

Microfinanzas

No. 1

DICIEMBRE 2001

Estados Financieros
de las microfinancieras
asociadas en ASOMIF

Estructura de Cartera
de las microfinancieras
asociadas en ASOMIF

Indicadores de Desempeño
de las microfinancieras
asociadas en ASOMIF

Retos para el Futuro:
Sostenibilidad y Marco
Legal Apropiado



Junta Directiva

Sharon Margarita

Riguero Montes

Presidenta

Víctor Tellería Gabuardi

Vice Presidente

Manuel Aburto Cruz

Secretario

Julio Flores Coca

Director

Armando García Campos

Director

Alfredo Alaniz Downing

Director

Jenny Reyes Alcántara

Directora

Iván Gutiérrez Aguirre

Director Ejecutivo

Junta de Vigilancia

Nicolás Valdez Valdez

Presidente

Melba Lau Solís

Vigilante

Juan Carlos Tellería

Vigilante

Editor y Colaboradores

Iván Gutiérrez Aguirre

Editor

Magdalena Juárez

Editora Adjunta

Editora de Arte, S.A.

Producción Técnica

Oficinas

Semáforo de Plaza del Sol,

130 m al Sur.

Teléfono: 278-8613



INDICE

Presentación	2
Criterios para la Elaboración de Estados Financieros Condensados	4
Consolidado de los Estados Financieros Condensados de las Asociadas en ASOMIF	5
Estructura Financiera de las Asociadas en ASOMIF	6
Estructura de Cartera	9
Estados Financieros Condensados por Instituciones	17
Indicadores de Desempeño	47
Notas Sobre los Indicadores de Desempeño	48
Retos para el Futuro: Sostenibilidad y Marco Legal Apropiado	58

Presentación



Lic. Sharon Rigüero Montes.

El año 2001 quedará registrado en nuestra historia, como un año fecundo para el desarrollo de las microfinanzas por la cosecha de éxitos obtenidos a pesar de la marejada de adversidades que se levantaron contra esta industria.

Por gestiones de nuestra organización se logró que se suprimiera de la reforma a la ley de préstamos entre particulares, elementos nocivos para las microfinancieras, como un mecanismo mediante el cual los prestatarios renunciarían a cumplir sus obligaciones de crédito.

ASOMIF colaboró para que no entrara en vigencia una propuesta de ley que suspendía la ejecución de los préstamos vencidos de los cafetaleros durante 300 días y se logró que las microfinancieras fueran incorporadas como actores con participación decisiva en el financiamiento del agro, acción que alteró la imagen percibida del sector entre los ministros de Estado y posiciona a ASOMIF como un interlocutor de prestigio con las autoridades financieras de la República.

Logros como los anteriores no habrían sido posibles sin haber existido de antemano una trayectoria de prestigio y de búsqueda de la excelencia de las instituciones afiliadas que diera legitimidad institucional a las acciones emprendidas por ASOMIF.

Y es precisamente en aras de apoyar el prestigio de las afiliadas de ASOMIF, coadyuvar a la búsqueda de la excelencia institucional, comunicar nuevos desarrollos en la tecnología de las microfinanzas y construir un vehículo de comunicación entre ASOMIF y los interesados en el gremio, que damos a luz pública el primer ejemplar de nuestra revista de microfinanzas, que con legítimo orgullo y ambiciosa visión, presentamos como uno de los logros vitales para el desarrollo de nuestro gremio.

Hemos querido para nuestra revista el nombre de "Microfinanzas", ya que esta publicación, además de estar orientada a servir las necesidades de comunicación de ASOMIF y sus afiliadas con el público, también desarrollará la labor de divulgación técnica propia de una revista del gremio, mediante la incorporación de artículos sobre temas de actualidad para el desarrollo de las microfinanzas.

Este primer ejemplar que hoy presento, está orientado a este proyecto ambicioso de ser un vínculo gremial y a la vez de aportar experiencias y conocimientos, tanto para los miembros de ASOMIF, como para quienes se relacionan con el sector, ya sea desde sus puestos en el Gobierno, como oficiales de instituciones cooperantes, como consultores o como investigadores universitarios.

En este primer número presentamos el balance general y el estado de resultados de catorce asociadas, el estado financiero que resulta de la consolidación de dichos estados financieros individuales, así como un conjunto básico de indicadores de desempeño de las asociadas, con el propósito que la publicación continua de estos indicadores nos ayude a encontrar mejores formas de gestión para nuestras microfinancieras.

Igualmente nuestra revista contará con secciones para divulgar artículos de la situación de las microfinanzas nacionales o de la evolución internacional de la misma, sección que hoy iniciamos con una contribución de nuestro Director Ejecutivo, Iván Gutiérrez Aguirre, sobre los retos que nos depara el futuro.

Esta iniciativa no habría sido posible sin el decidido apoyo y motivación de la Agencia Sueca para el Desarrollo Internacional (ASDI), la Cooperación Suiza para el Desarrollo Internacional (COSUDE), HIVOS, la Fundación Ford y Oxfam América, todos ellos amigos nuestros quienes han colaborado con nuestro esfuerzo y nos han apoyado con recursos y asesoría.

Como Presidenta de la Asociación y a nombre de toda la Junta Directiva permítanme hacerles llegar un fuerte saludo y desearles que cosechen muchos éxitos y disfruten de este primer número de *Microfinanzas*.

Sharon Rigüero Montes

CONSOLIDADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Criterios para la Elaboración de los “Estados Financieros Condensados”

Es 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 en 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 de contabilización. 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 en 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 el primer semestre del año 2001. 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:

ANTIGÜEDAD DE LA MORA			PROVISION DEL PRESTAMO
A	0	— 30 días	0%
B	31	— 60 días	5%
C	61	— 90 días	20%
D	91	— 180 días	70%
E	181	— 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 en ASOMIF

BALANCE GENERAL CONDENSADO (CONSOLIDADO)
INSTITUCIONES MICROFINACIERAS ASOCIADAS EN ASOMIF
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	777,581.7
Disponibilidades	78,454.0
Inversiones	32,323.7
Cartera de Crédito Neta	551,147.0
Cartera de Crédito Bruta	583,044.0
Provisión para Cartera de Crédito	(31,897.3)
Otras Cuentas por Cobrar	38,995.2
Bienes de Uso Netos	35,363.3
Otros Activos	41,298.5
PASIVOS	461,215.3
Pasivos Financieros	404,796.2
Otras Cuentas por Pagar	56,419.1
PATRIMONIO	316,366.4
Capital Social	160,526.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	12,106.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	108,594.0
Resultado del Período	35,138.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	777,581.7

Tipo de Cambio a Junio 30, 2001: C\$13.4401/US \$1.00
Nota: Este consolidado no incluye a FUDENI, CESADE Y FONDEFER

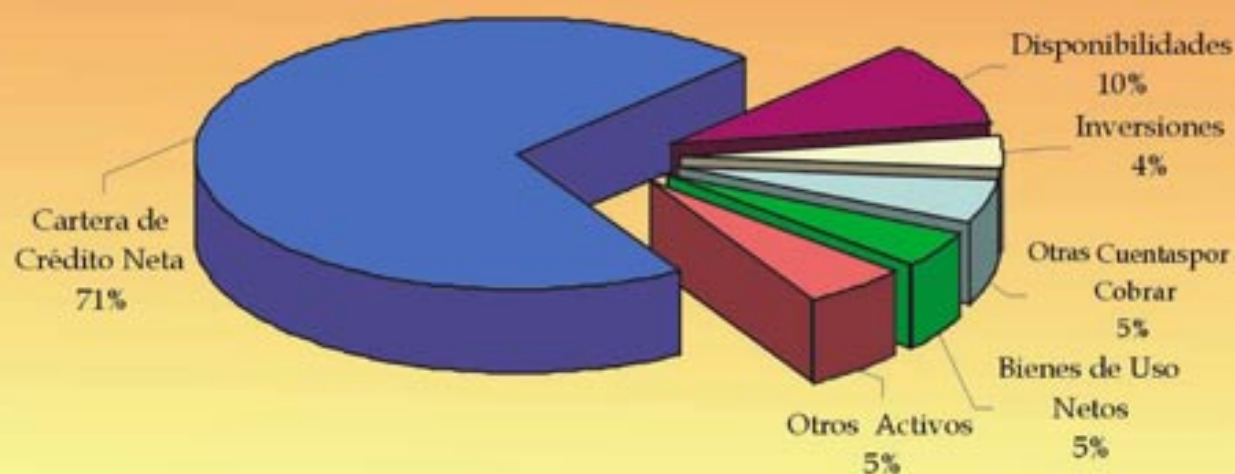
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO (CONSOLIDADO)
INSTITUCIONES MICROFINACIERAS ASOCIADAS A ASOMIF
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	140,410.9
Ingresos Financieros	127,579.0
De cartera de Préstamos	102,913.4
Ingresos por Ajustes Monetarios	18,183.0
De Disponibilidades e Inversiones	6,482.6
Por Recuperaciones de Activos Financieros	2,906.2
Otros Ingresos Operativos	9,925.7
GASTOS	106,913.8
Gastos Financieros	32,551.0
Por Financiamientos	13,973.3
Por Ajustes Monetarios	9,463.5
Por Incobrabilidad y Saneamiento	9,114.2
Gastos Operativos Diversos	17,557.2
Gastos de Administración	56,805.6
UTILIDAD DE OPERACION	33,497.1
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	1,641.5
RESULTADO DEL PERIODO	35,138.7

Estructura Financiera de las Asociadas en ASOMIF

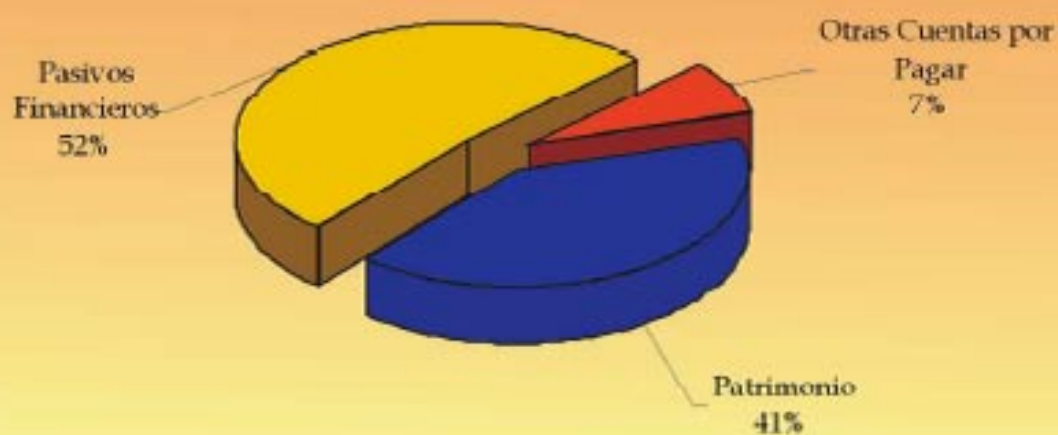
ACTIVOS NETOS TOTALES	Miles de Córdobas
Cartera de Crédito Neta	551,147.0
Disponibilidades	78,454.0
Inversiones	32,323.7
Otras Cuentas por Cobrar	38,995.2
Bienes de Uso Netos	35,363.3
Otros Activos	41,298.5
TOTAL	777,581.7

Composición del Activo Neto

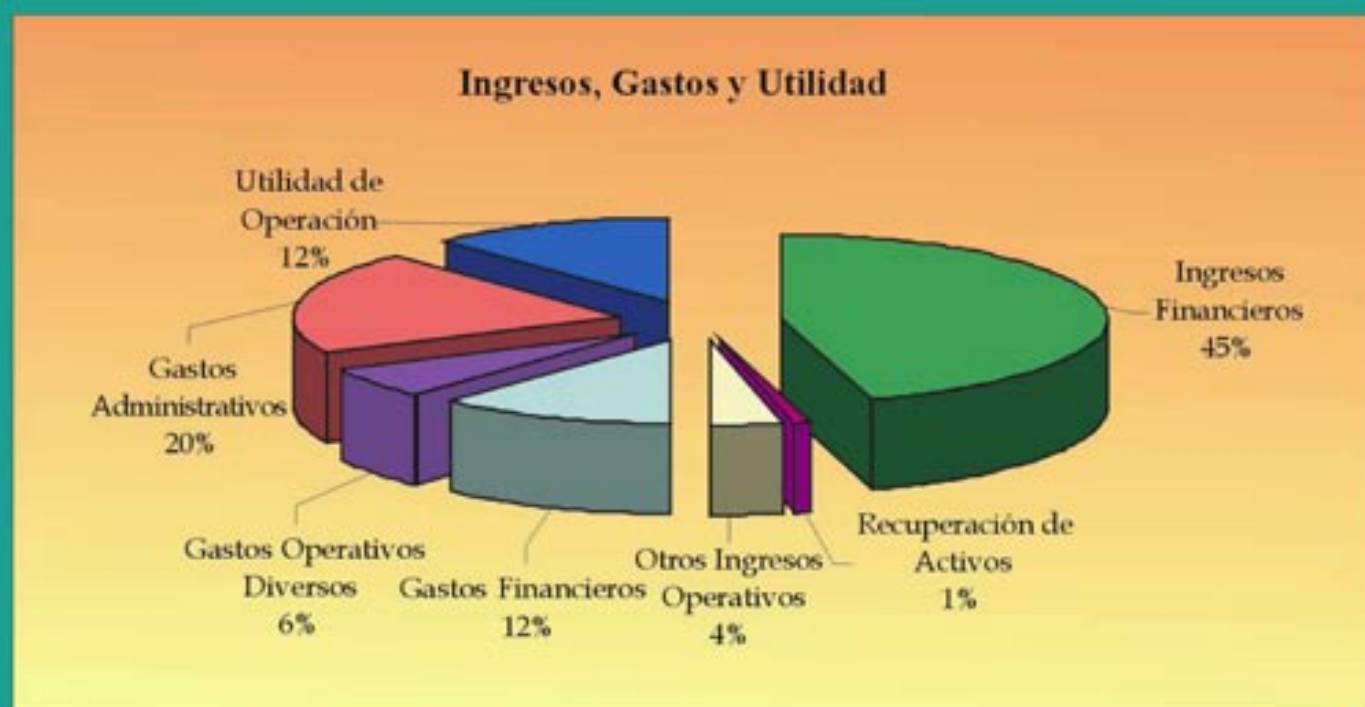


PASIVOS Y PATRIMONIO	Miles de Córdobas
Pasivos Financieros	404,796.2
Otras Cuentas por Pagar	56,419.1
Patrimonio	316,366.4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	777,581.7

Pasivos y Patrimonio



ESTADOS DE RESULTADOS	Miles de Córdobas
Ingresos Financieros	127,579.0
Recuperación de Activos	2,906.2
Otros Ingresos Operativos	9,925.7
Gastos Financieros	32,551.0
Gstos Operativos Diversos	17,557.2
Gastos Administrativos	56,805.6
Utilidad de Operación	33,497.1



ESTRUCTURA DE CARTERA



INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS EN ASOMIF

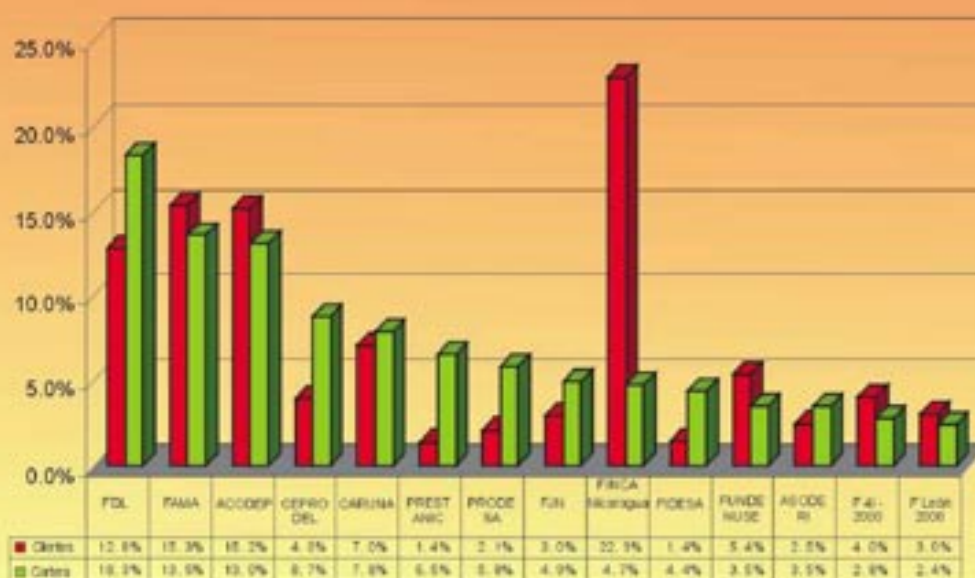
DATOS DE CARTERA Y CLIENTES

Al 30 de Junio del 2001

NOMBRE DE LA IMF	SEDE	AGENCIAS	CLIENTES	CARTERA ('000 USD)	
FDL	Managua	25	12,990	8,052.1	18.3%
FAMA	Managua	18	15,611	5,947.7	13.5%
ACODEP	Managua	18	15,471	5,713.6	13.0%
CEPRODEL	Managua	11	4,041	3,836.9	8.7%
CARUNA	Managua	10	7,170	3,445.2	7.8%
PRESTANIC	Managua	3	1,427	2,867.5	6.5%
PRODESA	Juigalpa	2	2,155	2,558.4	5.8%
F. JOSE NIEBOROWISKI	Boaco	4	3,007	2,156.1	4.9%
FINCA Nicaragua	Managua	5	23,279	2,072.9	4.7%
FIDESA	Managua	3	1,445	1,931.0	4.4%
FUNDENUSE	Ocotul	6	5,461	1,540.1	3.5%
ASODERI	Rivas	3	2,500	1,534.9	3.5%
F 4i - 2000	Masaya	3	4,119	1,225.5	2.8%
F León 2000	León	3	3,095	1,051.6	2.4%
TOTAL		115	101,771	43,933.5	100.0%

Incluye 14 de las 18 afiliadas de ASOMIF.

Participación en Clientes y Cartera



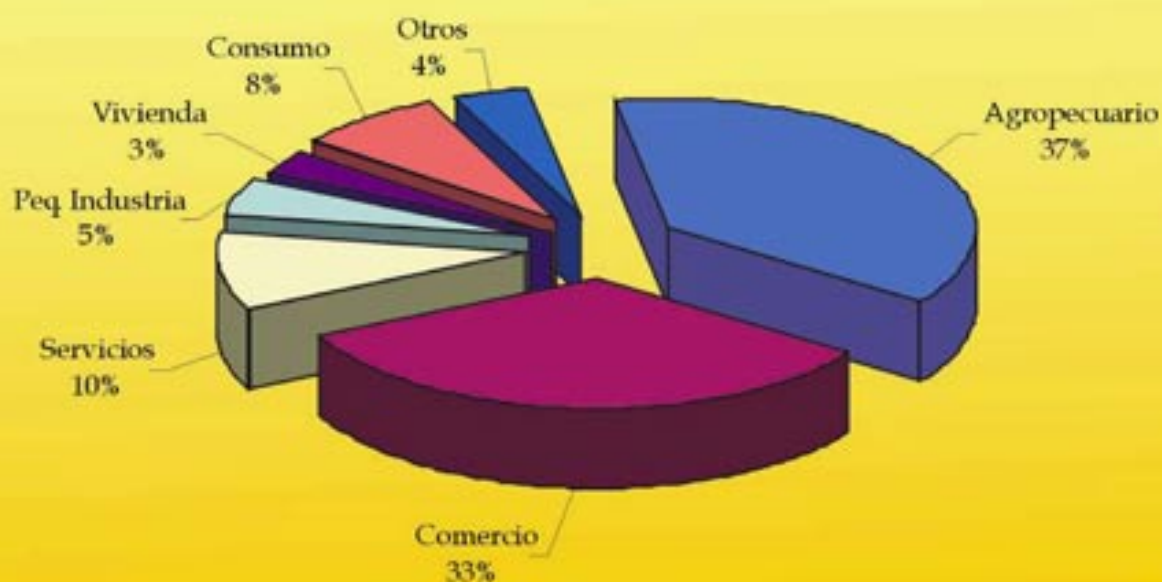
DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD

Al 30 de Junio del 2001

Miles de Dólares

IMF	AGROPECUARIO			Subtotal	Comercio	Servicios	Peq Ind	Vivienda	Consumo	Otros	TOTAL
	Silv&Agr	Pecuaria	Pesca								
Grupo I	6,102.7	25.2	-	6,127.8	7,474.2	2,107.9	899.4	-	2,336.5	767.5	19,713.4
	31.0%	0.1%	0.0%	31.1%	37.9%	10.7%	4.6%	0.0%	11.90%	3.9%	100.0%
Grupo II	2,601.6	4,528.2	107.2	7,237.1	2,276.6	541.3	648.5	1,001.1	600.3	403.2	12,708.0
	20.5%	35.6	0.8%	56.9%	17.9%	4.3%	5.1%	7.9%	4.7%	3.2%	100.0%
Grupo III	1,137.9	1,970.4	-	3,108.3	4,771.4	1,652.4	586.9	382.1	445.2	565.8	11,512.1
	9.9%	17.1%	0.0%	27.0%	41.4%	14.4%	5.1%	3.3%	3.9%	4.9%	100.0%
TODAS	9,842.2	6,523.7	107.2	16,473.2	14,522.3	4,301.6	2,134.8	1,383.2	3,382.0	1,736.6	43,933.5
	22.4%	14.8%	0.2%	37.5%	33.1%	9.8%	4.9%	3.1%	7.7%	4.0%	100.0%

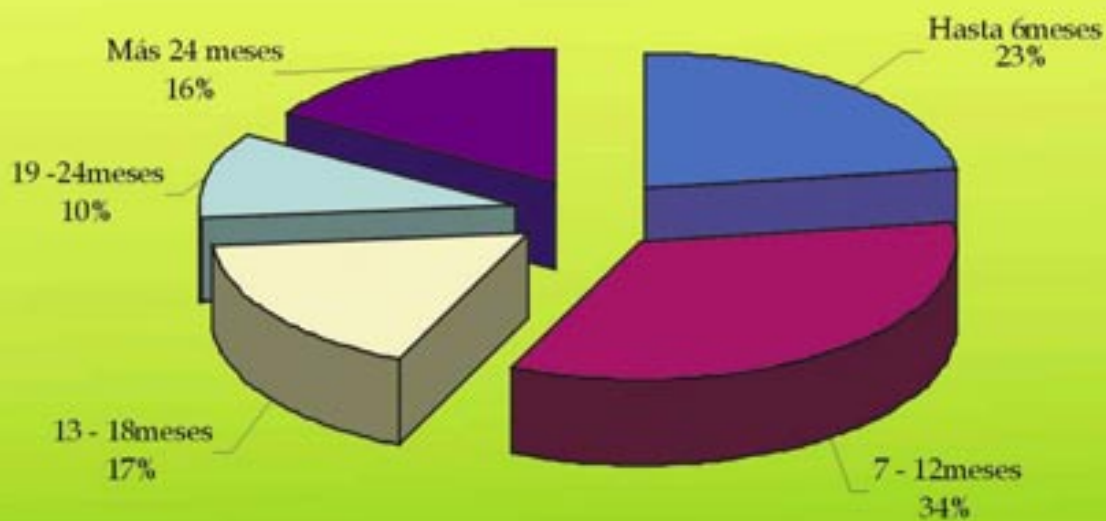
Composición de la Cartera por Actividad Económica



DISTRIBUCION DE SALDOS DE CARTERA POR PLAZOS
Al 30 de Junio del 2001
Miles de Dólares

Intermediarias	Hasta 6 meses	7-12 meses	13-18 meses	19-24 meses	Más de 24 meses	TOTAL
Grupo I	3,219.2 16.3%	6,591.3 33.4%	3,989.7 20.2%	2,043.6 10.4%	3,869.6 19.6%	19,713.4 100.0%
Grupo II	2,127.5 16.7%	4,710.4 37.1%	2,236.7 17.6%	1,345.1 10.6%	2,288.3 18.0%	12,708.0 100.0
Grupo III	4,632.8 40.2%	3,620.1 31.4%	1,199.5 10.4%	1,146.0 10.0%	913.6 7.9%	11,512.1 100.0%
TOTAL	9,979.5 22.7%	14,921.7 34.0%	7,426.0 16.9%	4,534.7 10.3%	7,071.6 16.1%	43,933.5 100.0%

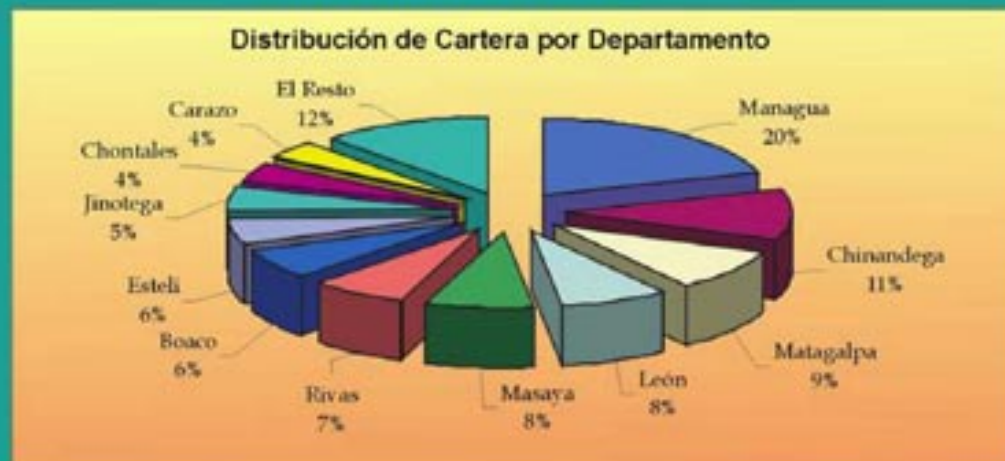
Composición de la Cartera por Plazo del Préstamo



DISTRIBUCION DE SALDOS DE CARTERA POR DEPARTAMENTO
Al 30 de Junio del 2001
Miles de Dólares

Departamento	Grupo I	Grupo II	Grupo III	TOTAL	
Pacífico Sur	8,911.2	3,464.9	5,199.7	17,575.8	40.0%
Rivas	1,624.8	35.0	1,416.7	3,076.6	7.0%
Granada	390.4	-	118.1	508.6	1.2%
Masaya	2,038.9	12.9	1,290.1	3,341.9	7.6%
Carazo	1,261.3	269.3	187.3	1,717.9	3.9%
Managua	3,595.7	3,147.8	2,187.4	8,930.9	20.3%
Pacífico Norte	3,207.2	3,587.3	1,329.0	8,123.4	18.5%
León	782.8	1,788.1	816.7	3,387.6	7.7%
Chinandega	2,424.3	1,799.2	512.3	4,735.8	10.8%
Centro Sur	592.4	2,052.5	2,047.2	4,692.1	10.7%
Río San Juan	-	61.1	-	61.1	0.1%
Chontales	301.3	1,420.9	74.1	1,796.3	4.1%
Boaco	291.1	570.6	1,973.1	2,834.8	6.5%
Centro Norte	4,797.3	939.8	550.2	6,287.3	14.3%
Matagalpa	2,506.1	900.7	550.2	3,957.0	9.0%
Jinotega	2,291.1	39.2	-	2,330.3	5.3%
Norte	2,205.5	561.3	2,386.0	5,152.7	11.7%
Estelí	787.4	548.4	1,171.8	2,507.6	5.7%
Nueva Segovia	613.2	-	881.7	1,494.9	3.4%
Madríz	804.8	12.9	332.5	1,150.2	2.6%
Atlántico Sur	-	1,487.5	-	1,487.5	3.4%
Atlántico Norte	-	614.7	-	614.7	1.4%
Total	19,713.4	12,708.0	11,512.1	43,933.5	100.0%
	44.9%	28.9%	26.2%	100.0%	

Tipo de Cambio: 13.4401 C\$/USD al 30-Junio-2001.



DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO Al 30 de Junio del 2001

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 4i - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBORWSKI	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	TOTAL
Rivas			1					1	5	2					9
Rivas			1					1	1	1					4
Pueblo Nuevo									1						1
Tola									1						1
San Juan del Sur									1						1
Cárdenas									1						1
Ometepe										1					1
Granada								1		1					2
Granada								1		1					2
Masaya		1	1					1	6			1			10
Masaya		1	1					1	1			1			5
Masatepe									1						1
San José de Monte Redondo									1						1
San Juan de la Concepción									1						1
Los Altos									1						1
La Reforma									1						1
Carazo		1	1					1						1	4
Jinotepe		1	1					1						1	4
Managua		1	6		2			6	1		1	2	1	1	21
Managua		1	6		1			6	1		1	2	1	1	20
San Rafael del Sur					1										1
León			1	2	3			1				1		1	9
León			1	1	1			1				1			5
La Paz Centro														1	1
Telica					1										1
Quezalguaque					1										1
El Sauce				1											1
Chinandega			2	1	5			1	5					1	15
Chinandega			1	1				1	1						4
Posoltega					1										1

DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO
Al 30 de Junio del 2001

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 4i - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBORWSKI	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	TOTAL
Chichigalpa					1										1
El Viejo			1		1										2
Villanueva					1										1
Somotillo									1					1	2
La Carreta									1						1
Cayanlipé									1						1
San Ramón									1						1
Cinco Pinos					1										1
<i>Río San Juan</i>														1	1
<i>Chontales</i>	1							1				1			3
Juigalpa	1							1				1			3
<i>Boaco</i>						2		1						1	4
Boaco						1		1						1	3
Camoapa						1									1
<i>Matagalpa</i>			2			1		1	3		1	1	1	1	11
Matagalpa			1			1		1			1	1	1	1	7
Muy Muy									1						1
Matiguás									1						1
Río Blanco									1						1
Sébaco			1												1
<i>Jinotega</i>			1					1	3						5
Jinotega			1					1							2
Wiwilí									1						1
Pantasma									1						1
Cua Bocay									1						1

DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO
Al 30 de Junio del 2001

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 4i - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBORWSKI	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	TOTAL
<i>Estelí</i>			1		1	1	1	1			1		1		7
Estelí			1		1	1	1	1			1		1		7
<i>Nueva Segovia</i>			1				3	1	1						6
Ocotol			1				1	1							3
Jalapa							1								1
Quilalí									1						1
Jícaro							1								1
<i>Madriz</i>			1				2		1						4
Somoto			1				1								2
San Juan de Río Coco							1		1						2
<i>Atlántico Sur</i>	1														1
Nueva Guinea	1														1
<i>Atlántico Norte</i>														3	3
Rosita														1	1
Bonanza														1	1
Siuna														1	1
TOTAL	2	3	18	3	11	4	6	18	25	3	3	6	3	10	115

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS POR INSTITUCIONES



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.

Productos Financieros



Junta Directiva ACODEP

Lic. Armando García	Presidente
Dra. Mercedes Cáceres	Vice-presidente
Lic. Carolina Padilla	Tesorero
Lic. Margarita Cruz	Secretario
Ing. Paulo Vásquez	Fiscal

Contactos Oficina Central

Dirección : Costado Norte de donde fue Gallo y Villa Sur, Batahola Norte
Teléfono : 2663592 - 2663845
Fax : 266 3614
E-mail : acodep@acodep.org.ni

ASOCIACIÓN DE CONSULTORES PARA EL DESARROLLO
DE LA PEQUEÑA, MEDIANA Y MICROEMPRESA (ACODEP)
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	110,409.9
Disponibilidades	11,049.6
Inversiones	492.3
Cartera de Crédito Neta	72,669.1
Cartera de Crédito Bruta	76,791.9
Provisión para Cartera de Crédito	(4,122.8)
Otras Cuentas por Cobrar	3,992.1
Bienes de Uso Netos	7,700.2
Otros Activos	14,506.5
PASIVOS	71,160.3
Pasivos Financieros	63,706.7
Otras Cuentas por Pagar	2,453.6
PATRIMONIO	39,249.6
Capital Social	26,517.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	12,106.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	5,810.7
Resultado del Período	6,921.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	110,409.9

ASOCIACIÓN DE CONSULTORES PARA EL DESARROLLO
DE LA PEQUEÑA, MEDIANA Y MICROEMPRESA (ACODEP)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	20,279.0
Ingresos Financieros	20,030.2
De cartera de Préstamos	19,589.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	330.1
De Disponibilidades e Inversiones	110.4
Por Recuperaciones de Activos Financieros	
Otros Ingresos Operativos	248.8
GASTOS	13,701.9
Gastos Financieros	2,641.4
Por Financiamientos	1,701.3
Por Ajustes Monetarios	940.1
Por Incobrabilidad y Saneamiento	
Gastos Operativos Diversos	32.1
Gastos de Administración	11,028.3
UTILIDAD DE OPERACION	6,577.1
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	344.6
RESULTADO DEL PERIODO	6,921.7



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.

Fue así 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.

Los socios fundadores buscaron alternativas viables y concretas que contrarrestaron 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, 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

Lic. Nicolás Valdez	Presidente
Lic. Justo César Jiménez M.	Vice-presidente
María Luisa Bello Fajardo	Secretario
Juan Leonidas Fuentes Espinoza	Tesorero
Alfonso Adán Tijerino Guerrero	Fiscal
Manuel A. Delgado González	Vocal
París Fuentes Silva	Vocal

Para mayor información llamar al teléfono No.: 045-33371 o
visítarnos a la siguiente dirección: Contiguo al BANIC sucursal de Rivas

ASOCIACIÓN DE DESARROLLO DE RIVAS
ASODERI
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	32,253.4
Disponibilidades	987.3
Inversiones	499.5
Cartera de Crédito Neta	20,629.0
Cartera de Crédito Bruta	20,904.5
Provisión para Cartera de Crédito	(275.5)
Otras Cuentas por Cobrar	9,483.5
Bienes de Uso Netos	391.0
Otros Activos	263.0
PASIVOS	26,888.0
Pasivos Financieros	17,268.6
Otras Cuentas por Pagar	9,619.4
PATRIMONIO	5,365.3
Capital Social	2,309.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	(2,792.4)
Resultados de Ejercicios Anteriores	5,720.3
Resultado del Período	127.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	32,253.4

ASOCIACIÓN DE DESARROLLO DE RIVAS
ASODERI
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	3,363.4
Ingresos Financieros	3,082.5
De cartera de Préstamos	2,439.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	617.7
De Disponibilidades e Inversiones	24.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	38.3
Otros Ingresos Operativos	242.7
GASTOS	3,229.6
Gastos Financieros	1,607.4
Por Financiamientos	872.2
Por Ajustes Monetarios	459.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	275.5
Gastos Operativos Diversos	627.5
Gastos de Administración	994.6
UTILIDAD DE OPERACION	133.9
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(6.3)
RESULTADO DEL PERIODO	127.6

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 CRÉDITO



NUESTROS SERVICIOS:

- Ahorros
- Seguros
- Créditos
- Atención Microempresa
- Transferencias
- Remesas Familiares
- Fondos en Admón.
- Capacitación
- Asistencia Técnica

Junta Directiva de CARUNA, R.L.

Ariel Bucardo Rocha	● Presidente
Rosa Modesta Pérez	● Vice-presidente
Alberto Blanco Meléndez	● Secretario
Daniilo Núñez	● Tesorero
Mauro Aguilar	● Vocal
Olfania Mena	● Vocal
Vicente Salmerón	● Vocal
Martín Mercado	● Vocal
Manuel Aburto Cruz	● Gerente Genral

Casa Matriz

Calle 14 de Septiembre, Puente
El Edén 5 c. al Oeste
Apdo. No. CJ 046
Email: caruna@ibw.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
Jinotepe	041-2998
Boaco	0842-1602
San Carlos	0283-0347

CAJA RURAL NACIONAL, R.L.
CARUNA
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	58,609.2
Disponibilidades	10,740.6
Inversiones	384.6
Cartera de Crédito Neta	34,025.5
Cartera de Crédito Bruta	35,923.7
Provisión para Cartera de Crédito	(1,898.2)
Otras Cuentas por Cobrar	3,383.1
Bienes de Uso Netos	5,651.6
Otros Activos	4,423.8
PASIVOS	50,243.8
Pasivos Financieros	49,688.8
Otras Cuentas por Pagar	555.0
PATRIMONIO	8,365.4
Capital Social	3,567.1
Reservas y Ajustes al Patrimonio	3,722.9
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,458.9
Resultado del Período	(383.5)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	58,609.2

CAJA RURAL NACIONAL, R.L.
CARUNA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	14,856.7
Ingresos Financieros	11,461.6
De cartera de Préstamos	8,476.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	2,839.7
De Disponibilidades e Inversiones	145.0
Por Recuperaciones de Activos Financieros	73.9
Otros Ingresos Operativos	3,321.2
GASTOS	15,450.1
Gastos Financieros	4,288.8
Por Financiamientos	1,975.9
Por Ajustes Monetarios	1,748.4
Por Incobrabilidad y Sanearamiento	564.5
Gastos Operativos Diversos	1,071.5
Gastos de Administración	10,089.8
UTILIDAD DE OPERACION	(593.4)
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	209.9
RESULTADO DEL PERIODO	(385.5)



Centro de Promoción del Desarrollo Local CEPRODEL

CEPRODEL, 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	Microempresas 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

Lic. Miguel González Solórzano	● Presidente
Dr. Julio Cisneros	● Secretario
Lic. Carlos Cáceres Martínez	● Tesorero

Managua, Avenida Bolívar, semáforos Plaza Inter., 1 c. al norte, 1 c. al oeste y 25 vrs. al sur.
Teléfono 222-2636, 222-3161, Fax 222-6367. Apartado Postal 4793, E-mail ceprodel@sdcnnc.org.ni

CENTRO DE PROMOCIÓN DEL DESARROLLO LOCAL
CEPRODEL
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	67,316.3
Disponibilidades	9,232.8
Inversiones	1,060.5
Cartera de Crédito Neta	45,488.8
Cartera de Crédito Bruta	53,727.7
Provisión para Cartera de Crédito	(8,239.0)
Otras Cuentas por Cobrar	5,014.4
Bienes de Uso Netos	3,117.7
Otros Activos	3,402.1
PASIVOS	51,587.7
Pasivos Financieros	43,255.8
Otras Cuentas por Pagar	8,331.8
PATRIMONIO	15,728.6
Capital Social	7,180.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,524.8
Resultado del Período	1,023.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	67,316.3

CENTRO DE PROMOCIÓN DEL DESARROLLO LOCAL
CEPRODEL
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	14,695.3
Ingresos Financieros	10,683.8
De cartera de Préstamos	8,298.1
Ingresos por Ajustes Monetarios	2,385.7
De Disponibilidades e Inversiones	
Por Recuperaciones de Activos Financieros	1,883.7
Otros Ingresos Operativos	2,127.7
GASTOS	15,072.5
Gastos Financieros	7,413.1
Por Financiamientos	1,816.9
Por Ajustes Monetarios	1,291.5
Por Incobrabilidad y Saneamiento	4,304.7
Gastos Operativos Diversos	1,155.5
Gastos de Administración	6,503.9
UTILIDAD DE OPERACION	(377.3)
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	1,400.7
RESULTADO DEL PERIODO	1,023.5



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

*Ha atendido a más de cincuenta mil microempresarios y
beneficiado a más de un cuarto de millón de personas.*

La Fundación para el Apoyo a la Micro-empresa, 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 faculta 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 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 Gudián	Vice-presidente
Mario Rosales	Secretario
Leana de Vidaurre	Tesorero
Samuel Mansell	Vocal
Jorge Chávez	Vocal
Miguel Zavala	Vocal
Roberto Harding	Vocal
Jaime Arellano	Vocal
Víctor Tellería	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.

FUNDACIÓN PARA EL APOYO A LA MICROEMPRESA
FAMA
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	92,000.2
Disponibilidades	3,809.1
Inversiones	9,609.7
Cartera de Crédito Neta	73,262.9
Cartera de Crédito Bruta	79,937.9
Provisión para Cartera de Crédito	(6,675.0)
Otras Cuentas por Cobrar	643.5
Bienes de Uso Netos	2,033.4
Otros Activos	2,614.6
PASIVOS	27,397.7
Pasivos Financieros	24,792.3
Otras Cuentas por Pagar	2,605.4
PATRIMONIO	64,602.5
Capital Social	17,272.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	39,567.3
Resultado del Período	7,763.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	92,000.2

FUNDACIÓN PARA EL APOYO A LA MICROEMPRESA
FAMA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	21,246.7
Ingresos Financieros	21,227.6
De cartera de Préstamos	17,720.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	2,806.8
De Disponibilidades e Inversiones	609.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	16.6
Otros Ingresos Operativos	2.4
GASTOS	13,860.8
Gastos Financieros	1,396.1
Por Financiamientos	802.4
Por Ajustes Monetarios	293.7
Por Incobrabilidad y Sanearamiento	300.0
Gastos Operativos Diversos	8,114.4
Gastos de Administración	4,350.3
UTILIDAD DE OPERACION	7,385.9
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	377.1
RESULTADO DEL PERIODO	7,763.0



Fondo de Desarrollo Local (FDL)

Nitlapán UCA

"Financiando tu Progreso"

Apoyamos 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 25 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

Padre Eduardo Valdés	Presidente
Dr. Arturo Grigsby	Vice-presidente
Dr. Leonel Argüello	Tesorero
Padre Miguel Angel Ruiz	Secretario

Dirección: Universidad Centroamericana - Fax: (505) 2670436

Teléfonos: (505) 2780627 - (505) 2780628 - (505) 2781343 - (505) 2781344

FONDO DE DESARROLLO LOCAL
FDL
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	135,096.0
Disponibilidades	8,339.2
Inversiones	6,178.7
Cartera de Crédito Neta	103,508.3
Cartera de Crédito Bruta	108,220.6
Provisión para Cartera de Crédito	(4,712.3)
Otras Cuentas por Cobrar	4,283.5
Bienes de Uso Netos	5,997.8
Otros Activos	6,788.4
PASIVOS	102,814.4
Pasivos Financieros	96,777.8
Otras Cuentas por Pagar	6,036.6
PATRIMONIO	32,281.6
Capital Social	20,808.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	284.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	6,144.3
Resultado del Período	5,044.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	135,096.0

FONDO DE DESARROLLO LOCAL
FDL
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	22,081.3
Ingresos Financieros	22,081.3
De cartera de Préstamos	14,156.4
Ingresos por Ajustes Monetarios	3,482.8
De Disponibilidades e Inversiones	4,442.1
Por Recuperaciones de Activos Financieros	
Otros Ingresos Operativos	
GASTOS	17,037.1
Gastos Financieros	7,403.6
Por Financiamientos	3,330.2
Por Ajustes Monetarios	2,625.3
Por Incobrabilidad y Saneamiento	1,448.2
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	9,633.5
UTILIDAD DE OPERACION	5,044.2
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	
RESULTADO DEL PERIODO	5,044.2

"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.
- Avals 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

Estelí
Calle de los Bancos
Cintiguo Ferretería La Fe
Tel.: 071-37359 y 071-34510



Junta Directiva FIDESA

Lic. Edwin Zablah del Carmen	● Presidente
Ing. José Angel Buitrago A.	● Vicepresidente
Dr. Yamil Zuñiga Montenegro	● Secretario
Lic. Alfredo Alaniz Downing	● Director Ejecutivo
Lic. Milagros Barahona Portocarrero	● Director
Lic. Luis Lacayo Debayle	● Director Suplente
Lic. Kasta Filena Zepeda Valdés	● Director Suplente

Para mayor información, en nuestras oficinas centrales ubicadas en Managua,
Colonial Los Robles, Edificio Plaza El Sol 2 cuadras al sur, 3 cuadras al Este.
Apartado Postal: LM-122. Teléfono 2704934 - 27004931, Fax : 2704947
E-mail: fidesa@fidesa.org

ASOCIACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO
FIDESA
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	34,903.0
Disponibilidades	2,404.9
Inversiones	512.3
Cartera de Crédito Neta	25,201.5
Cartera de Crédito Bruta	25,953.3
Provisión para Cartera de Crédito	(751.8)
Otras Cuentas por Cobrar	1,108.3
Bienes de Uso Netos	2,817.0
Otros Activos	2,859.0
PASIVOS	16,112.3
Pasivos Financieros	15,885.9
Otras Cuentas por Pagar	226.4
PATRIMONIO	18,790.7
Capital Social	9,573.4
Reservas y Ajustes al Patrimonio	7,602.5
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,130.2
Resultado del Período	486.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	34,903.0

ASOCIACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO
FIDESA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	4,705.8
Ingresos Financieros	4,500.8
De cartera de Préstamos	3,638.8
Ingresos por Ajustes Monetarios	795.1
De Disponibilidades e Inversiones	66.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	
Otros Ingresos Operativos	205.0
GASTOS	4,229.3
Gastos Financieros	1,469.3
Por Financiamientos	973.9
Por Ajustes Monetarios	463.9
Por Incobrabilidad y Saneariento	31.5
Gastos Operativos Diversos	51.6
Gastos de Administración	2,708.4
UTILIDAD DE OPERACION	476.5
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	8.1
RESULTADO DEL PERIODO	484.6



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 Bancos Comunales.

METODOLOGIA

Para brindar los servicios de intermediación financiera utiliza la metodología de 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 mas 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\$ 1,000.00 por persona, a un plazo de cuatro meses con un interés mensual de 1.39% flat.

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, Boaco y Estelí.

Junta Directiva FINCA Nicaragua

Franz Orshell	Presidente
Rupert Scofield	Vice-presidente
María Antonieta Fiallos	Secretario
Rocael García	Tesorero
José María Méndez Mariona	Síndico
Geovany Cozzarelli	Vocal

Dirección: Shell Plaza El Sol 3 c. Sur, contiguo al
gimnasio Atlas, Managua, Nicaragua.
Teléfono: 270 4114 Fax: 278 6871

FINCA - NICARAGUA
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	47,505.5
Disponibilidades	13,311.8
Inversiones	4,415.2
Cartera de Crédito Neta	27,304.3
Cartera de Crédito Bruta	27,859.8
Provisión para Cartera de Crédito	(555.5)
Otras Cuentas por Cobrar	439.0
Bienes de Uso Netos	1,965.6
Otros Activos	69.5
PASIVOS	5,177.5
Pasivos Financieros	2,505.6
Otras Cuentas por Pagar	2,671.9
PATRIMONIO	42,328.0
Capital Social	23,910.8
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	13,772.4
Resultado del Período	4,644.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	47,505.5

FINCA - NICARAGUA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	12,013.1
Ingresos Financieros	11,474.2
De cartera de Préstamos	9,418.0
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,721.1
De Disponibilidades e Inversiones	
Por Recuperaciones de Activos Financieros	1.1
Otros Ingresos Operativos	537.9
GASTOS	6,927.1
Gastos Financieros	62.1
Por Financiamientos	
Por Ajustes Monetarios	
Por Incobrabilidad y Saneamiento	62.1
Gastos Operativos Diversos	4,627.7
Gastos de Administración	2,237.3
UTILIDAD DE OPERACION	5,086.0
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(441.2)
RESULTADO DEL PERIODO	4,644.8



FUNDACION JOSE NIEBOROWSKI

"...una alternativa para apoyar el desarrollo"

La Fundación José Nieborowski es una asociación privada sin fines de lucro, fundada en 1993 por miembros de la sociedad local de Boaco, que, inspirados en las obras y enseñanzas del padre José Nieborowski, confirmaron un equipo de trabajo orientado a fortalecer la labor social y de progreso inspirada por el sacerdote.

La primera acción fue ejecutar un diagnóstico socioeconómico en la ciudad de Boaco para las áreas de acción de la Fundación. De esta manera se presentó la oportunidad de ampliar servicios, en esta ocasión introduciendo un producto prácticamente inexistente en la ciudad y otros municipios del departamento: el crédito al micro empresario.

A partir de entonces, la Fundación ha venido creciendo y ofertando una gama de productos sociales, incluyendo entrenamiento, capacitación, acciones de incubación de empresas, gestiones para el desarrollo comunitario y captando recursos que impulsen el desarrollo en sus áreas de influencia.

Objetivos Principales

Aspectos Financieros:

Fortalecer la permanente relación con los clientes de la Fundación, a través de una intermediación financiera completa, que considere el crédito como un instrumento para el mejoramiento del nivel de vida y bienestar social de la población de Boaco y las comunidades aledañas.

Aspecto social:

Apoyar el desarrollo integral comunitario incluyendo la superación de necesidades básicas de la población. Conservación del medio ambiente del departamento de Boaco y comunidades aledañas.

Principales componentes

- Crédito no convencional
- Organización de las comunidades
- Capacitación
- Administración de fondos
- Apoyo a la comercialización

Nuestros Clientes

- Micro y pequeños productores
- Empresarios urbanos y rurales
- Cooperativas
- Grupos solidarios
- Familias



SEDE CENTRAL

Dirección: Boaco, frente a la Kodak,
Bo. Olama
Teléfono: (505) 8422399 - 8421391
Telefax: 505 8422671
E-mail: ONGFJN@ibwcom.ni
Apartado Postal: No. 3 - Boaco

SUCURSAL CAMOAPA

Dirección: Frente Iglesia Católica,
contiguo al Puntito.
Teléfono: (505) 8492663

SUCURSAL MATAGALPA

Dirección: Frente Costado Nor-oeste
del Parque Dario
Teléfono: (505) 6125523
E-mail: fin-mat@alfa.com.ni

SUCURSAL ESTELI

Dirección: Teatro Estelí 20 vta. Este
Teléfono: (505) 7137401

Junta Directiva Fundación José Nieborowsky

Dra. Paula León Arias	• Presidente
Damaris Fernández de Robledo	• Tesorero
Jenny Reyes Alcántara	• Secretario
Tomás Ramón Reyes Ugarte	• Fiscal
Lorena Rivera Campos	• Vocal
Melvin Romero Angulo	• Vocal
Jacqueline Ortegarray	• Vocal

FUNDACIÓN JOSÉ NIEBOROWSKI
FJN
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	40,136.1
Disponibilidades	3,585.5
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	28,420.8
Cartera de Crédito Bruta	29,025.2
Provisión para Cartera de Crédito	(604.4)
Otras Cuentas por Cobrar	6,669.9
Bienes de Uso Netos	700.1
Otros Activos	760.0
PASIVOS	30,752.2
Pasivos Financieros	23,738.6
Otras Cuentas por Pagar	7,013.6
PATRIMONIO	9,383.9
Capital Social	5,521.1
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	1,797.1
Resultado del Período	2,065.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	40,136.1

FUNDACIÓN JOSÉ NIEBOROWSKI
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	4,826.6
Ingresos Financieros	4,048.9
De cartera de Préstamos	3,183.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	748.4
De Disponibilidades e Inversiones	116.7
Por Recuperaciones de Activos Financieros	
Otros Ingresos Operativos	777.7
GASTOS	2,760.9
Gastos Financieros	735.9
Por Financiamientos	618.6
Por Ajustes Monetarios	210.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	(93.4)
Gastos Operativos Diversos	1,106.6
Gastos de Administración	918.4
UTILIDAD DE OPERACION	2,065.6
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	
RESULTADO DEL PERIODO	2,065.6



FUNDACION 4i - 2000

¡SU EMPRESA ES LA NUESTRA!

“...no hay cosa mejor para el hombre
que alegrarse en su trabajo...”

INTEGRIDAD - INTEGRALIDAD - INICIATIVA - IMPACTO

Fundación 4i - 2000 es una Asociación civil sin fines de lucro que promueve el Desarrollo Sostenible de acuerdo a los Valores y Principios del reino de Dios.

Misión

Promover el desarrollo económico sostenible, por medio de un programa de crédito, capacitación y asistencia técnica dirigido a los microempresarios urbanos y rurales de Masaya, Managua, Granada y Carazo que no son sujetos de crédito de la banca formal.

Visión

4i - 2000 es reconocida como un modelo de entidad financiera que promueve el Desarrollo Económico Sostenible entre los micro y pequeños empresarios rurales y urbanos.

Es una institución que brinda atención a microempresarios que solicitan financiamiento de manera individual, en grupos o bien a través de bancos comunales organizados por la Institución en las diferentes comunidades.

El usurero ya no es la única alternativa de financiamiento para sus actividades económicas, nuestra institución le ofrece tasas de intereses atractivos, para contribuir al fortalecimiento de las micro y pequeñas empresas urbanas y rurales.

¿Quiénes pueden ser clientes de Fundación 4i - 2000?

- Todos(as) aquellos microempresarios de Masaya, Managua, Granada y Carazo con más de un año de experiencia.
- Que no tienen obligaciones crediticias con otras entidades financieras.
- Que puedan presentar fiador solidario.
- Ofrecer algún tipo de garantía como cliente o fiador.

Actividades que atendemos:

- Producción Agrícola y Ganadera
- Industria Artesanal
- Comercio
- Servicios

Junta Directiva 4I -2000

Ing. Róger Araica

• Presidente

Ing. Hugo Silva

• Vice-presidente

Visítenos con confianza, nuestro personal le espera para atenderle en las oficinas ubicadas:

Oficina en Masaya
De la Policía 30 vrs.
Arriba.
Tel.: 0522 - 4583
0522 - 2221
Fax: 0522 - 2119

Oficina en Jinotepe
Del Banic 50 mts. al
Sur.
Telefax: 0412 - 0466

Oficina en Managua
Plaza "El Carmen", módulo
No. 10, esquina Norte Canal 2,
1 c. abajo. Teléfono: 0266 - 9968
Fax: 0266 - 8641



FUNDACIÓN 4I - 2000
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	19,757.7
Disponibilidades	1,531.8
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	15,969.1
Cartera de Crédito Bruta	16,470.3
Provisión para Cartera de Crédito	(501.2)
Otras Cuentas por Cobrar	616.9
Bienes de Uso Netos	996.8
Otros Activos	643.2
PASIVOS	8,865.1
Pasivos Financieros	
Otras Cuentas por Pagar	8,865.1
PATRIMONIO	10,892.6
Capital Social	7,270.6
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	3,223.0
Resultado del Período	399.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	19,757.7

FUNDACIÓN 4I - 2000
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	2,680.0
Ingresos Financieros	2,409.1
De cartera de Préstamos	2,409.1
Ingresos por Ajustes Monetarios	
De Disponibilidades e Inversiones	
Por Recuperaciones de Activos Financieros	66.7
Otros Ingresos Operativos	204.2
GASTOS	2,292.5
Gastos Financieros	515.2
Por Financiamientos	
Por Ajustes Monetarios	51.1
Por Incobrabilidad y Saneamiento	464.1
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	1,777.3
UTILIDAD DE OPERACION	387.5
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	11.5
RESULTADO DEL PERIODO	399.0



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 permitieron apoyar el desarrollo socioeconómico y cultural del Occidente de Nicaragua.

MISIÓN

Contribuir al desarrollo integral de los micro, pequeños y medianos empresarios del Occidente del país para mejorar las condiciones socioeconómicas de éstos a través de crédito, capacitación y asesoría en comercialización, aplicando las mejores prácticas de la industria del microcrédito y para lograr la autosuficiencia de los clientes y la institución.

VISIÓN

Para el año 2003 seremos una institución líder en microcrédito con solidez financiera y manejada de forma empresarial.

VALORES

Responsabilidad Mutua
Honestidad
Integridad
Identificación del personal

Disciplina
Respeto Mutuo
Fidelidad

Ética Profesional
Eficiencia



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

Cobertura Geográfica

En el Occidente de Nicaragua con sucursales en:
León, Chinandega y El Sauce.

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)

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

Junta Directiva León 2000

Mons. Silvio Selva González
Lic. Rosana Alvarado Argüello
Lic. Patricio Sáenz Terán
Padre Juan Luis Cárcamo
Ing. Sergio Gurdán Flores
Lic. Marcos Antonio Hernández Esquivel
Lic. Raquel María Pastora

Presidente
Vice-presidente
Secretario
Tesorero
Fiscal
Vocal
Vocal

Para mayor información dirigirse a oficinas centrales: del Parque Rubén Darío 1/2 c. al Norte. León, Nicaragua.
Teléfono (505) 311-6880, Fax 311-2746 - Apartado 339 - E-mail: leon2000@ibw.com.ni

FUNDACIÓN LEÓN 2000
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	20,994.2
Disponibilidades	3,919.3
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	13,936.3
Cartera de Crédito Bruta	14,204.4
Provisión para Cartera de Crédito	(268.1)
Otras Cuentas por Cobrar	1,018.0
Bienes de Uso Netos	1,802.9
Otros Activos	317.8
PASIVOS	10,905.2
Pasivos Financieros	8,887.6
Otras Cuentas por Pagar	2,017.5
PATRIMONIO	10,089.1
Capital Social	5,469.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	3,344.8
Resultado del Período	1,275.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20,994.2

FUNDACIÓN LEÓN 2000
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	4,154.1
Ingresos Financieros	4,091.6
De cartera de Préstamos	3,406.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	507.9
De Disponibilidades e Inversiones	177.0
Por Recuperaciones de Activos Financieros	61.8
Otros Ingresos Operativos	0.8
GASTOS	3,021.3
Gastos Financieros	1,108.9
Por Financiamientos	295.0
Por Ajustes Monetarios	148.9
Por Incobrabilidad y Saneamiento	664.9
Gastos Operativos Diversos	99.3
Gastos de Administración	1,803.1
UTILIDAD DE OPERACION	1,132.8
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	142.8
RESULTADO DEL PERIODO	1,275.0



FUNDACION PARA EL DESARROLLO DE NUEVA SEGOVIA

(FUNDENUSE)

FUNDENUSE 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, Jicaró, 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 micro 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

Lic. María de los Angeles Pérez Lovo	● Presidente
Ing. Alberto Ramos	● Vice-presidente
Ing. Marcio Peralta	● Secretario
Lic. Noemí Flores	● Tesorero
Dr. Máximo Lovo	● Vice-tesorero
Ing. Esaú Galo	● Vocal
Ing. Cairo Saravia	● Vocal
Dr. Sabas Mejía	● Vocal

Para mayor información, nuestras oficinas están ubicadas en la siguiente dirección: del Centro de Salud, 1 c. al Este, Ocotal, Nueva Segovia, Nicaragua - Teléfono: 073-22-329. Fax: 073-22-060 - E-mail: fundenus@3bw.com.ni

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO
DE NUEVA SEGOVIA (FUNDENUSE)
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	26,841.0
Disponibilidades	208.6
Inversiones	3,404.7
Cartera de Crédito Neta	20,209.5
Cartera de Crédito Bruta	20,699.1
Provisión para Cartera de Crédito	(489.6)
Otras Cuentas por Cobrar	1,820.9
Bienes de Uso Netos	650.2
Otros Activos	547.0
PASIVOS	10,775.1
Pasivos Financieros	7,908.8
Otras Cuentas por Pagar	2,866.3
PATRIMONIO	16,065.9
Capital Social	5,485.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,986.0
Resultado del Período	2,594.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	26,841.0

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO
DE NUEVA SEGOVIA (FUNDENUSE)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	5,184.5
Ingresos Financieros	4,651.9
De cartera de Préstamos	4,005.4
Ingresos por Ajustes Monetarios	548.1
De Disponibilidades e Inversiones	98.3
Por Recuperaciones de Activos Financieros	332.6
Otros Ingresos Operativos	200.1
GASTOS	2,589.8
Gastos Financieros	914.6
Por Financiamientos	500.8
Por Ajustes Monetarios	260.5
Por Incobrabilidad y Saneariento	153.4
Gastos Operativos Diversos	670.9
Gastos de Administración	1,004.4
UTILIDAD DE OPERACION	2,594.7
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	0.0
RESULTADO DEL PERIODO	2,594.7



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 individuales, colectivos familiares, cooperativas, bancos comunales (mayoritariamente mujeres) y bancos campesinos en cualquier región del país.

Misión:

Ser una institución financiera sostenible, de compromiso cristiano, orientada a brindar servicios financieros en forma profesional y con trato humano a los micros y pequeños empresarios urbanos y rurales, a fin de mejorar sus condiciones de vida y promover el desarrollo socioeconómico.

Población Meta:

Personas naturales y jurídicas que reúnan los requisitos de orden legal, administrativo, financiero, moral y que demuestren capacidad de retornar el financiamiento otorgado.

Grupos con una perspectiva de trabajo cooperado.

Mujeres con dificultades de acceso a fuentes de financiamiento.

Pequeños y medianos/as productores/as.

Iniciativas locales de intermediación financiera (bancos comunales).

Servicios que ofrecemos:

Préstamos a cooperativas agrícolas y empresas de los trabajadores.

Préstamos a bancos campesinos y bancos de mujeres.

Préstamos a individuales en las actividades agrícolas, pecuario, pequeña industria, servicios y comercio.

Capacitación y asesoría a bancos campesinos y bancos de mujeres.

Capacitación pre-crédito y post-crédito a individuales.



Valores / Principios:

Compromiso cristiano y opción por los pobres.

Participación y responsabilidad ciudadana en la administración de los recursos.

El crédito como forma de contribuir a la redistribución social de los recursos económicos.

Igualdad de género.

No discriminación por razones religiosas, culturales o políticas.

Protección y conservación del medio ambiente.

Manejo eficaz y eficiente de los recursos.

Honestidad y transparencia en el manejo de los recursos.

Amabilidad, respeto y cordialidad en nuestras relaciones.

Junta Directiva PRESTANIC

Dr. Gustavo Parajón D.

Rev. Bidad Blandón

Prof. Gilberto Aguirre

Prof. Evenor Jerez Rojas

Lic. Perla Rosales

● Presidente

● Vice-presidente

● Secretario

● Fiscal

● Fiscal

Para Mayor Información Consultar en la siguiente Dirección:

Cementerio General 1c. al Norte Oficina Central

Telefax 2682165-2687569 - E-mail: credito@ibw.com.ni

**FONDO NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO
COMUNITARIO (PRESTANIC)
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001**

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	53,249.2
Disponibilidades	5,922.3
Inversiones	5,766.2
Cartera de Crédito Neta	36,586.7
Cartera de Crédito Bruta	38,940.8
Provisión para Cartera de Crédito	(2,354.0)
Otras Cuentas por Cobrar	146.3
Bienes de Uso Netos	755.8
Otros Activos	4,071.9
PASIVOS	22,273.2
Pasivos Financieros	21,639.9
Otras Cuentas por Pagar	633.3
PATRIMONIO	30,976.0
Capital Social	20,489.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	9,084.4
Resultado del Periodo	1,402.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53,249.2

**FONDO NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO
COMUNITARIO (PRESTANIC)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001**

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	4,968.3
Ingresos Financieros	4,456.2
De cartera de Préstamos	4,070.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	46.6
De Disponibilidades e Inversiones	338.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	431.5
Otros Ingresos Operativos	80.5
GASTOS	3,565.9
Gastos Financieros	1,306.7
Por Financiamientos	792.1
Por Ajustes Monetarios	25.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	488.9
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	2,259.2
UTILIDAD DE OPERACION	1,402.4
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	
RESULTADO DEL PERIODO	1,402.4



Fundación para la Promoción y Desarrollo de Chontales y Río San Juan (PRODESA)

"Construyendo el futuro de Nicaragua"

PRODESA inicia operaciones el 16 de octubre de 1992, con el objetivo de promover el desarrollo socioeconómico y el autoempleo con la atención de la pequeña y mediana empresa urbana y rural.

VISIÓN:

Lograr que nuestra región alcance su desarrollo socioeconómico, de manera sostenida, a través del despertar de la conciencia y responsabilidad con la familia, la comunidad y la región.

MISIÓN:

Promover servicios no convencionales a familias sin acceso a las instituciones financieras, mediante procesos de sensibilización, organización en grupos solidarios, bancos comunales, cooperativas, promoción humana, capacitación, asistencia técnica, asesoría personalizada y el otorgamiento de pequeños créditos como un elemento de todo el proceso de desarrollo.



Programas en Ejecución:

- | | |
|------------------|--------------------------|
| * INPYME | * PMA |
| * FADES-INIFOM | * FONDO DE CRÉDITO RURAL |
| * PARA -DC-IDR | * PROTIERRA |
| * FONDOS PRODESA | * PLAN INTERNACIONAL |
| * PRODEGA/INIFOM | * IDR |

Impacto en la Zona:

- Sostenemos más de 5,000 fuentes de trabajo.
- 522 familias han mejorado sus viviendas.
- Financiamos 19,052 cabezas de ganado.
- 482 préstamos para inversión.
- 8 ferias de apoyo a la comercialización.
- 198 seminarios de capacitación a microempresarios para mejoramiento de la calidad y presentación de productos, atención al cliente y comercialización.
- PRODESA es miembro de asociaciones dedicadas al apoyo de la mujer y de los niños, apoyamos actividades de desarrollo comunitario.
- Somos miembros de la Red de Microfinancieras ASOMIF

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

Junta Directiva PRODESA

Félix Ernesto Alemán	● Presidente
Dr. Román Zeledón Carrión	● Vice-presidente
Ing. Paulo Lazo Sovalvarro	● Secretario
Reymundo Solís Amador	● Tesorero
Misael Ortega	● Vocal
Sobeyda Hernández	● Vocal
Ernesto Espinoza	● Vocal
Mons. Pablo A. Vega	● Vocal

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

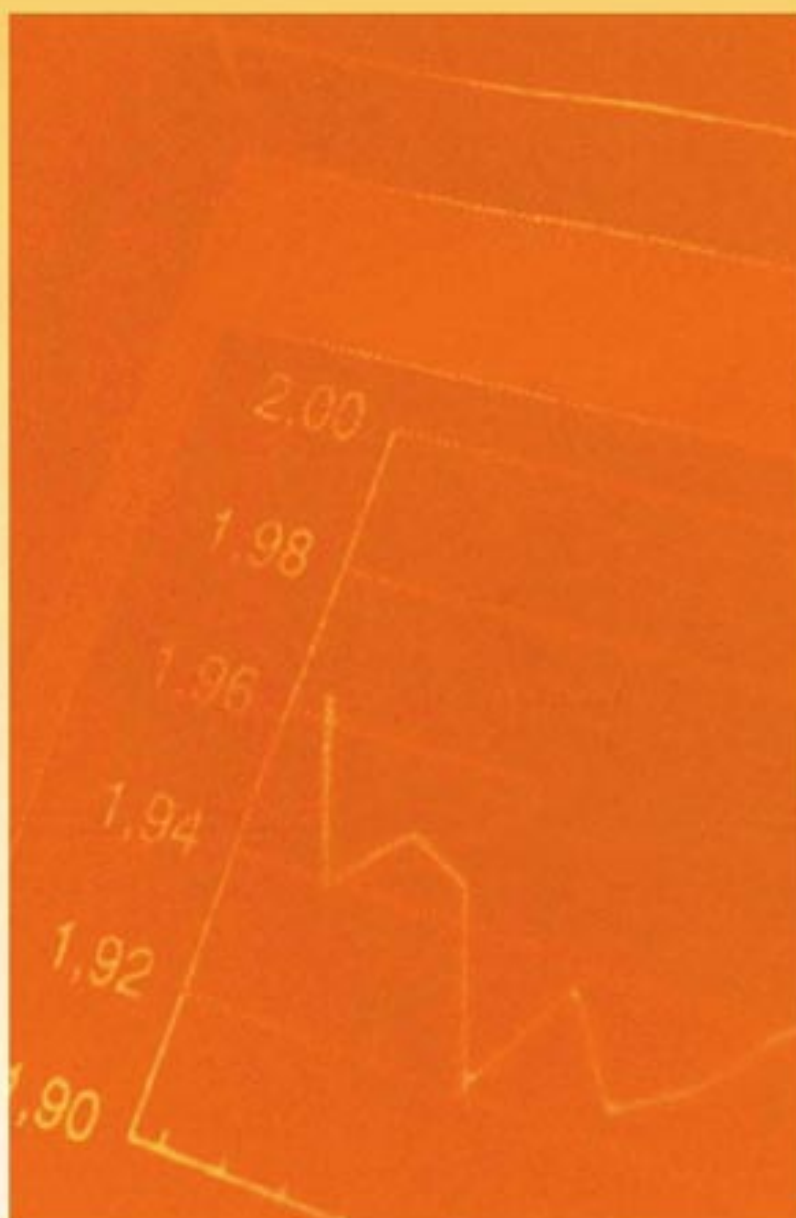
FUNDACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
DE CHONTALES Y RÍO SAN JUAN (PRODESA)
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	38,510.2
Disponibilidades	3,411.3
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	33,935.2
Cartera de Crédito Bruta	34,385.0
Provisión para Cartera de Crédito	(449.8)
Otras Cuentas por Cobrar	375.9
Bienes de Uso Netos	783.3
Otros Activos	4.6
PASIVOS	26,262.9
Pasivos Financieros	23,739.7
Otras Cuentas por Pagar	2,523.1
PATRIMONIO	12,247.3
Capital Social	5,152.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	3,289.0
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,029.9
Resultado del Período	1,776.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	38,510.2

FUNDACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
DE CHONTALES Y RÍO SAN JUAN (PRODESA)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 30 de Junio de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	5,356.0
Ingresos Financieros	3,379.3
De cartera de Préstamos	2,098.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,262.9
De Disponibilidades e Inversiones	17.4
Por Recuperaciones de Activos Financieros	
Otros Ingresos Operativos	1,976.8
GASTOS	3,174.9
Gastos Financieros	1,687.9
Por Financiamientos	294.1
Por Ajustes Monetarios	943.9
Por Incobrabilidad y Saneamiento	449.8
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	1,487.0
UTILIDAD DE OPERACION	2,181.1
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(405.1)
RESULTADO DEL PERIODO	1,776.1

INDICADORES DE DESEMPEÑO



Notas Sobre los Indicadores de Desempeño

A partir de los *Estados Financieros Condensados* y de *Información de Cartera*, se han 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 US\$ Mill.
Grupo I	FDL FAMA ACODEP	De 5.00 a más
Grupo II	CEPRODEL CARUNA PRESTANIC PRODESA	De 2.50 a 4.99
Grupo III	F José Nieborowski FINCA Nicaragua FIDESA FUNDENUSE ASODERI F 4i-200 F León 2000	Hasta 2.49

INDICADORES DE DESEMPEÑO: EXPRESION E INTERPRETACION

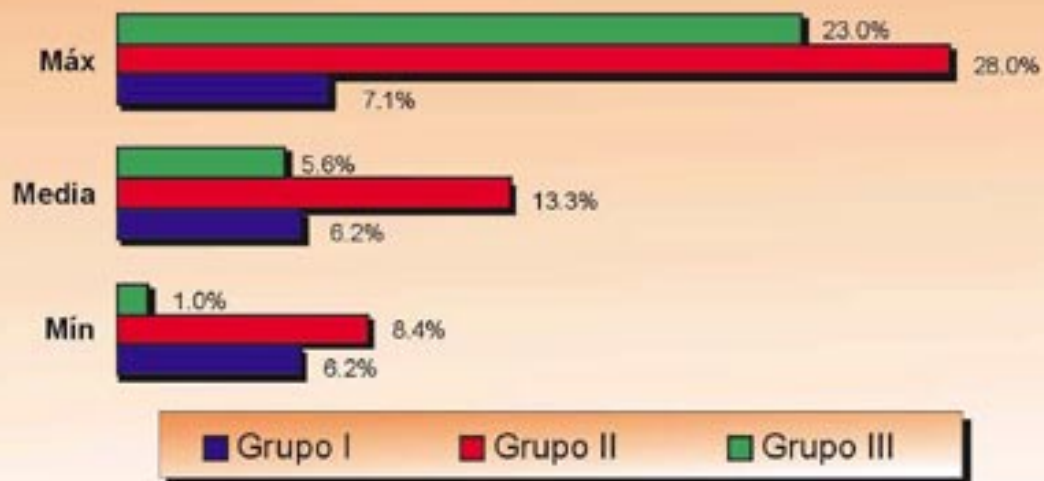
AREA	INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
I. Calidad de Activos	Cartera en Riesgo ≥ 30 días	$\text{Principal con Saldos Vencidos } \geq 30 \text{ días} / \text{Saldo Total de Cartera de Crédito Activa}$	Indica el nivel de contaminación con morosidad que tiene la cartera de préstamos. Es la medida clave para determinar la fortaleza de la entidad.
	Cartera en Mora	$\text{Saldos Vencidos } \geq 30 \text{ días} / \text{Saldo Total de Cartera de Crédito Activa}$	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	Deuda a Patrimonio	$\text{Pasivos} / \text{Patrimonio}$	Corresponde a la proporción de las obligaciones financieras con respecto al patrimonio 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\$)	$\text{Monto de Colocaciones Totales} / \text{N}^{\circ} \text{ Total de Préstamos del Período}$	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

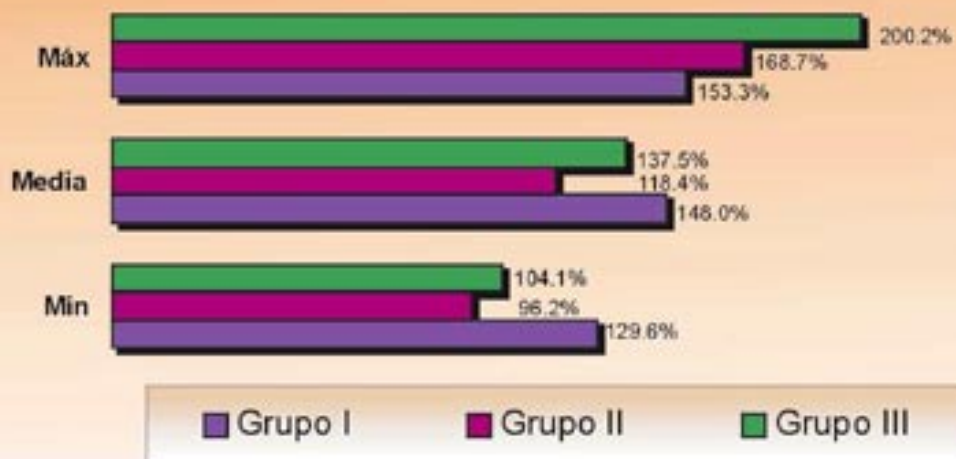
Al 30 de Junio del 2001

INDICADOR	GRUPO I				GRUPO II				GRUPO III				Todas las IMF			
	Mín	Media	Máx	N°	Mín	Media	Máx	N°	Mín	Media	Máx	N°	Mín	Media	Máx	N°
INDICADORES DE CALIDAD DE LA CARTERA																
Cartera en Riesgo ≥ 30 días	6.2%	6.2%	7.1%	3	8.4%	13.3%	28.0%	4	1.0%	5.6%	23.0%	7	1.0%	6.6%	28.0%	14
Cartera en Mora	1.3%	4.5%	5.7%	3	2.7%	7.7%	10.0%	4	1.0%	3.7%	22.0%	7	1.0%	3.9%	22.0%	14
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y AUTOSUFICIENCIA																
Autosuficiencia Operativa	129.6%	148.0%	153.3%	3	96.2%	118.4%	168.7%	4	104.1%	137.5%	200.2%	7	96.2%	138.4%	200.2%	14
Rendimiento del Patrimonio	24.7%	31.0%	40.6%	3	-4.6%	11.0%	29.0%	4	4.6%	23.0%	50.3%	7	-4.6%	23.8%	50.3%	14
INDICADOR DE SOLVENCIA FINANCIERA																
Deuda a Patrimonio	0.4%	1.8%	3.2%	3	0.7%	2.7%	6.0%	4	0.1%	0.9%	5.0%	7	0.1%	1.4%	6.0%	14
INDICADORES DE EFICIENCIA Y CALIDAD																
Rendimiento de la Cartera	35.0%	52.2%	55.0%	3	20.7%	28.1%	44.0%	4	22.0%	37.0%	73.0%	7	20.7%	36.0%	73.0%	14
Eficiencia Operativa	19.0%	28.8%	34.0%	3	9.2%	20.0%	31.6%	4	14.8%	17.0%	45.0%	7	9.2%	21.0%	45.0%	14
Clientes por Oficial de Crédito	222	233	860	3	168	243	358	4	109	273	860	7	109	253	860	14
Productividad Of. Créd. (Miles USD)	88.8	206.2	317.4	3	159.9	267.2	365.5	4	26.2	19.19	317.4	7	26.2	193.9	365.5	14
Activo Productivo + Act. Total	66.3%	81.2%	90.1%	3	58.7%	74.3%	88.1%	4	65.5%	70.8%	88.0%	7	58.7%	72.2%	90.1%	14
INDICADORES DE COBERTURA																
Cartera Mujeres/Cartera total	28.0%	51.8%	60.1%	3	20.0%	42.1%	67.7%	4	28.0%	51.2%	100.0%	7	20.0%	51.5%	100.0%	14
Préstamo Promedio por Cliente	348	381	653	3	902	1,515	1,936	4	89	342	1,278	7	89.2	574.2	1,936	14
(en US\$)																

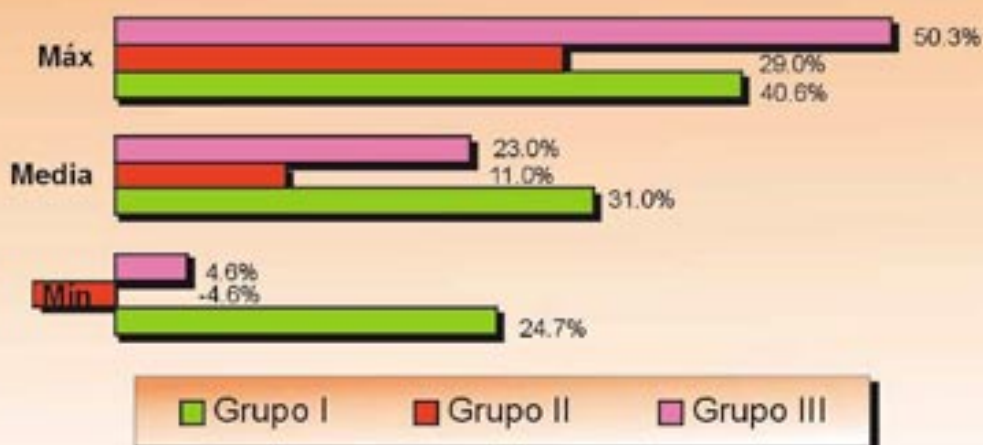
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Cartera en Riesgo mayor de 30 días



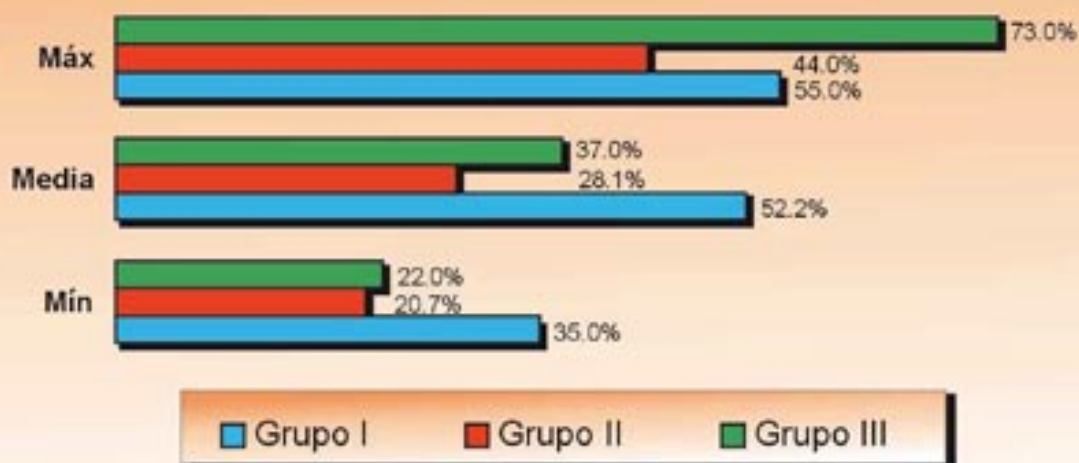
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Autosuficiencia Operativa



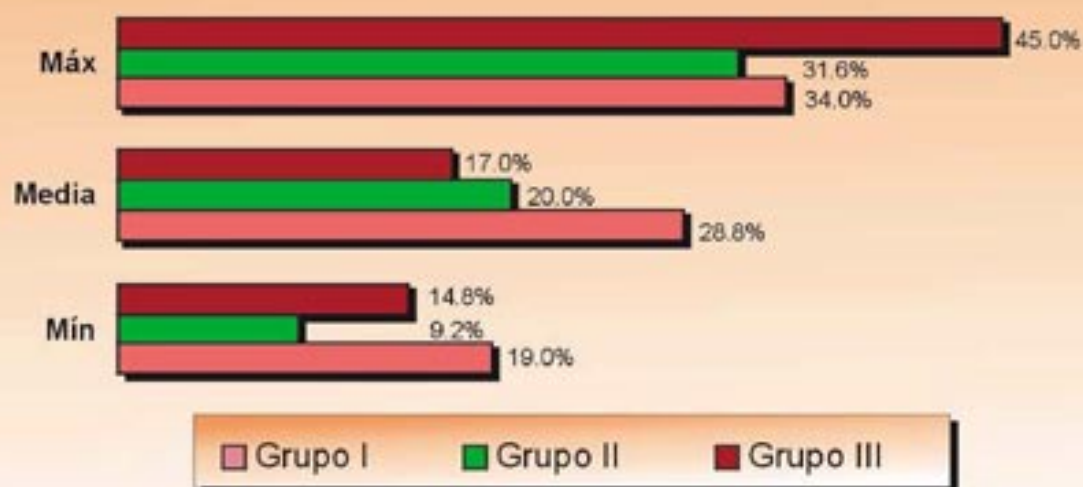
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Rendimiento del Patrimonio



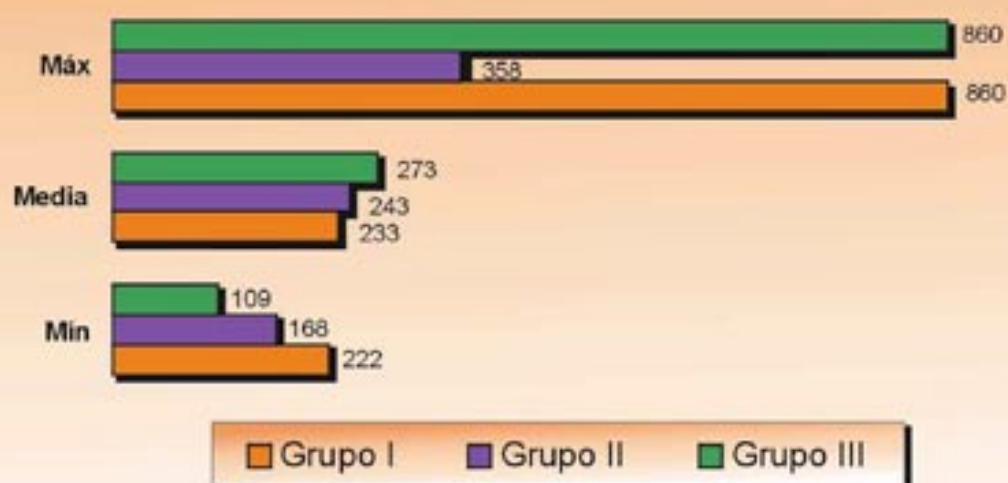
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Rendimiento de la Cartera



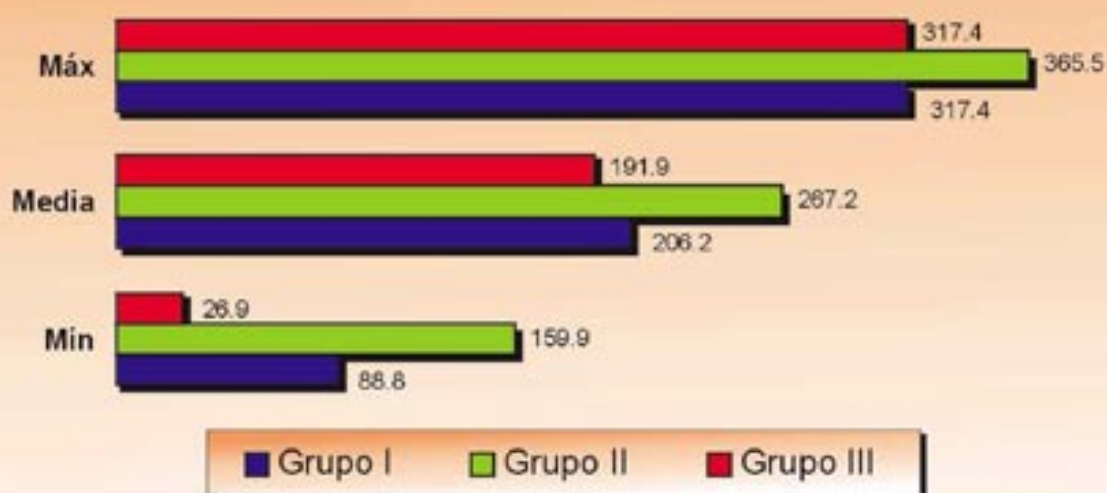
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Eficiencia Operativa



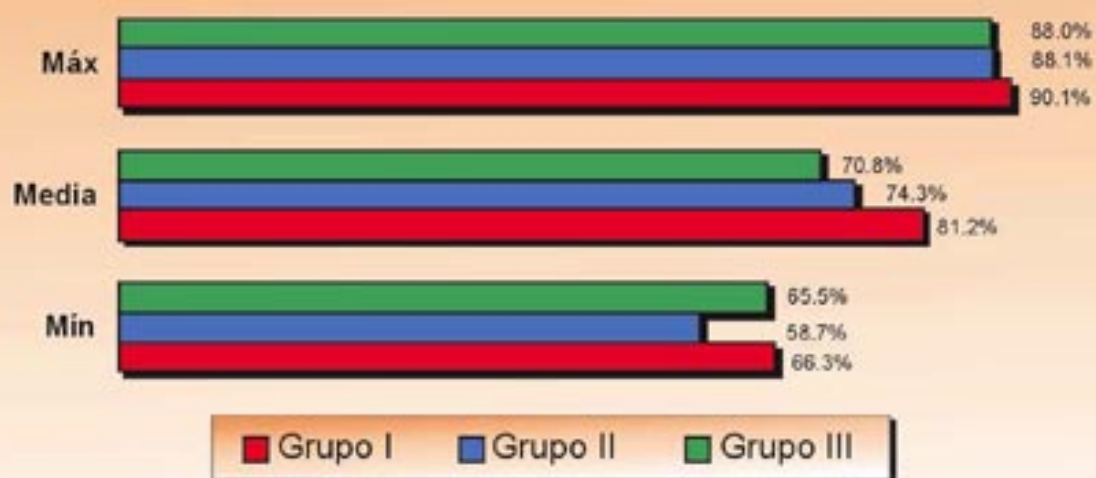
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Clientes por Oficial de Crédito



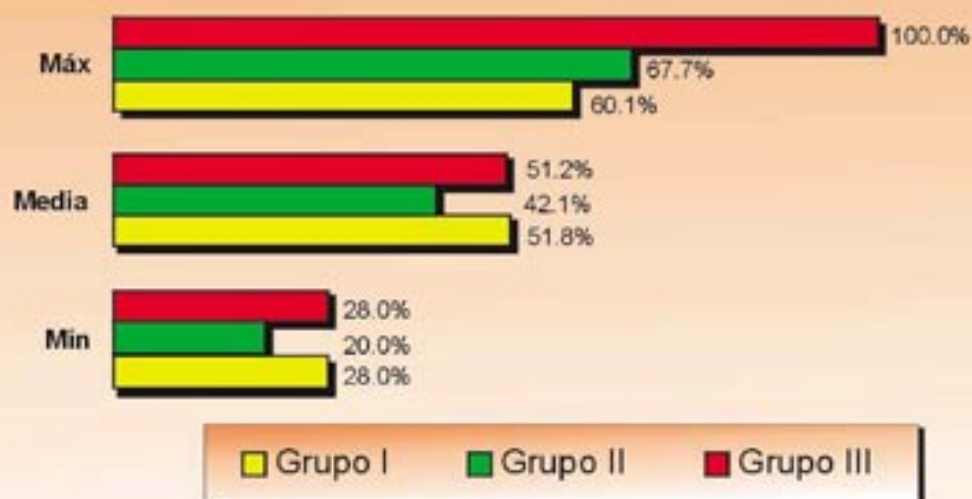
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Productividad del Oficial del Crédito (Miles de US\$)



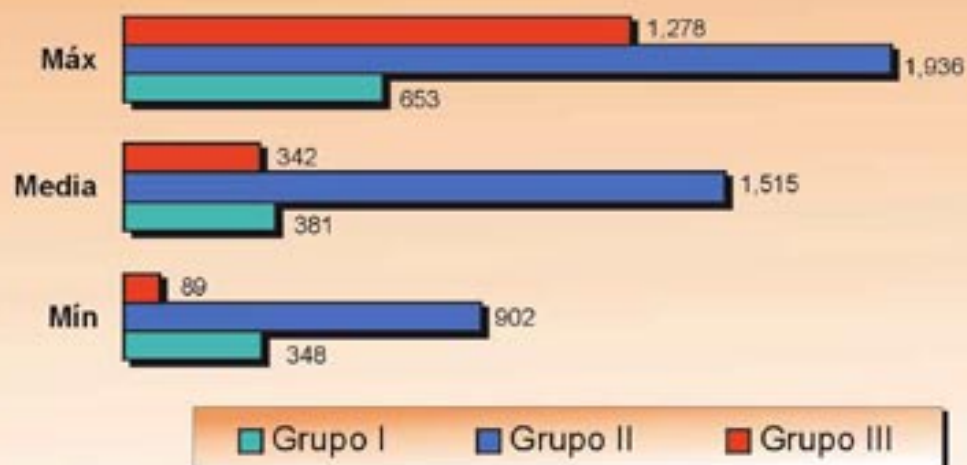
Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Activo Productivo a Activo Total



Microfinancieras Asociadas en ASOMIF Cartera Mujeres / Cartera Total



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



ENFOQUE



Retos para el Futuro: Sostenibilidad y Marco Legal Apropiado

Por Iván Gutiérrez Aguirre
Director Ejecutivo de ASOMIF

Se conoce por microfinanzas a la prestación de un servicio de crédito adaptado a las particularidades de los micro empresarios¹, comúnmente excluidos del crédito bancario.

Esta actividad es ejercida por organismos no gubernamentales (ONG) que designaremos como instituciones de microfinanzas (IMF) y por cooperativas de ahorro y crédito (CAC).

En años recientes estas entidades han crecido de forma extraordinaria y han llegado a realizar un papel vital en la prestación de servicios financieros a un gran número de pequeños empresarios.

Con el éxito ha surgido la necesidad de convertirse en entidades más eficientes y confiables, para sus clientes y sus patrocinadores. Sin embargo, las instituciones y las cooperativas afrontan una serie de obstáculos técnicos, jurídicos y normativos que frenan su futuro crecimiento y evolución.

Este artículo examina las razones del cambio y reseña los aspectos claves que debe contener una estrategia de desarrollo de las microfinancieras.

¿Quiénes Somos?

Las entidades afiliadas en ASOMIF somos asociaciones civiles sin fines de lucro o cooperativas de ahorro y crédito.

De las 25 IMF de importancia nacional 18 de ellas se encuentran organizadas en ASOMIF, las que al 30 de junio del 2001 contaban con una cartera de crédito de USD 45.6 millones y 105.5 miles de clientes, mediante una red de 128 oficinas en todos los departamentos del país. Todas nuestras afiliadas tienen una clara orientación hacia la microempresa con un promedio de crédito en cartera de USD 433, cifra ligeramente menor que el PIB por habitante para el 2001.

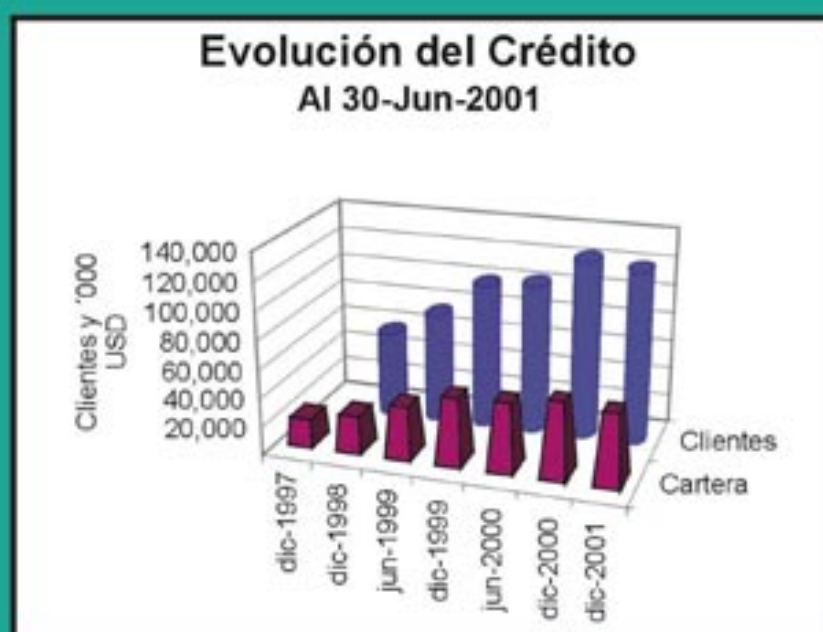
¹ Léase micro y pequeños empresarios, urbanos o rurales, individuales o asociados.

Datos de Cartera y Clientes a Junio del 2001

Miles de Dólares

Institución		Cartera	Clientes	Promedio
1	FDL	8,052.1	12,990	620
2	FAMA	5,947.7	15,611	381
3	ACODEP	5,713.6	15,471	369
4	CEPRODEL	3,836.9	4,041	949
5	CARUNA	3,445.2	7,170	481
6	PRESTANIC	2,867.5	1,427	2,009
7	PRODESA	2,558.4	2,155	1,187
8	ELN	2,156.1	3,007	717
9	FINCA	2,072.9	23,279	89
10	FIDESA	1,931.0	1,445	1,336
11	FUNDENUSE	1,540.1	5,461	282
12	ASODERI	1,534.9	2,500	614
13	F. 4i 2000	1,225.5	4,119	298
14	F. LEON 2000	1,051.6	3,095	340
15	FUDESI	815.8	930	877
16	CESADE	575.0	1,361	422
17	FONDEFER	304.1	1,393	218
18	OTROS	4,135.0	16,116	257
TOTAL		49,763.4	121,571	409
ASOMIF		45,628.4	105,455	433
		92%	87%	106%

El cierre de la banca estatal (BND y BCP) permitió un rápido crecimiento de los activos de las afiliadas a ASOMIF (ver figura siguiente).



En tres años y medio la cartera de crédito de 18 afiliadas pasó de USD 17.9 millones en 1997 a USD 40.3 millones en Dic-1999, para crecer de manera sostenida a partir de ese momento hasta USD 45.6 millones en junio del 2001, con un aumento de clientes activos de 18.7 miles a 105.5 miles, lo que representa un crecimiento de la cartera a un ritmo de 8.5% anual medido en dólares.

Esta sólida y rápida expansión se sustentó en un flujo importante de recursos financieros de la cooperación internacional, nuevas fuentes de fondos de líneas de crédito y la especialización en el microcrédito de varias entidades multiservicios.

En ese proceso de crecimiento la industria se fue dotando de una infraestructura adecuada al reto, que está constituida por 128 agencias y sucursales de todas las entidades, capacitación de promotores, oficiales de crédito y contadores, desarrollo de sistemas de información gerencial y sistemas de administración de cartera, adecuación de catálogos contables y la creación de nuevos centros de responsabilidad e inversión para las entidades en proceso de especialización.

Este crecimiento encontró barreras para su expansión cuando grupos de presión promovieron iniciativas de ley perjudiciales para la actividad de las microfinanzas, como la iniciativa de julio del 2000 en la que pretendían ordenar la prórroga en términos concesionales de los préstamos en mora de pequeños comerciantes, iniciativa que no fue aprobada.

Posteriormente, en diciembre del mismo año se reformó la Ley 176, Ley Reguladora de Préstamos entre Particulares, mediante la Ley 374, que fijó un techo a la tasa de interés que las IMF podían cobrar a sus clientes, fijándolas como un promedio ponderado de la tasa activa de los bancos, excluyendo los sobregiros y tarjetas de crédito. Meses después, en cumplimiento de la ley, el Banco Central de Nicaragua publicó que la tasa ponderada de los préstamos de las IMF era de 16.6%, situación que sorprendió pues para todos es sabido que el costo de administración de los pequeños créditos es mayor que el de los créditos bancarios.

Desde el punto de vista global el efecto ha sido de una menor transparencia en la fijación del costo del dinero por la aplicación de comisiones y un estancamiento en el crecimiento de las carteras de préstamos, principalmente la cartera rural.

El efecto neto fue desfavorecer a los usuarios de menores ingresos. Es conocido que «cuanto más bajo es el límite de usura, tantos más son los prestatarios más pobres que no pueden recibir servicios de créditos sostenibles»².

Camino para el Desarrollo de las Microfinanzas

Mejorar el Marco Regulador

La imposibilidad de lograr el veto presidencial o que la Asamblea reforme la ley 374, ha conducido la solución del atolladero legal por el sendero más largo: El de una ley especial para las entidades de microcrédito.

Esto involucra, además de eliminar el techo a la tasa activa de las IMF, establecer quiénes pueden optar a ser llamadas IMF y sujetos de una ley específica a la actividad.

En un segundo orden, que coadyuva al primero, el gremio de IMF necesitará resolver asuntos importantes en torno al registro y estandarización de las cuentas, publicación de estados financieros y normas prudenciales.

La supervisión de tales normas implica establecer la entidad responsable de aplicar esta ley, sea el Estado o el Gremio de microfinancieras. Al respecto, los principales directivos de la Comisión Económica de la Asamblea Nacional consideran que el control de las microfinancieras debe trasladarse del Ministerio de Gobernación a la Superintendencia de Bancos.

² Rosenberg R. Establecimientos de marco jurídico para las microfinanzas. Estudio especial 4. CGAP, 1998.

Esta lógica llama a ampliar el mandato de la Superintendencia de velar por la seguridad de los depósitos del público, aunque ya en la práctica ejerce supervisión de entidades que aunque no aceptan depósitos del público si afectan a la confianza de éste, como son los puestos de bolsa, almacenes de depósitos y empresas de leasing.

Un factor adicional al proyecto de ley es el costo de la supervisión. Algunos expertos considera que la supervisión del microcrédito debe estar basada en el análisis genérico de la metodología de crédito utilizada, la medición de la antigüedad de la mora y la supervisión global de la organización, todo lo cual resulta en un costo menor que los análisis muestrales y documentales propios de la supervisión bancaria convencional.

En cuanto al marco regulador para las microfinanzas, el Superintendente de Bancos, aún entendiendo la importancia de esta actividad, estará aplicando criterios más conservadores luego de las recientes crisis bancarias.

Otra opción de regulación utilizada en el caso de Perú, México y Guatemala es la regulación auxiliar o delegada, en cuyo caso la Superintendencia de Bancos define las normas y reglamentos, pero los mismos son aplicados por una entidad independiente, sea ésta una firma auditora calificada para tal fin, una empresa calificadora o una federación de instituciones, que es el caso de la reciente legislación mexicana. En este último caso existe el riesgo de un conflicto de intereses puesto que las entidades reguladas son a la vez las dueñas de la Federación que las regula.

Una Mayor Transparencia

Independientemente del esquema de regulación que se adopte, la transparencia de las operaciones financieras es una acción impostergable para la estabilidad institucional y el desarrollo de esta industria.

Los medios para lograr la transparencia es la publicación periódica de estados financieros auditados, estandarización de los sistemas contables y de control interno, definición de indicadores de desempeño, divulgación de tasas de interés nominales y efectivas, publicación de nombres de los directivos y principales funcionarios y la realización de al menos una vez al año de auditorías externas.

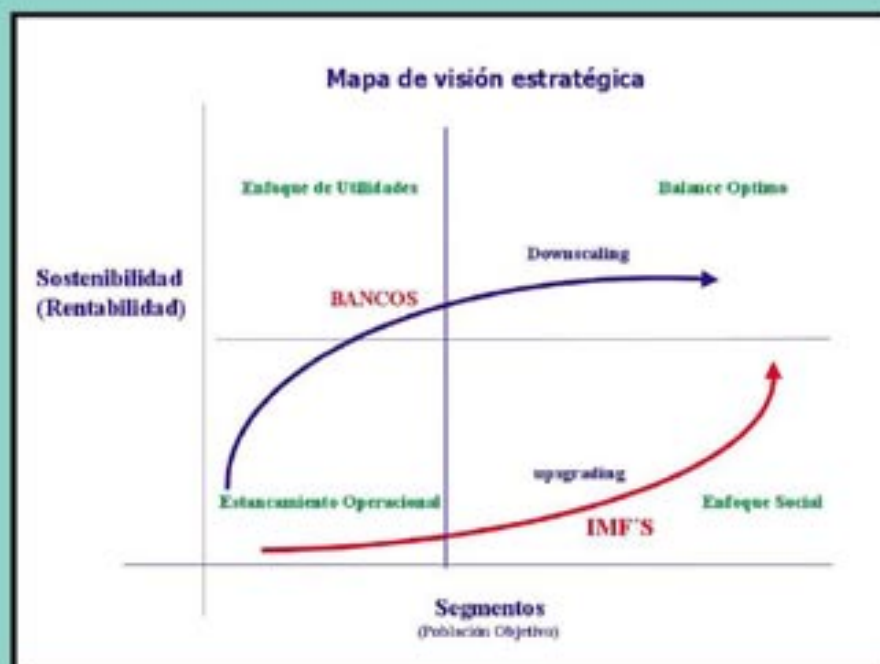
La gestión del microcrédito bajo estas normas permite que los proveedores de fondos, autoridades monetarias y el público en general, pueda valorar la solidez y confiabilidad de las IMF.

Así mismo, la realización de estas acciones por iniciativa de la industria sentarían las bases de un proceso de autorregulación, que sin ser un esquema completo y definitivo, servirá para acompañar en forma clara la evolución del desempeño institucional de las entidades de microcrédito.

Cobertura y Sostenibilidad

Profundizar los servicios de microfinanzas significa lograr una mayor cobertura entre la población de menores ingresos y elevar la eficiencia de la microfinanciera, disyuntiva compleja de resolver.

En el mapa de Visión Estratégica de las microfinanzas (ver figura más adelante) se presentan las consecuencias estratégicas de la relación entre los factores cobertura y sostenibilidad.



En el cuadrante de estancamiento operativo del Mapa de Visión Estratégica se ubican las entidades que se concentran un nicho de mercado y mantienen la actividad financiera sin crecimiento. Este es el cuadrante de las entidades cuyo interés es mantener un programa de crédito como auxiliar de sus actividades sociales prioritarias, con pocas pretensiones de formalización financiera.

En el cuadrante del balance óptimo se busca mejorar la sostenibilidad y aumentar la cobertura de los servicios. El trayecto a ese cuadrante requiere de la especialización y la formalización de las entidades de microcrédito.

Para los bancos una forma de llegar al microempresario es con el proceso de «downscaling». Las perspectivas de downscaling de los bancos en Nicaragua son viables, aunque en el mediano plazo existen otros objetivos de mayor interés.

Un escenario de simpatía para organismos internacionales como el BID o el Banco Mundial, es que la oferta de microfinanzas sea un negocio de los bancos comerciales (downscaling). En nuestro país los programas de apoyo al downscaling de los bancos han resultado en la apertura de sucursales en municipios de alta concentración de microempresarios, en ampliar la base de ahorrantes, pero con poco o ningún impacto en los aumentos de la cartera de microcrédito.

Mejorar la Tecnología Financiera y la Eficiencia de las Operaciones

Tanto la cobertura como la sostenibilidad son una consecuencia de la tecnología financiera empleada y la eficiencia de las operaciones. Por ello, los indicadores de mayor relevancia para medir el desempeño de las IMF son la calidad de la cartera, la eficiencia operacional y la autosuficiencia operativa y financiera.

En el caso de Nicaragua existe una situación disímil. Mientras un grupo de IMF ha superado el umbral de la autosuficiencia financiera, otras entidades todavía se debaten por lograr una eficiencia operativa inferior al 20%.

En ambas situaciones dejan su marca la pérdida de calidad de la cartera debido a la crisis económica del país. Por otro lado, los problemas internos relacionados con la baja productividad relativa de los promotores y la efectividad de la administración de cartera y cobranza explican parte de esta problemática.

La Urgente Expansión de los Servicios Financieros Rurales

Para las microfinancieras de Nicaragua, a diferencia de otras experiencias en América Latina, tiene un peso importante el sector rural. Según las estadísticas de ASOMIF, el 41% de la cartera de créditos de las entidades afiliadas está destinada, a actividades del sector rural (véase la tabla siguiente), 38% de ellas para la producción agropecuaria.

Sin embargo, la experiencia es aun incipiente debido al alto costo de transacción debido a los problemas de la infraestructura vial y de las comunicaciones, la baja calidad de la cartera afectada por la crisis económica del campo, los riesgos derivados de la falta de seguridad y estabilidad de la propiedad rural, la poca experiencia tecnológica de microcrédito rural existente en las entidades y en general en la industria a escala regional, la concentración en créditos de avío y habilitaciones corrientes, con apenas un 13% en créditos de inversiones de mediano y largo plazo, la insistencia en continuar con una agricultura tecnológicamente limitada, etc.

Estructura de Cartera por Destino
Miles de Dólares

Institución		Agrop.	Comercio	Servicios	Peq. Ind.	Vivienda	Otros
1	FDL	59%	21%	7%	3%	0%	10%
2	FAMA	10%	67%	11%	8%	0%	4%
3	ACODEP	14%	31%	15%	3%	0%	37%
4	CEPRODEL	36%	33%	1%	5%	16%	8%
5	CARUNA	66%	6%	8%	10%	2%	8%
6	PRESTANIC	65%	17%	4%	3%	0%	11%
7	PRODESA	67%	12%	5%	1%	12%	3%
8	FJ.N	39%	19%	5%	1%	12%	3%
9	FINCA	10%	69%	21%	0%	0%	0%
10	FIDESA	61%	14%	18%	3%	0%	0%
11	FUNDENUSE	0%	68%	5%	4%	0%	23%
12	ASODERI	33%	23%	15%	9%	0%	0.2%
13	F. 4i 2000	45%	33%	18%	4%	0%	0%
14	F. LEON 2000	0%	82%	10%	6%	2%	0%
TOTAL		38%	33%	10%	5%	3%	12%

La falta de crédito para inversión en el sector rural es una de las oportunidades perdidas debido a que las condiciones del agro requieren de una reconversión productiva y tecnológica, así como de un proceso de diversificación de mercados y productos y la herramienta básica para lograrlo es la oferta de financiamiento para estos nuevos procesos.

Esta escasez de recursos financieros de inversión se origina en las reducidas capacidades de ahorro nacional, la falta de recursos de inversión en las entidades de segundo piso del país y las dificultades a su acceso.

Esta edición de 1000 ejemplares
se imprimió en el mes de febrero del 2002
bajo la dirección técnica de
Editora de Arte, S.A.





ASODERI

PRO MUJER

FINCA
NICARAGUA

PRODESA



FDL
Nitlapan UCA



CARUNA R.L.



FUNDACIÓN
LEÓN 2000



CESADE
UNICATS
SERFINDES
INVERSOL