**PRODESA**

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>9,555.5</b>	<b>11,919.7</b>
<b>Ingresos Financieros</b>		
De Cartera de Préstamos	5,584.1	11,735.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	3,841.3	9,003.2
De Disponibilidades e Inversiones	1,597.9	2,637.0
Por Recuperaciones de Activos Financieros	144.9	95.5
Otros Ingresos Operativos	-	4.0
	3,971.4	179.9
<b>GASTOS</b>	<b>5,962.0</b>	<b>5,602.3</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Por Financiamientos	2,414.4	3,156.3
Por Ajustes Monetarios	1,480.7	1,384.1
Por Incobrabilidad y Saneamiento	524.5	1,557.7
Gastos Operativos Diversos	409.2	214.5
Gastos de Administración	-	-
	3,547.6	2,446.0
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>3,593.5</b>	<b>6,317.4</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>(0.8)</b>	<b>-</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>3,592.7</b>	<b>6,317.4</b>



## PROGRAMA PARA LA MUJER (PROMUJER)

### ¿QUE ES PRO MUJER?

Pro Mujer es una organización de desarrollo internacional sin fines de lucro. Su misión es apoyar a mujeres de escasos recursos y sus familias para que mejoren sus condiciones de vida.

Utilizando la metodología de Bancos Comunes, Pro Mujer ofrece: **Servicios Financieros** a través de crédito para que las mujeres mejoren sus pequeños negocios, aumenten sus ingresos, fomenta el hábito del ahorro; **Servicios no Financieros**, siendo la capacitación el eje central para incidir en el cambio de actitud en las mujeres. La temática integral desarrollada en el proceso de capacitación incluye autoestima, liderazgo, violencia intrafamiliar, salud sexual y reproductiva, planificación familiar, destrezas básicas de negocios, gestión de asociaciones comunales.

**VISION:** Ser una institución autosostenible, eficiente y con enfoque de género, con presencia y proyección en el mercado nacional que brinde servicios financieros y no financieros de calidad a mujeres de escasos recursos con pequeños negocios establecidos.

**MISION:** Apoyar a mujeres de escasos recursos y con pequeños negocios ofreciéndoles servicios financieros y no financieros para promover su empoderamiento y crecimiento económico, contribuyendo al mejoramiento de sus condiciones de vida.

**PROGRAMAS:** Crédito - Desarrollo Humano  
- Desarrollo Empresarial.



### JUNTA DIRECTIVA PROMUJER INTERNACIONAL

Rosemary Werrett Presidenta  
Ruth B. Cowan Presidenta  
Stephen R. Downes  
Elaine Edgcomb  
P. Gregory Hess  
Ann Schroeder  
Denise Simon  
Carla Skodinski

Peter H. Johnson  
Jane McCarthy  
Ben L. Moyer  
Mary Jane O'Neill  
Lynne Patterson  
Thomas Studwel  
Carmen Velasco  
Maryam B. Sudo

**Fuentes de Financiamiento:** Pro Mujer, recibió fondos del PL-480 y recientemente de AJWS y D'Agostino para fortalecer el área de servicios no financieros. El programa de crédito está operando con fondos propios donados por AID (Agencia Interamericana de Desarrollo) de los Estados Unidos.



### Cobertura geográfica:

- Leon
- Chinandega
- Masaya
- Managua

*"Con Espíritu de Superación,  
Juntas Podemos"*

Nuestras oficinas están ubicadas en:

Oficina Nacional: Colegio Académico Mercantil 1/2  
cuadra al este, León.  
Tel/Fax: 311 4148 E-mail: pmnica@promujer.org.ni

PROGRAMA PARA LA MUJER  
**PROMUJER**  
 BALANCE GENERAL CONDENSADO  
 MILES DE CORDOBAS

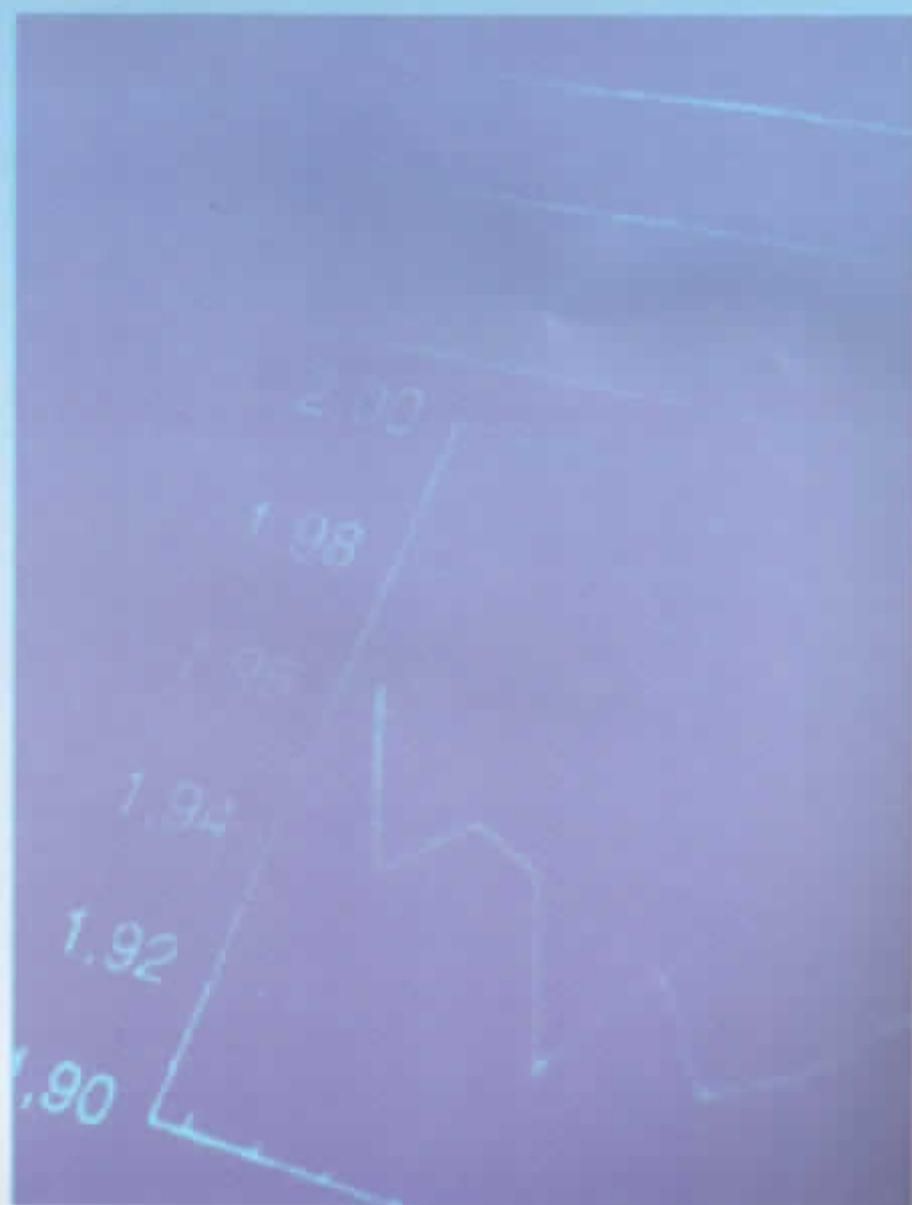
CONCEPTO	Diciembre 2002	Diciembre 2003
<b>ACTIVOS</b>	<b>21,255.6</b>	<b>24,579.9</b>
Disponibilidades	2,686.6	795.6
Inversiones	2,234.0	-
Cartera de Crédito Neta	15,267.4	22,725.2
Cartera de Crédito Bruta	15,634.1	23,428.0
Provisión para Cartera de Crédito	(366.7)	(702.8)
Otras Cuentas por Cobrar	257.8	353.5
Bienes de Uso Netos	819.9	705.6
Otros Activos	-	-
<b>PASIVOS</b>	<b>1,940.3</b>	<b>3,506.1</b>
Pasivos Financieros	-	-
Otras Cuentas por Pagar	1,940.3	3,506.1
<b>PATRIMONIO</b>	<b>19,315.3</b>	<b>21,073.8</b>
Patrimonio Social	15,609.7	16,062.6
Reservas y Ajustes al Patrimonio	-	-
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,807.5	2,564.2
Resultado del Periodo	898.2	2,446.9
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>21,255.6</b>	<b>24,579.9</b>

PROGRAMA PARA LA MUJER  
**PROMUJER**  
 ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADOS  
 MILES DE CORDOBAS

CONCEPTO	Ene 2002 a Dic 2002	Ene 2003 a Dic 2003
<b>INGRESOS</b>	<b>4,537.2</b>	<b>10,382.2</b>
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>4,235.1</b>	<b>9,725.6</b>
De Cartera de Préstamos	3,226.1	7,567.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	895.2	1,952.2
De Disponibilidades e Inversiones	113.8	205.7
Por Recuperaciones de Activos Financieros	-	-
Otros Ingresos Operativos	302.1	656.6
<b>GASTOS</b>	<b>3,687.1</b>	<b>7,857.8</b>
<b>Gastos Financieros</b>	<b>395.4</b>	<b>1,251.3</b>
Por Financiamientos	-	-
Por Ajustes Monetarios	394.0	845.6
Por Incobrabilidad y Saneamiento	1.3	405.8
Gastos Operativos Diversos	37.5	37.6
Gastos de Administración	3,254.3	6,568.9
<b>EXCEDENTE DE OPERACIÓN</b>	<b>850.0</b>	<b>2,524.4</b>
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS</b>	<b>48.2</b>	<b>(77.4)</b>
<b>EXCEDENTE SOCIAL NETO</b>	<b>898.2</b>	<b>2,446.9</b>



# INDICADORES DE DESEMPEÑO



# Notas Sobre los Indicadores de Desempeño

A partir de los *Estados Financieros Condensados y de Información de Cartera*, se ha elaborado un conjunto básico de indicadores que estarán siendo publicados de forma continua y sostenida.

Las IMF se han estructurado en torno a grupos según el tamaño de cartera, a fin de contar con un promedio relativamente estable de los indicadores presentados. Los criterios de clasificación y las intermediarias que conforman los grupos son las siguientes:

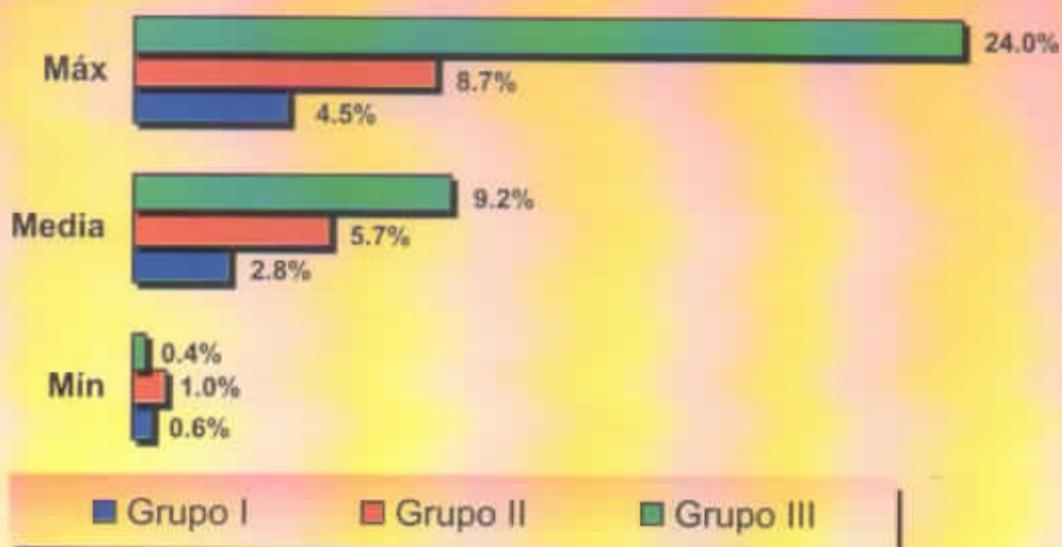
Grupos	IMF	Rango de Cartera USMill
<b>Grupo I</b>	ACODEP EAMA FDL E. JOSE NIEBOROWSKI PRODESA	<b>De 5.00 a más</b>
<b>Grupo II</b>	CARUNA CEPRODEL FINCA Nicaragua FUNDENUSE PRESTANIC	<b>De 2.50 a 4.99</b>
<b>Grupo III</b>	ASODERI FIDESA FODEM FUNDEPYME F. León 2000 F. 4i - 2000 FUNDESER COOP. 20 de Abril PROMUJER ADIM	<b>Hasta 2.49</b>

AREA	INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
I. Calidad de Activos	Cartera en Riesgo $\geq$ 30 días	$\text{Principal con Saldos Vencidos } \geq \text{ a 30 días} / \text{ Saldo Total de Cartera de Crédito Activa}$	Indica el nivel de contaminación con morosidad que tiene la cartera de préstamos. Es la medida clave para determinar la fortaleza de la entidad.
	Cartera en Mora	$\text{Saldos Vencidos } \geq \text{ a 30 días} / \text{ Saldo Total de Cartera de Crédito Activa}$	Expresa el valor de los pagos del principal vencidos como un porcentaje del saldo del principal pendiente en la cartera.
II. Rentabilidad y Autosuficiencia	Autosuficiencia Operativa	$\text{Ingresos Operacionales} / \text{ Total Gastos Operacionales}$	Mide la capacidad de la entidad en generar suficientes ingresos para cubrir la totalidad de sus costos de funcionamiento.
	Rendimiento del patrimonio	$\text{Utilidad Neta} / \text{ Patrimonio Promedio}$	Mide la tasa de rentabilidad del patrimonio una vez cubiertos los diversos costos institucionales.
III. Solvencia Financiera	Patrimonio a Activo	$\text{Patrimonio} / \text{ Activo}$	Corresponde a la participación del patrimonio en el Activo Total de la entidad.
IV. Eficiencia y Productividad	Rendimiento de la Cartera	$\text{Ingresos por Servicios Crediticios (Intereses y Comis. + Mant. Valor)} / \text{ Cartera Promedio Mensual Cartera Bruta}$	Representa el rendimiento anual que logra la entidad percibido por su cartera de préstamos.
	Eficiencia Operativa	$(\text{Total Gastos Operacionales} - \text{Costos Financieros} - \text{Provisiones}) / \text{ Cartera Bruta Promedio Mensual}$	Mide los costos generados por la prestación de servicios financieros y no financieros para producir un determinado nivel de ingresos. En la medida que disminuye el indicador, la entidad muestra más eficiencia.
	Número de Clientes por Oficial de Crédito	$\text{N}^{\circ} \text{ de Clientes Activos} / \text{ N}^{\circ} \text{ Oficiales de Crédito}$	Mide la eficiencia del método de préstamo y los sistemas administrativos de la entidad.
	Cartera promedio por Oficial de Crédito (En US\$)	$\text{Cartera Bruta} / \text{ N}^{\circ} \text{ Oficiales de Crédito}$	Mientras mayor sea este indicador, mayor será la productividad financiera de la entidad.
	Activo Productivo a Activo Total	$(\text{Inversiones} + \text{Cartera Crédito Neta}) / \text{ Activo Total}$	Los activos financieros productivos son la base principal de generación de rentas. Una relación menor a 90% indica que se tiene activos improductivos que limitan su obtención de ingresos.
	Cartera Mujeres / Cartera Total		Mide la proporción de clientes mujeres atendidas, lo que muestra el alcance social de las transacciones de la entidad.
V. Alcance	Préstamo Promedio por Cliente (En US\$)	$\text{Monto de Colocaciones Totales} / \text{ N}^{\circ} \text{ Total de Préstamos del Periodo}$	Mide el monto promedio de los préstamos, lo que muestra el nivel de pobreza de la clientela o alcance social de las transacciones de la entidad.

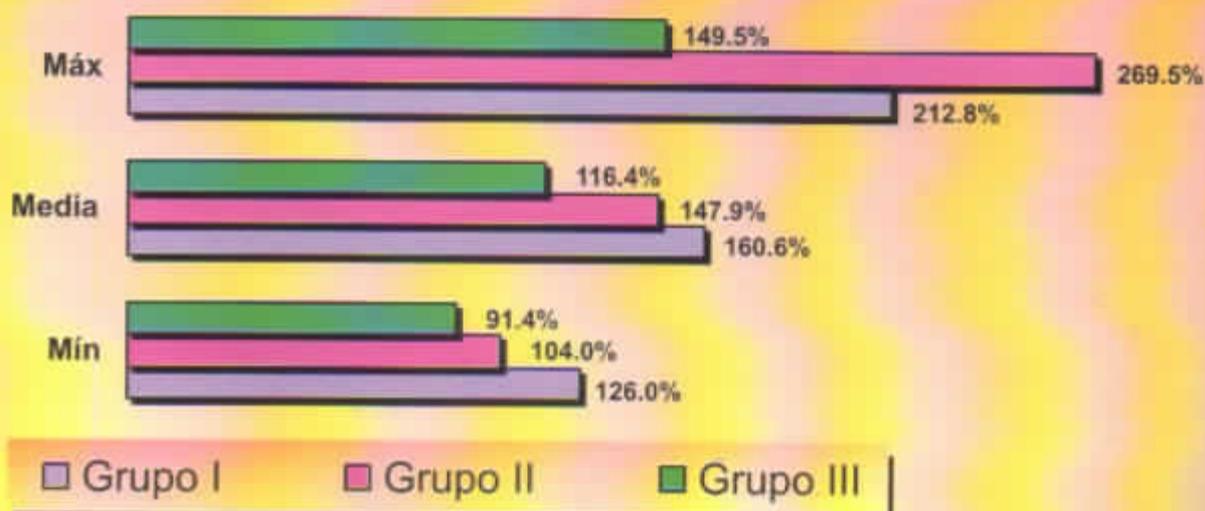
# INDICADORES DE DESEMPEÑO AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICADOR	GRUPO I			GRUPO II			GRUPO III			Todas las IMF						
	Mín	Media	Más	N°	Mín	Media	Más	N°	Mín	Media	Más	N°				
<b>INDICADORES DE CALIDAD DE LA CARTERA</b>																
Cartera en Riesgo >30 días	0.6%	2.8%	4.5%	5	1.0%	5.7%	8.7%	5	0.4%	9.2%	24.0%	10	0.4%	6.7%	24.0%	20
Cartera en Mora	0.6%	2.2%	4.0%	5	1.0%	2.6%	4.0%	5	0.4%	5.2%	10.0%	10	0.4%	3.8%	10.0%	20
<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD Y AUTOSUFICIENCIA</b>																
Autosuficiencia Operativa	126.0%	160.0%	212.8%	5	104.0%	147.9%	269.5%	5	91.4%	116.4%	149.5%	10	91.4%	135.3%	269.5%	20
Residimiento del Patrimonio	8.0%	27.7%	55.0%	5	4.0%	12.7%	25.0%	5	0.3%	14.0%	29.0%	10	0.3%	17.1%	55.0%	20
<b>INDICADOR DE SOLVENCIA FINANCIERA</b>																
Patrimonio a Activo	21.5%	31.7%	53.1%	5	15.6%	41.7%	57.5%	5	19.2%	43.3%	85.7%	10	15.6%	40.0%	85.7%	20
<b>INDICADORES DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD</b>																
Residimiento de la Cartera	15.0%	34.0%	51.0%	5	29.3%	39.1%	61.0%	5	2.0%	37.5%	60.4%	10	2.0%	37.0%	61.0%	20
Eficiencia Operativa	6.7%	22.6%	41.0%	5	16.8%	25.5%	50.0%	5	8.0%	27.0%	41.9%	10	6.7%	25.5%	50.0%	20
Clientes por Oficial de Crédito	309	550	1.320	5	163	255	355	5	157	346	652	10	157	374	1.320	20
Productividad Of. Créd. (Miles USD)	88.8	253.3	396.5	5	46.3	141.4	223.4	5	31.4	165.7	463.0	10	31.4	181.5	463.0	20
Activo Productivo / Act. Total	77.0%	84.7%	95.4%	5	57.5%	79.4%	94.0%	5	44.0%	75.9%	92.5%	10	44.0%	79.0%	95.4%	20
<b>INDICADORES DE COBERTURA</b>																
Cartera Mujeres/Cartera Total	29.5%	49.3%	65.0%	5	30.2%	55.6%	100.0%	5	21.8%	57.9%	96.0%	10	21.8%	55.2%	100.0%	20
Préstamo Promedio por Cliente	345	677	1.085	5	458	771	1.345	5	111	556	1.239	10	110.5	640.2	1.345	20
<b>INFORMACION INSTITUCIONAL</b>																
Promotores de Créditos Mujeres	22.2%	35.9%	56.5%	5	10.0%	21.6%	37.0%	5	0.0%	33.1%	100.0%	10	0.0%	30.9%	100.0%	20
Empleadas Mujeres	34.8%	42.9%	64.3%	5	31.3%	51.2%	80.6%	5	39.0%	57.8%	88.7%	10	31.3%	54.0%	88.7%	20
Relación Promotores de Créditos/Total de Empleados	20.0%	34.9%	48.3%	5	21.7%	37.9%	54.5%	5	17.4%	31.5%	48.8%	10	17.4%	34.0%	54.5%	20

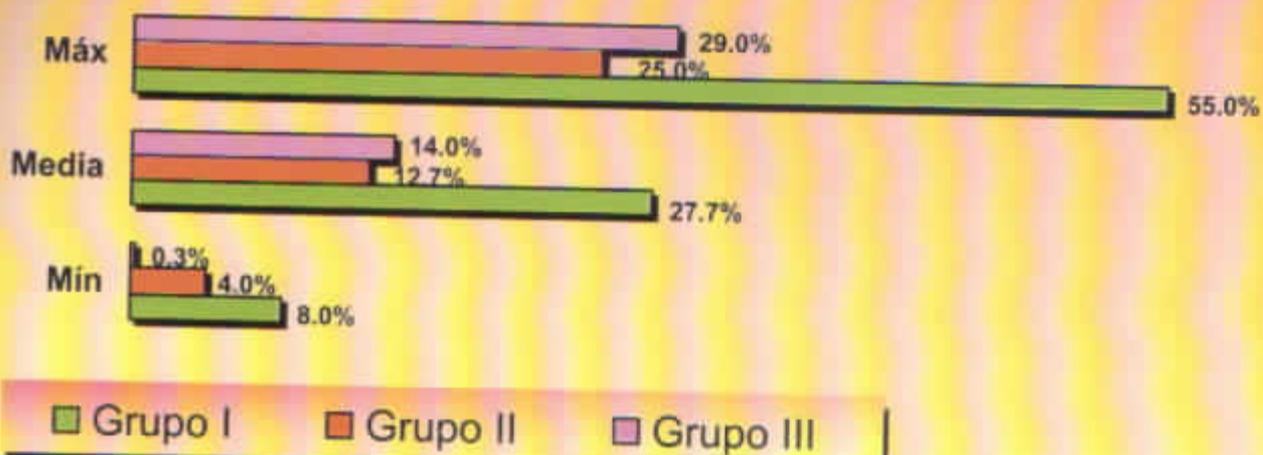
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Cartera en Riesgo Mayor de 30 días



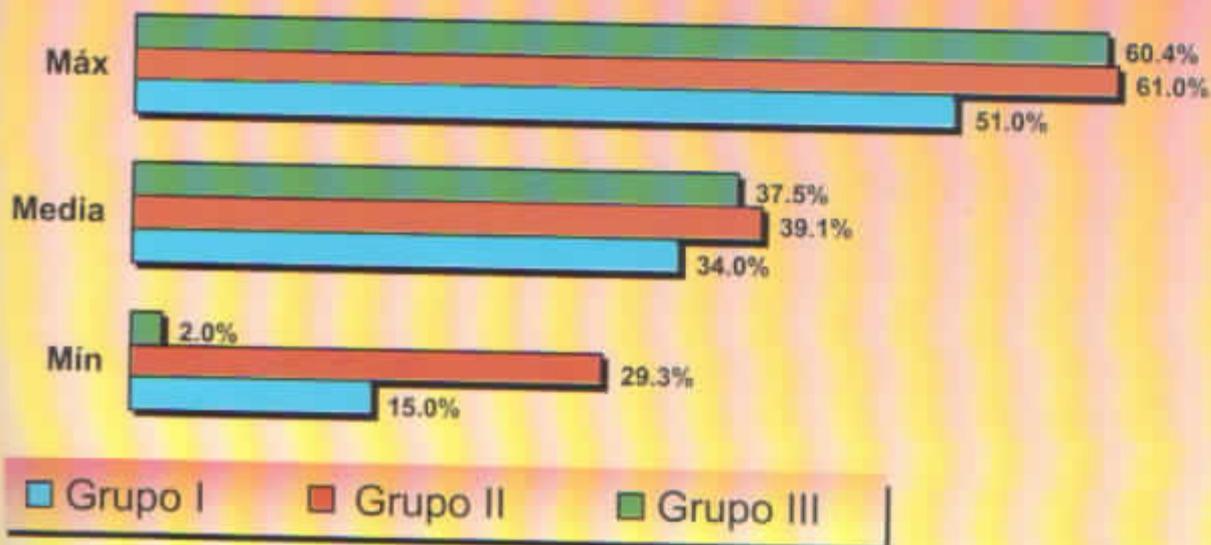
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Autosuficiencia Operativa



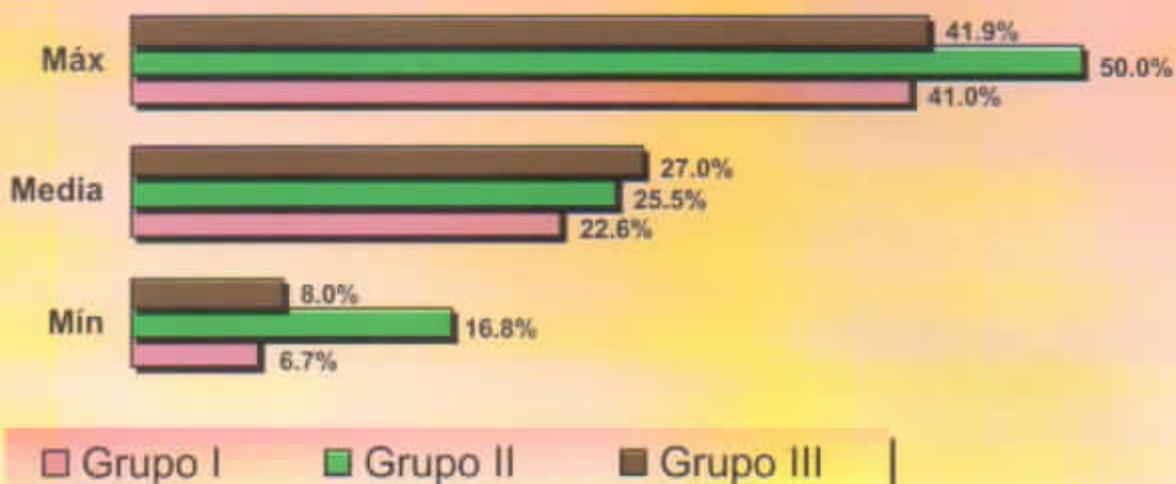
## Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Rendimiento del Patrimonio



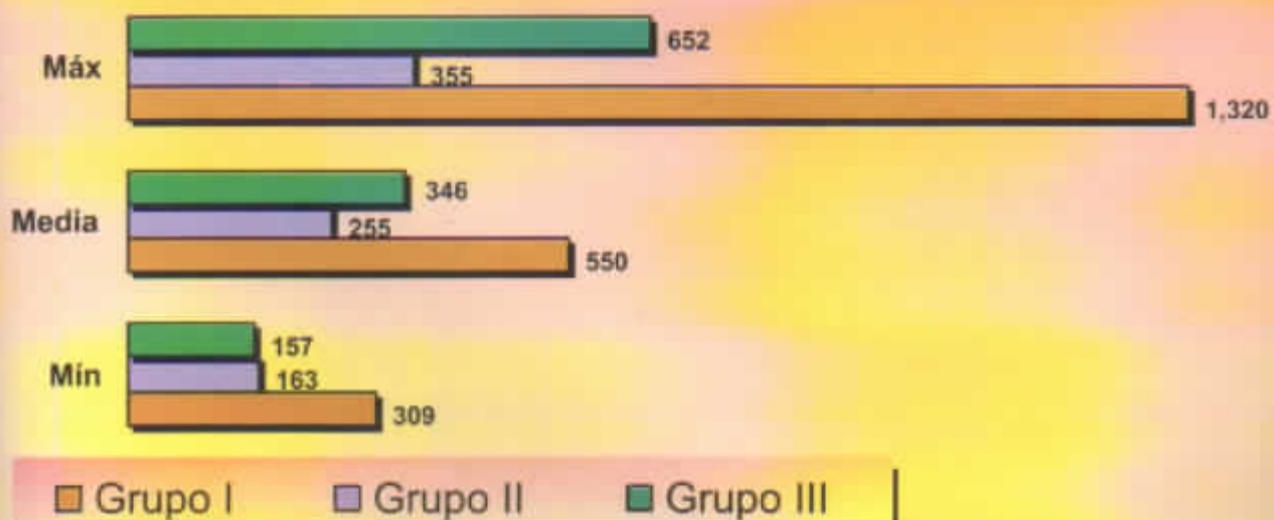
## Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Rendimiento de la Cartera



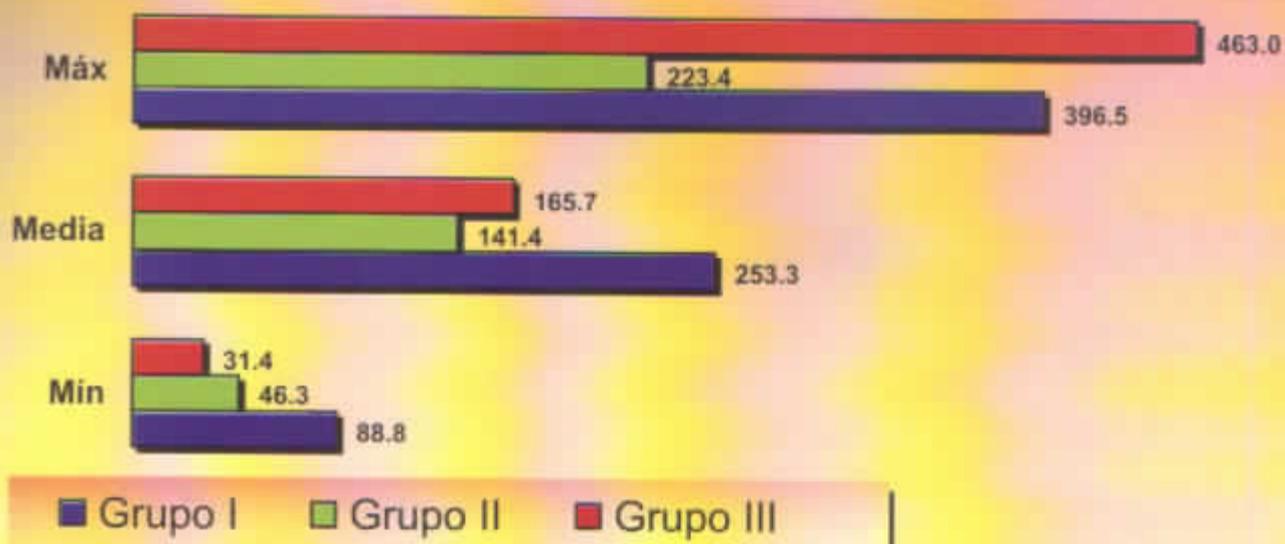
## Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Eficiencia Operativa



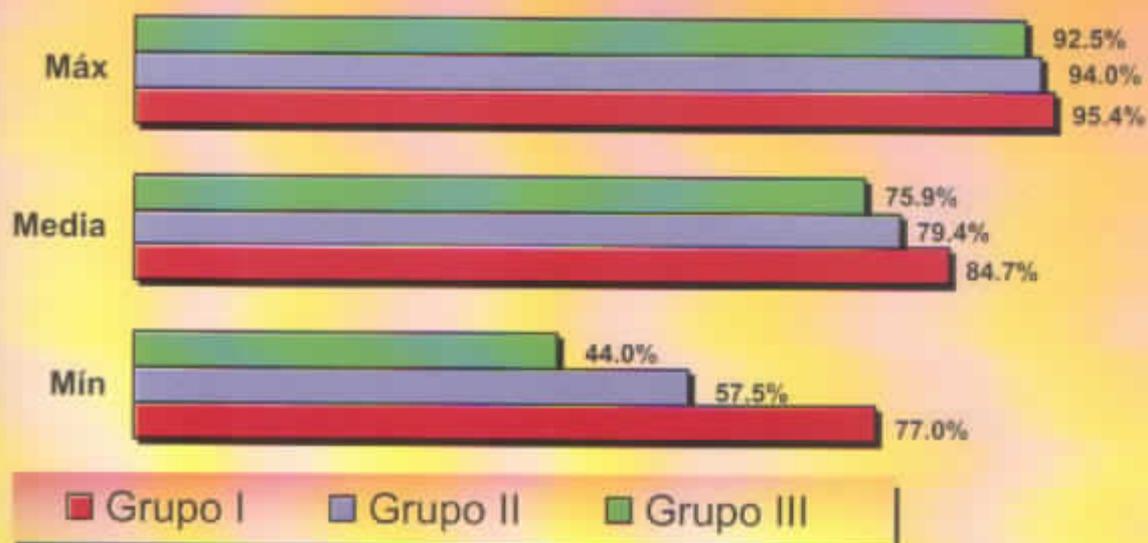
## Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Clientes por Oficial de Crédito



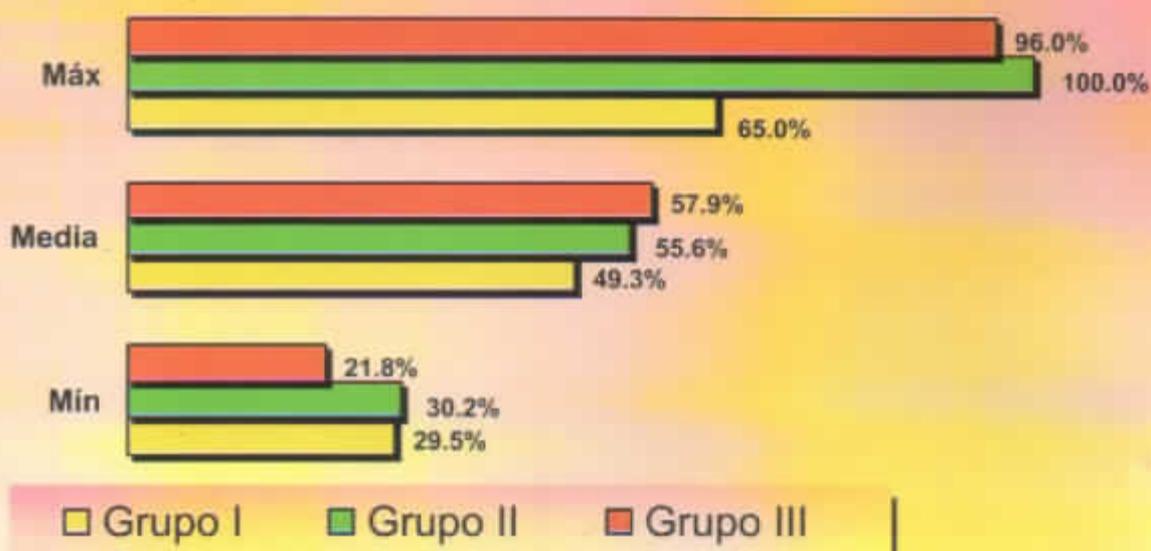
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Productividad del Oficial del Crédito (Miles de US\$)



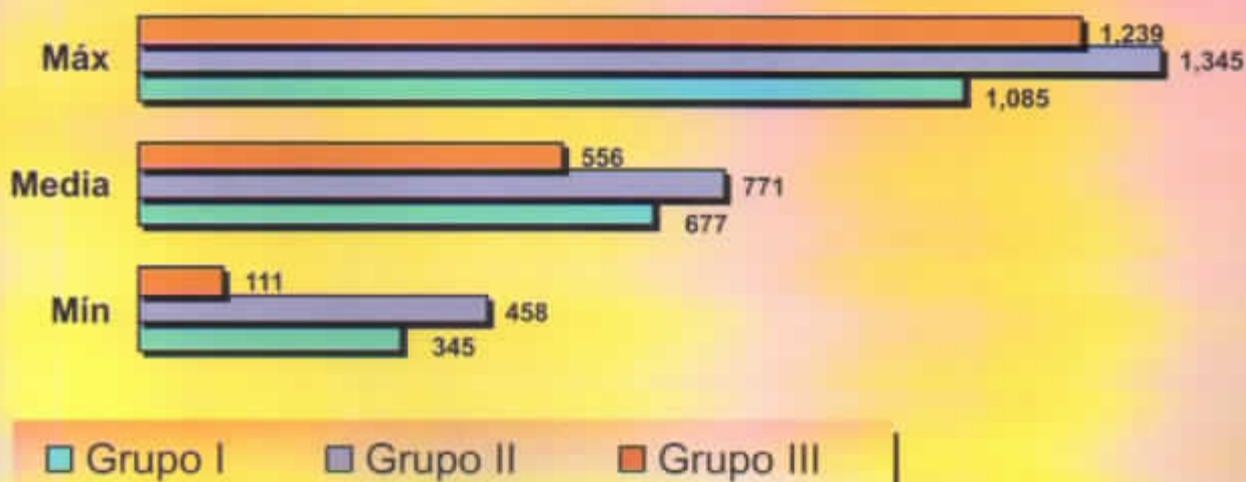
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Activo Productivo a Activo Total



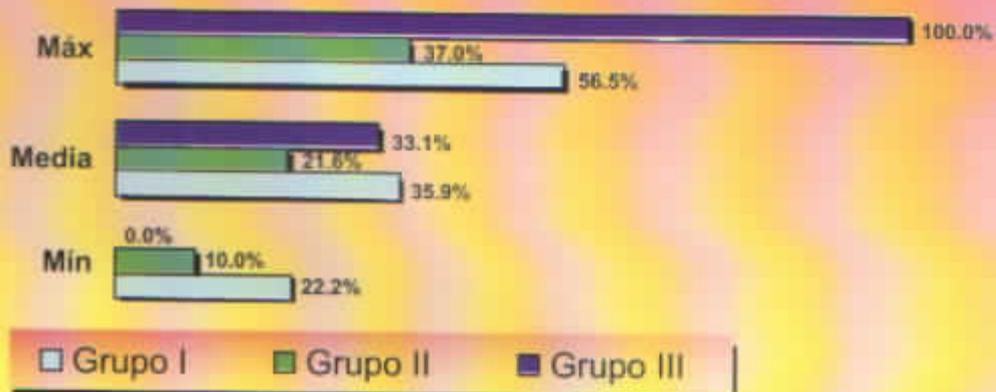
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Cartera Mujeres / Cartera Total



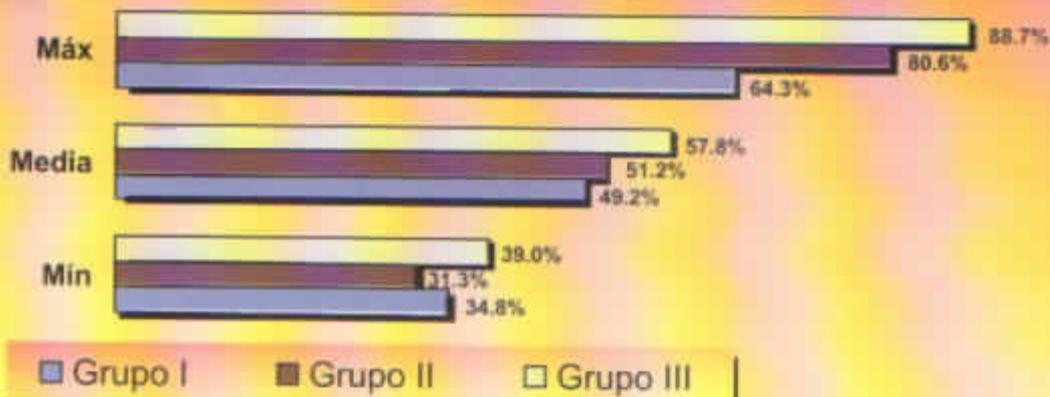
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Préstamo Promedio por Cliente (En US\$)



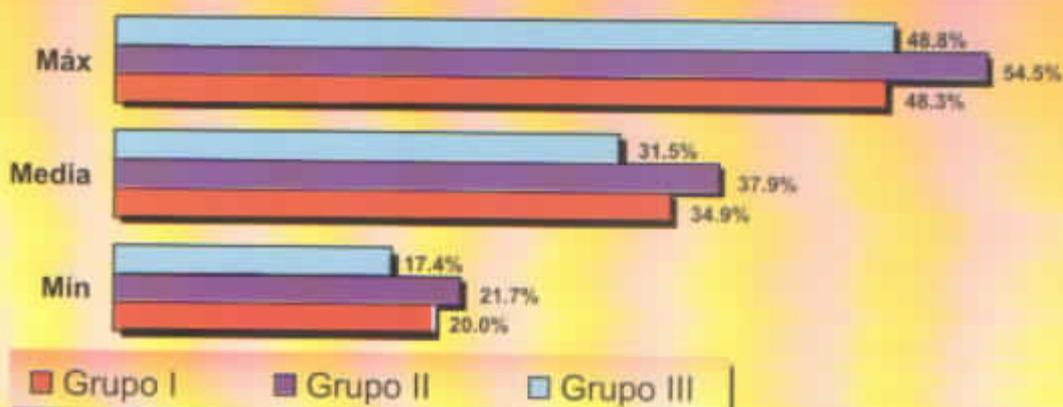
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Promotores de Créditos Mujeres



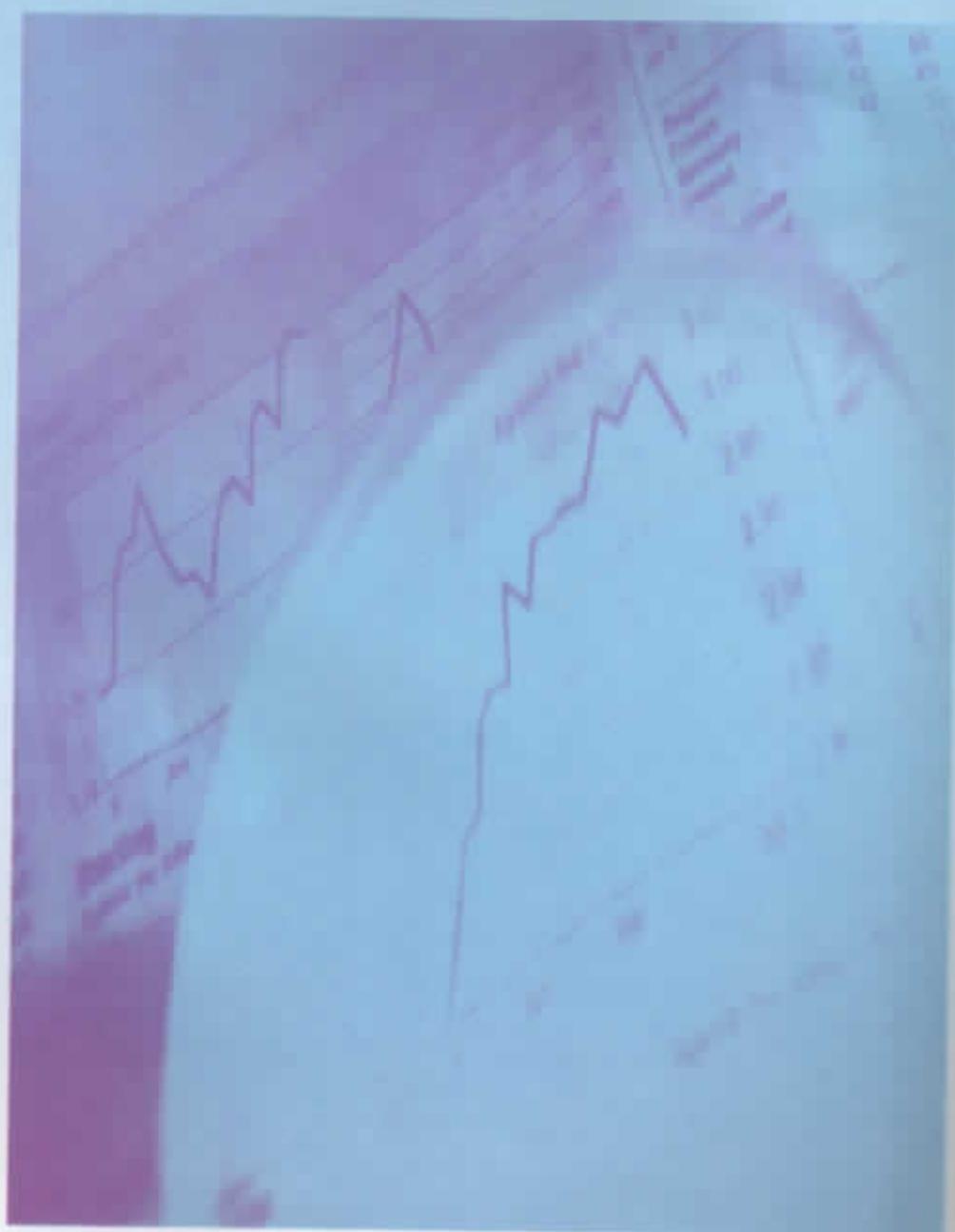
### Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Empleadas Mujeres



### Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Promotores de Crédito/Total de Empleados



# ENFOQUE



## Seminario Taller: Análisis de Desempeño en Instituciones Microfinancieras

A la par del crecimiento que las instituciones microfinancieras han tenido en los últimos años se ha registrado una presión creciente por mayor transparencia, es por ello que la tendencia ha sido a un uso cada vez más frecuente de indicadores financieros e institucionales para medir el riesgo y el rendimiento de dichas instituciones, es bajo este marco que del 25 al 27 de Noviembre del año pasado once instituciones afiliadas a la Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas participaron en el taller: "Análisis de Indicadores de Desempeño" realizado en colaboración con ADA (Appui au Développement Autonome), la dirección del taller estuvo a cargo de instructores especialistas provenientes de las empresas calificadoras MICRORATE y MICROFINANZA.

Este taller fue muy importante para los funcionarios de alto nivel participantes por que además de adquirir mayores conocimientos sobre el uso, importancia y cálculo de indicadores como calidad de cartera, eficiencia y productividad, gestión financiera y rentabilidad; las instituciones participantes tuvieron la oportunidad de analizar en privado con los instructores sus indicadores de desempeño, los que se tradujo en recomendaciones sobre el manejo de los indicadores según el perfil de trabajo de cada institución.

Al final del evento los organizadores entregaron diplomas de reconocimiento a las personas participantes.



Licenciado Alfredo Alaniz, ofreciendo las palabras de bienvenida al Seminario Taller de Análisis de Desempeño en Instituciones Microfinancieras.

## El Concepto de Microfinanzas



La noción de microfinanzas se refiere a la provisión de servicios financieros como préstamos, ahorro, seguros o transferencias a hogares con bajos ingresos. Entre estas posibilidades, la mayoría de las instituciones del sector se ha dedicado al microcrédito.

Aunque el crédito por sí solo no es suficiente para impulsar el desarrollo económico, permite que los pobres adquieran su activo inicial y utilicen su capital humano y productivo de manera más rentable. Los pobres pueden además emplear los servicios de ahorro y seguro para planificar futuras necesidades de fondos y reducir el riesgo ante posibles variaciones en sus ingresos y gastos.

El Grupo Consultivo de Ayuda a la Población más Pobre del Banco Mundial (CGAP), que cuenta con un pro-

grama de Microfinanzas, sostiene que el microcrédito es realmente eficaz si existe un nivel mínimo previo de actividad económica que asegure oportunidades de mercado, así como capacidad empresarial y talento gerencial. De lo contrario, los beneficiarios simplemente se endeudarán.

El éxito de los programas de microcrédito puede verse limitado por algunas circunstancias típicas: falta de capital social, que disminuya las posibilidades de utilizar metodologías de crédito sin garantías reales; poblaciones dispersas, que tornan dificultoso alcanzar a los clientes de un modo regular; dependencia de una única actividad económica (por ejemplo una sola cosecha); utilización del trueque en lugar de transacciones en efectivo; probabilidad de crisis futura (hiperinflación, violencia civil); inseguridad jurídica o un marco legal que cree



barreras para la actividad microempresarial o microfinanciera.

¿Cuáles serían las instituciones adecuadas para proveer el servicio de microcréditos? Según el CGAP, las mejores opciones son una organización microfinanciera local o internacional o un banco comprometido con los clientes de bajos recursos.

Las instituciones microfinancieras deberían reunir cuatro condiciones: Permanencia, para prestar servicios financieros a largo plazo; escala, a fin de alcanzar a un número suficiente de clientes; focalización, con el objeto de llegar a la población pobre; y sustentabilidad financiera.

De acuerdo con el CGAP, en la actualidad la gran mayoría de las Instituciones Microfinancieras son débiles y los bancos a menudo carecen de la motivación y la flexibilidad necesarias para orientarse hacia las microfinanzas. En estas circunstancias las entidades donantes pueden acudir a organizaciones no microfinancieras, aunque brindando al mismo tiempo una asistencia técnica sustancial.

Las probabilidades de que el instrumento del microcrédito sea exitoso, señala el CGAP, son mayores si es implementado como una actividad bancaria profesional, aplicando suficientes recursos y con un compromiso de largo plazo. Estudios recientes de impacto muestran que las Instituciones Microfinancieras pueden atender mayoritariamente a personas en situación de extrema pobreza y, al mismo tiempo, ser autosuficientes en términos financieros.

Además de los créditos, las poblaciones carenciadas representan también una demanda insatisfecha de otros servicios financieros, como el ahorro y los seguros. Los hogares pobres, como todos los demás, generalmente quieren y pueden ahorrar en dinero o en especie a fin de gestionar el riesgo y planificar inversiones futuras. Sin embargo, las comunidades de bajos ingresos no acceden en general a servicios de ahorro.

La mayoría de la organizaciones no gubernamentales y las IMF's no cumplen con los requisitos establecidos por las autoridades financieras, aunque algunas colaboran en el desarrollo de sistemas de ahorro informales.

Las Instituciones Microfinancieras están prestando creciente atención al microseguro, que ofrece un medio para gestionar riesgos específicos compartiendo el costo de eventos improbables entre muchos hogares pobres. Una de las principales funciones que pueden cumplir las ONGs es ayudar a los hogares pobres a obtener acceso a los servicios de compañías de seguro establecidas.

---

Extracto del Artículo; MICROFINANZAS.  
Microcréditos: un medio efectivo para el alivio  
de la pobreza  
Por Bárbara Menu

Revista Cambio Cultura  
Sección Microfinanzas Argentina  
[www.cambio.cultural.ar.com](http://www.cambio.cultural.ar.com)



## Taller de Incorporación y apropiación del Enfoque de Género en Microfinanzas



La comisión de género de ASOMIF organizó el pasado 11 de Noviembre del 2003 un seminario taller con la experta internacional Dra. Evangelina García Prince, ha dicho evento participaron poco más de 40 representantes de las diversas instituciones microfinancieras afiliadas en ASOMIF. Este taller está enmarcado dentro de las actividades propuestas por la comisión de género la cual trata de incorporar y apropiar el enfoque de género dentro de la estructura organizativa de ASOMIF y, a partir de ahí, diseminarlas entre sus afiliadas.

En el taller la Dra. Prince recalco en la necesidad de retomar el enfoque de género con compromiso, principalmente a niveles gerencial de las instituciones y así poder crear un verdadero ambiente de participación mucho más democrática, abierta y de igualdad entre hombres y mujeres dentro de las instituciones y, que a su vez, puedan ser esparcidas entre los y las clientes generando un efectivo cambio de valores en la sociedad Nicaragüense.

Esta edición de 1000 ejemplares  
se imprimió en el mes de mayo del 2004  
bajo la dirección técnica de  
Editora de Arte, S.A.

 **EDITARTE**



FUNDACION LEON 2000



Su Empresa es la nuestra!



FUDESI



FDL Nidapan UC



RED FINANCIERA



FENACOOOP FONDEFER



FINCA NICARAGUA



PRO MUJER



PRODESA CONSTRUYENDO EL FUTURO DE NICARAGUA

# Asomif

ASOCIACIÓN NICARAGUENSE DE INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS

asomif@cablenet.com.ni