

Microfinanzas

No. 2

Agosto 2002

- **Estados Financieros**
- **Estructura de Cartera**
- **Indicadores de Desempeño**
- **Enfoque:**
 - Impacto de la Reforma Tributaria
 - REDCAMIF
 - Convenio de Cooperación Holanda-Suecia
 - Central de Riesgo de Microcrédito
 - Conferencia Centroamericana de Microfinanzas

The logo for ASOMif is contained within a white oval with a dark border and a slight shadow. The text "ASOMif" is written in a bold, blue, sans-serif font.

ASOMif

Junta Directiva

Alfredo Alaníz D.

Presidente

Víctor Tellería G.

Vice Presidente

Juan Carlos Tellería

Secretario

Wilma Linares

Directora

Julio Flores C.

Director

Kira María López L.

Directora

Nicolás Valdéz 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

Clarisa Baltodano F.

Editora Adjunta

Editora de Arte, S.A.

Producción Técnica

Tels. 278 8613 - 278 8621

Correo Electrónico:

Asomif@cable.net.com.ni



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	51
Enfoque :	52
Impacto de la Reforma Tributaria	62
REDCAMIF	64
Convenio de Cooperación	
Holanda-Suecia	66
Central de Riesgo de Microcrédito	67
Conferencia Centroamericana de Microfinanzas	68

Presentación



Alfredo Alaníz D.

La Asociación Nicaragüense de Instituciones de Microfinanzas (ASOMIF), se complace en poner en las manos de los lectores y personas interesadas en el desarrollo de las microfinanzas la Revista Microfinanzas en su segundo número, con información cortada al 31 de diciembre del 2001.

En los últimos meses se ha robustecido la Asociación con el ingreso de nuevos afiliados. A la fecha de publicación de esta segunda edición de la Revista Microfinanzas existen 19 instituciones de microfinanzas afiliadas que sirven a un poco más de 130,000 familias con una cartera de unos 760 millones de Córdoba. Las afiliadas actuales de ASOMIF son: ACODEP, ASODERI, CARUNA, PRESTANIC, CEPRODEL, CESADE, FAMA, FIDES, FINCA, FONDEFER, FUDESI, FDL, FUNDACIÓN 4i-2000, FUNDACIÓN JOSE NEBOROWSKI, FUNDACIÓN LEON 2000, FUNDENUSE, PRODESA, PROMUJERY FODEM.

Al cerrar las cifras de resultados del año 2001 se identifican varias tendencias que reflejan el impacto de la situación legal en las operaciones de las microfinancieras en el país. La aplicación de la Ley 374 de Reforma a la Ley de Préstamos entre Particulares, conocida como Ley de la Usura, iniciada en abril del 2001, ha conllevado las

consecuencias previstas en términos del volumen y orientación de la cartera de créditos de las microfinancieras.

Por lo anterior, en términos generales el crecimiento de la cartera el año pasado fue de apenas el 1.7% que dista mucho del pujante crecimiento que traía la industria microfinanciera de un 46% promedio en los tres años anteriores. Adicionalmente, las restricciones legales impuestas por la Ley 374, también provocaron cambios en el rumbo de la cartera, pues al cierre del 2001, la proporción de saldos de cartera destinados a la actividad agropecuaria se disminuyó en dos puntos porcentuales, con un incremento de los saldos de crédito comercial y de servicios en la misma proporción. Desde el punto de vista de los plazos de créditos, hubo un aumento de saldos menores a 6 meses de plazo en 8%, en detrimento de plazos mayores a 12 meses, que disminuyeron en 5%.

Los indicadores mostrados con anterioridad reflejan un comportamiento de las instituciones en defensa de su solvencia y eficiencia operacional, ante las restricciones, que en materia de tasas de interés ha impuesto la legislación sobre la usura. Sin duda, que este resultado contradice la intención de los legisladores al aprobar la ley puesto que con un marco legal apropiado las instituciones de microfinanzas habrían mantenido sus tendencias de crecimiento.

Recientemente, la propuesta del Gobierno de Ley de Ampliación de la Base Tributaria incluye dentro de los nichos recaudadores a las instituciones de microfinanzas, rompiendo con esto con el marco legal de estas instituciones, las cuales, aprobadas por la Asamblea Nacional como entidades sin fines de lucro son tratadas como sociedades mercantiles por esta nueva legislación. Este nuevo cambio en las reglas del juego de las microfinanzas en nuestro país impactaría en una reducción del crédito a los sectores de bajos ingresos.

Esta segunda edición de la Revista Microfinanzas servirá para llenar un vacío de información del quehacer de las instituciones de microfinanzas y permitirá mostrar las principales tendencias y resultados de las instituciones representativas de este sector del sistema financiero nacional. Además, con esta segunda Revista, ASOMIF cumple con el objetivo de mostrar en forma abierta y transparente los resultados de las instituciones, que sirven a la población pobre del país y marginada del crédito bancario, para beneficio de los usuarios, gobierno, poder legislativo, académicos, profesionales y la opinión del público en general.

Alfredo Alaníz D.
Presidente Junta Directiva

CONSOLIDADOS 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 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 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 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 el segundo 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:

	ANTIGUEDAD 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 de ASOMIF

BALANCE GENERAL CONDENSADO (CONSOLIDADO)
INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS DE ASOMIF
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	895,736.5
Disponibilidades	56,949.8
Inversiones	34,802.5
Cartera de Crédito Neta	664,731.3
Cartera de Crédito Bruta	695,682.0
Provisión para Cartera de Crédito	(30,950.7)
Otras Cuentas por Cobrar	62,369.2
Bienes de Uso Netos	36,889.0
Otros Activos	39,994.8
PASIVOS	536,512.1
Pasivos Financieros	478,423.1
Otras Cuentas por Pagar	58,089.0
PATRIMONIO	359,224.4
Patrimonio Social	166,701.8
Reservas y Ajustes al Patrimonio	5,469.8
Resultados de Ejercicios Anteriores	132,265.0
Resultado del Período	54,787.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	895,736.5
<i>Tipo de Cambio a Diciembre 31 2001: C\$13.8408/US \$1.00</i>	
<i>Nota: Este consolidado no incluye a FUDESI, CESADE Y FONDEFER</i>	

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO (CONSOLIDADO)
INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS DE ASOMIF
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	268,135.0
Ingresos Financieros	248,508.3
De cartera de Préstamos	202,428.5
Ingresos por Ajustes Monetarios	31,254.9
De Disponibilidades e Inversiones	14,824.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	7,419.4
Otros Ingresos Operativos	12,207.3
GASTOS	216,595.0
Gastos Financieros	69,618.5
Por Financiamientos	29,761.5
Por Ajustes Monetarios	16,952.3
Por Incobrabilidad y Sancamiento	22,904.8
Gastos Operativos Diversos	19,225.9
Gastos de Administración	127,750.6
EXCEDENTE DE OPERACION	51,540.0
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	3,247.8
EXCEDENTE SOCIAL NETO	54,787.8

Estructura Financiera de las Asociadas de ASOMIF

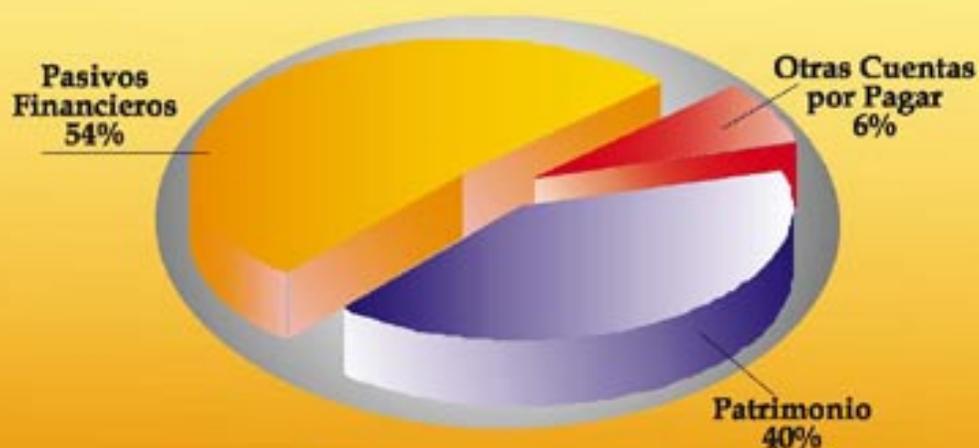
ACTIVOS NETOS TOTALES	Miles de Córdobas
Cartera de Crédito Neta	664,731.3
Disponibilidades	56,949.8
Inversiones	34,802.5
Otras Cuentas por Cobrar	62,369.2
Bienes de Uso Netos	36,889.0
Otros Activos	39,994.8
TOTAL	895,736.5

Composición del Activo Neto



PASIVOS Y PATRIMONIO	Miles de Córdobas
Pasivos Financieros	478,423.1
Otras Cuentas por Pagar	58,089.0
Patrimonio	359,224.4
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	895,736.5

Pasivos y Patrimonio



ESTADOS DE RESULTADOS	Miles de Córdobas
Ingresos Financieros	248,508.3
Recuperación de Activos	7,419.4
Otros Ingresos Operativos	12,207.3
Gastos Financieros	69,618.5
Gastos Operativos Diversos	19,225.9
Gastos Administrativos	127,750.6
Excedente de Operación	51,540.0

Ingresos, Gastos y Utilidad



ESTRUCTURA DE CARTERA

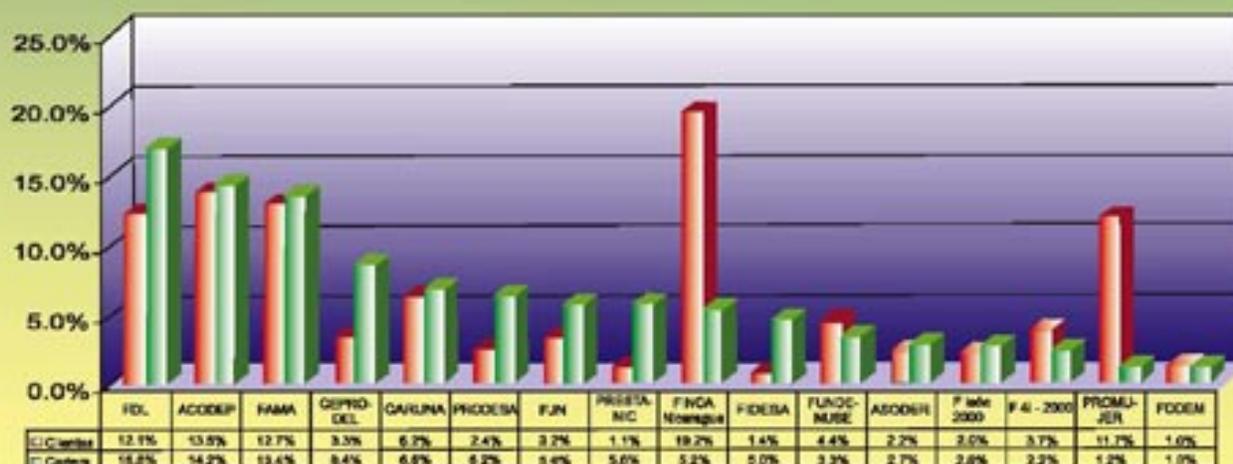


INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS ASOCIADAS DE ASOMIF
DATOS DE CARTERA Y CLIENTES
Al 31 de Diciembre del 2001

NOMBRE DE LA IMF	SEDE	AGENCIAS	CLIENTES	CARTERA ('000 USD)	
FDL	Managua	25	15,680	8,711.8	16.8%
ACODEP	Managua	18	17,513	7,360.7	14.2%
FAMA	Managua	19	16,402	6,948.9	13.4%
CEPRODEL	Managua	11	4,253	4,347.0	8.4%
CARUNA	Managua	10	8,002	3,445.3	6.6%
PRODESA	Juigalpa	3	3,095	3,214.8	6.2%
F JOSE NIEBOROWSKI	Boaco	4	4,163	2,914.6	5.6%
PRESTANIC	Managua	3	1,451	2,883.6	5.6%
FINCA Nicaragua	Managua	6	24,850	2,680.6	5.2%
FIDESA	Managua	3	1,820	2,584.1	5.0%
FUNDENUSE	Ocotal	7	5,733	1,704.1	3.3%
ASODERI	Rivas	3	2,800	1,391.5	2.7%
F León 2000	León	3	2,591	1,355.4	2.6%
F 41 - 2000	Masaya	3	4,747	1,155.7	2.2%
PROMUJER	Managua	4	15,197	629.4	1.2%
FODEM	Managua	2	1,264	543.4	1.0%
TOTAL		124	129,561	51,871.0	100.0%

Tipo de Cambio a Diciembre 31 del 2001: C\$ 13.8408/ US\$ 1.00
Nota: Este consolidado no incluye a FODESI, CESADE Y FONDEFER

Participación en Clientes y Cartera

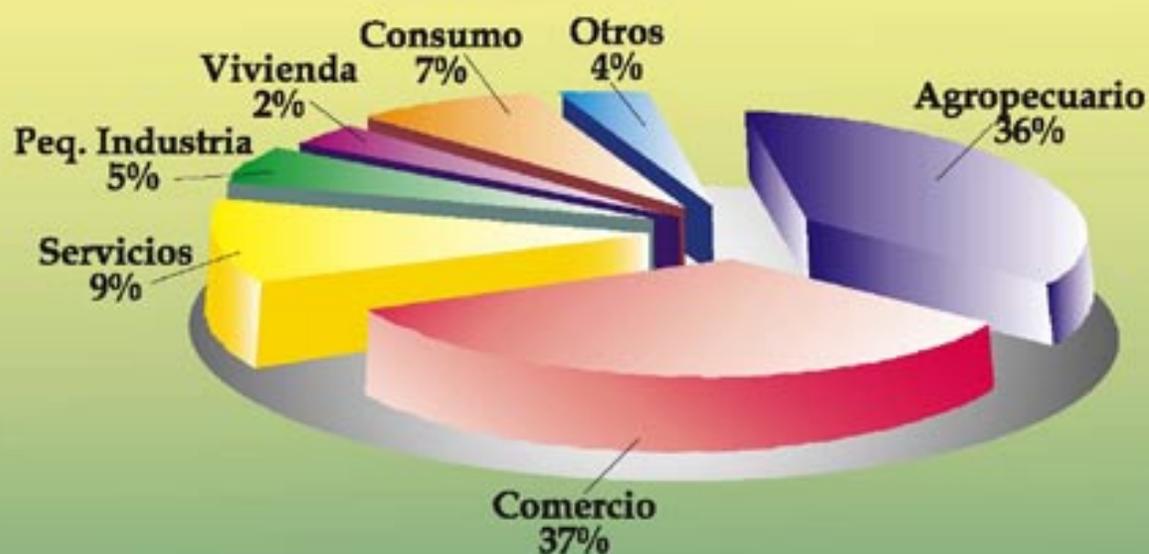


DISTRIBUCION DE LA CARTERA POR ACTIVIDAD
Al 31 de Diciembre del 2001
Miles de Dólares

IMF	AGROPECUARIO				Comercio	Servicios	Peq Ind	Vivienda	Consumo	Otros	TOTAL
	Silv&Agr	Pecuaria	Pesca	Subtotal							
Grupo I	6,251.1	29.7	-	6,280.8	9,394.8	2,505.8	960.5	-	3,045.1	834.4	23,021.5
	27.2%	0.1%	0.0%	27.3%	40.8%	10.9%	4.2%	0.0%	13.2%	3.6%	100.0%
Grupo II	3,074.6	5,996.4	100.4	9,171.4	5,816.1	1,222.2	847.0	1,251.2	636.3	541.7	19,485.9
	15.8%	30.8%	0.5%	47.1%	29.8%	6.3%	4.3%	6.4%	3.3%	2.8%	100.0%
Grupo III	2,352.6	611.2	-	2,963.8	4,351.2	860.9	654.8	1.2	74.1	457.6	9,363.6
	25.1%	6.5%	0.0%	31.6%	46.5%	9.2%	7.0%	0.0%	0.8%	4.9%	100.0%
TODAS	11,678.3	6,637.3	100.4	18,416.0	19,562.1	4,588.9	2,462.4	1,252.3	3,755.5	1,833.8	51,871.0
	22.5%	12.8%	0.2%	35.5%	37.7%	8.9%	4.8%	2.4%	7.2%	3.5%	100.0%

Tipo de Cambio: 13.8408 C\$/USD al 31-Dic-2001.

Composición de la Cartera por Actividad Económica

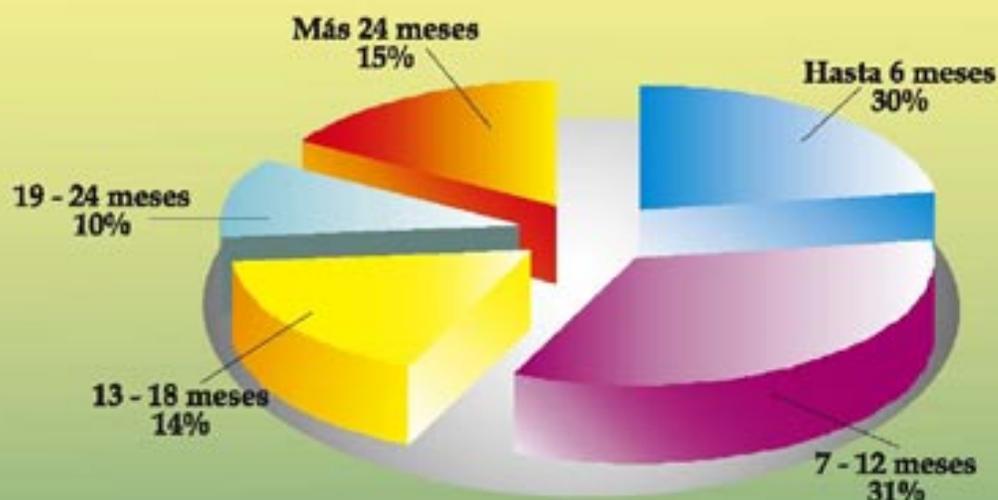


DISTRIBUCION DE SALDOS DE CARTERA POR PLAZOS
Al 31 de Diciembre del 2001
Miles de Dólares

Intermediarias	Hasta 6 meses	7-12 meses	13-18 meses	19-24 meses	Más de 24 meses	TOTAL
Grupo I	7,357.4 32.0%	6,872.0 29.9%	3,452.6 15.0%	2,881.2 12.5%	2,458.1 10.7%	23,021.5 100.0%
Grupo II	5,357.5 27.5%	6,199.0 31.8%	2,724.1 14.0%	1,540.7 7.9%	3,664.7 18.8%	19,485.9 100.0%
Grupo III	3,218.4 34.4%	3,326.8 35.5%	852.1 9.1%	556.6 5.9%	1,409.7 15.1%	9,363.6 100.0%
TOTAL	15,933.3 30.7%	16,397.8 31.6%	7,028.8 13.6%	4,978.5 9.6%	7,532.5 14.5%	51,871.0 100.0%

Tipo de Cambio: 13.8408C\$/USD al 31-Dic-2001.

Composición de la Cartera por Plazo del Préstamo



DISTRIBUCION DE SALDOS DE CARTERA POR DEPARTAMENTO
Al 31 de Diciembre del 2001
Miles de Dólares

Departamento	Grupo I	Grupo II	Grupo III	TOTAL	
Managua	4,640.2	4,710.9	1,117.1	10,468.2	20.2%
Pacífico Sur	6,316.0	944.8	2,450.8	9,711.7	18.7%
Rivas	1,873.5	42.2	1,267.6	3,183.4	6.1%
Granada	481.2	-	123.8	605.0	1.2%
Masaya	2,403.5	634.2	803.8	3,841.5	7.4%
Carazo	1,557.9	268.4	255.6	2,081.8	4.0%
Pacífico Norte	3,676.6	4,451.0	1,918.5	10,046.1	19.4%
León	956.4	2,413.9	962.8	4,333.1	8.4%
Chinandega	2,720.2	2,037.2	955.7	5,713.0	11.0%
Centro Sur	773.8	4,828.2	93.1	5,695.1	11.0%
Río San Juan	-	105.2	-	105.2	0.2%
Chontales	380.1	1,990.8	45.7	2,416.6	4.7%
Boaco	393.7	2,732.2	47.4	3,173.4	6.1%
Centro Norte	5,100.2	1,260.1	945.6	7,305.9	14.1%
Matagalpa	2,686.7	1,221.8	894.8	4,803.3	9.3%
Jinotega	2,413.5	38.3	50.8	2,502.6	4.8%
Norte	2,514.7	1,093.0	2,838.4	6,446.1	12.4%
Estelí	956.4	1,077.4	1,508.5	3,542.2	6.8%
Nueva Segovia	620.0	-	1,019.5	1,639.5	3.2%
Madríz	938.3	15.6	310.4	1,264.4	2.4%
Atlántico Sur	-	1,583.2	-	1,583.2	3.1%
Atlántico Norte	-	614.7	-	614.7	1.2%
Total	23,021.5	19,485.9	9,363.6	51,871.0	100.0%
	44.4%	37.6%	18.1%	100.0%	

Tipo de Cambio: 13.8405 C\$/USD al 31-Diciembre-2001.



DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO
Al 31 de Diciembre del 2001

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 41 - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBORWSKI	FUNDENUSE	FAMA	FDL	ASODERI	FIDES A	FINCA NICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	PROMUJER	FODEM	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					2	6			1			1		12
Masaya		1	1					2	1			1			1		7
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	1	1	23
Managua		1	6		1			6	1		1	2	1	1	1	1	22
San Rafael del Sur					1												1
León			1	2	3			1				1		1	1		10
León			1	1	1			1				1			1		6
La Paz Centro													1				1
Telica					1												1
Quezalguaque					1												1
El Sauce				1													1
Chinandega			2	1	5			1	5					1	1		16
Chinandega			1	1				1	1						1		5
Posoltega					1												1

DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO
Al 31 de Diciembre del 2001

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 41 - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBORWSKI	FUNDENUSE	FAMIA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCANICARGUA	PRESTANIC	CARUNA	PROMUJER	FODEM	TOTAL
Chichigalpa					1												1
El Viejo			1		1												2
Villanueva					1												1
Somotillo									1					1			2
La Carreta									1								1
Cayanlpe									1								1
San Ramón									1								1
Cinco Pinos					1												1
Río San Juan	1													1			2
Chontales	1							1				1					3
Juigalpa	1							1				1					3
Boaco						2		1						1			4
Boaco						1		1						1			3
Camoapa						1											1
Matagalpa			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
Jinotega			1					1	3								5
Jinotega			1					1									2
Wiwilf									1								1
Pantasma									1								1
Cua Bocay									1								1

**DISTRIBUCION DE AGENCIAS POR DEPARTAMENTO
Al 31 de Diciembre del 2001**

Departamento Municipio o Población	PRODESA	F 4i - 2000	ACODEP	F LEON 2000	CEPRODEL	F. JOSE NIEBORWSKI	FUNDENUSE	EAMA	FDL	ASODERI	FIDESA	FINCANICARAGUA	PRESTANIC	CARUNA	PROMUJER	FODEM	TOTAL
<i>Estelí</i>			1		1	1	2	1			1		1			1	9
Estelí			1		1	1	2	1			1		1			1	9
<i>Nueva Segovia</i>			1				3	1	1								6
Ocotal			1				1	1									3
Jalapa							1			1							1
Quilalf										1							1
Jécaro							1										1
<i>Madríz</i>			1				2		1								4
Sonoto			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	3	3	18	3	11	4	7	19	25	3	3	6	3	10	4	2	124



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

Armando García	Presidente
Mercedes Cáceres	Vice-Presidente
Carolina Padilla	Tesorero
Margarita Cruz	Secretario
Pablo 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 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	126,391.1
Disponibilidades	5,351.2
Inversiones	581.7
Cartera de Crédito Neta	93,535.0
Cartera de Crédito Bruta	101,878.3
Provisión para Cartera de Crédito	(8,343.3)
Otras Cuentas por Cobrar	12,749.9
Bienes de Uso Netos	7,862.6
Otros Activos	6,310.8
PASIVOS	88,654.9
Pasivos Financieros	81,994.7
Otras Cuentas por Pagar	6,660.3
PATRIMONIO	37,736.2
Patrimonio Social	23,880.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	4,828.5
Resultados de Ejercicios Anteriores	9,027.4
Resultado del Período	9,027.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	126,391.1

ASOCIACIÓN DE CONSULTORES PARA EL DESARROLLO
DE LA PEQUEÑA, MEDIANA Y MICROEMPRESA (ACODEP)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	47,043.8
Ingresos Financieros	43,294.3
De cartera de Préstamos	42,369.4
Ingresos por Ajustes Monetarios	633.2
De Disponibilidades e Inversiones	291.7
Por Recuperaciones de Activos Financieros	1.7
Otros Ingresos Operativos	3,747.9
GASTOS	38,016.4
Gastos Financieros	12,857.2
Por Financiamientos	7,895.7
Por Ajustes Monetarios	1,905.1
Por Incobrabilidad y Saneamiento	3,056.4
Gastos Operativos Diversos	183.6
Gastos de Administración	24,975.7
EXCEDENTE DE OPERACION	9,027.4
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	0.0
EXCEDENTE SOCIAL NETO	9,027.4



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 palcar 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

Nicolás Valdez	Presidente
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
visitarnos a la siguiente dirección: Contiguo a Iglesia San Francisco, Rivas

ASOCIACIÓN DE DESARROLLO DE RIVAS
ASODERI
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	34,359.5
Disponibilidades	1,051.3
Inversiones	386.2
Cartera de Crédito Neta	18,815.6
Cartera de Crédito Bruta	19,259.4
Provisión para Cartera de Crédito	(443.8)
Otras Cuentas por Cobrar	11,766.1
Bienes de Uso Netos	393.6
Otros Activos	1,946.7
PASIVOS	29,015.1
Pasivos Financieros	16,689.2
Otras Cuentas por Pagar	12,325.8
PATRIMONIO	5,344.5
Patrimonio Social	
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	4,997.0
Resultado del Período	347.5
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	34,359.5

ASOCIACIÓN DE DESARROLLO DE RIVAS
ASODERI
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	7,205.5
Ingresos Financieros	7,058.0
De cartera de Préstamos	4,740.1
Ingresos por Ajustes Monetarios	2,277.4
De Disponibilidades e Inversiones	40.4
Por Recuperaciones de Activos Financieros	87.2
Otros Ingresos Operativos	60.4
GASTOS	6,853.3
Gastos Financieros	3,627.9
Por Financiamientos	1,345.2
Por Ajustes Monetarios	1,694.6
Por Incobrabilidad y Saneamiento	588.1
Gastos Operativos Diversos	1,316.7
Gastos de Administración	1,908.7
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	352.2
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(4.7)
EXCEDENTE SOCIAL NETO	347.5

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

“CARUNA R.L.”

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

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



Junta Directiva de CARUNA, R.L.

Ariel Bucardo Rocha	Presidente
Rosa Modesta Pérez	Vice-Presidente
Alberto Blanco Meléndez	Secretario
Darilo Núñez	Tesorero
Mauro Aguilar	Vocal
Olfanía Mena	Vocal
Vicente Salmerón	Vocal
Martín Mercado	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@ibw.com.cr
Telefax: 248-3883/248-3884

Agencias

Somotillo	0346-2315
Matagalpa	0612-4543
Rosita	0273-1122
Siuna	0273-2016
Boraniza	0273-0047
La Paz Centro	0314-2445
Jinotepe	041-2998
Boaco	0842-1602
San Carlos	0283-0347
Río San Juan	0283-0285

CAJA RURAL NACIONAL, R.L.
CARUNA
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	61,128.8
Disponibilidades	7,370.8
Inversiones	1,549.7
Cartera de Crédito Neta	31,435.7
Cartera de Crédito Bruta	32,542.3
Provisión para Cartera de Crédito	(1,106.6)
Otras Cuentas por Cobrar	10,738.8
Bienes de Uso Netos	5,312.7
Otros Activos	4,721.1
PASIVOS	52,699.3
Pasivos Financieros	52,252.5
Otras Cuentas por Pagar	446.8
PATRIMONIO	8,429.5
Patrimonio Social	3,860.6
Reservas y Ajustes al Patrimonio	2,420.1
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,372.5
Resultado del Período	(223.7)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	61,128.8

CAJA RURAL NACIONAL, R.L.
CARUNA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	8,474.0
Ingresos Financieros	6,210.5
De cartera de Préstamos	4,682.0
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,313.0
De Disponibilidades e Inversiones	215.5
Por Recuperaciones de Activos Financieros	42.0
Otros Ingresos Operativos	2,221.5
GASTOS	8,646.2
Gastos Financieros	2,435.8
Por Financiamientos	1,311.9
Por Ajustes Monetarios	1,082.0
Por Incobrabilidad y Saneamiento	41.9
Gastos Operativos Diversos	626.2
Gastos de Administración	5,584.2
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	(172.2)
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(51.5)
EXCEDENTE SOCIAL NETO	(223.7)



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
<ul style="list-style-type: none"> Financiamiento 	Microempresa Nuevas Empresas Pequeñas Empresas Desarrollo Familiar	Mejoramiento de vivienda Viviendas nuevas Mejoramiento barrial Vivienda productiva	*Oficina de Desarrollo local
<ul style="list-style-type: none"> Organización 	Bancos Comunales Grupos Solidarios	Cooperativas de Vivienda	Corporación de Desarrollo Económico Local
<ul style="list-style-type: none"> Tecnología 	Servicios de cooperación técnica	Constructiva bajo costo Densificación del uso del suelo	Circuitos tecnológicos locales
<ul style="list-style-type: none"> Comunicación Social 	*Gerencia Empresarial	*Gerencia Comunal	*Gerencia Municipal

Junta Directiva CEPRODEL

Miguel González Solórzano
 Julio Cisneros
 Carlos Cáceres Martínez

Presidente
 Secretario
 Tesorero

CENTRO DE PROMOCIÓN DEL DESARROLLO LOCAL
CEPRODEL
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	75,077.2
Disponibilidades	11,662.4
Inversiones	460.9
Cartera de Crédito Neta	53,586.9
Cartera de Crédito Bruta	60,165.4
Provisión para Cartera de Crédito	(6,578.6)
Otras Cuentas por Cobrar	840.8
Bienes de Uso Netos	3,989.7
Otros Activos	4,536.6
PASIVOS	49,348.0
Pasivos Financieros	46,558.8
Otras Cuentas por Pagar	2,789.3
PATRIMONIO	25,729.2
Patrimonio Social	11,718.4
Reservas y Ajustes al Patrimonio	10,062.6
Resultados de Ejercicios Anteriores	3,948.2
Resultado del Período	3,948.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	75,077.2

CENTRO DE PROMOCIÓN DEL DESARROLLO LOCAL
CEPRODEL
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	28,581.0
Ingresos Financieros	21,668.4
De cartera de Préstamos	17,250.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	3,937.6
De Disponibilidades e Inversiones	480.0
Por Recuperaciones de Activos Financieros	5,885.2
Otros Ingresos Operativos	1,027.4
GASTOS	26,079.1
Gastos Financieros	13,757.0
Por Financiamientos	2,854.9
Por Ajustes Monetarios	2,391.4
Por Incobrabilidad y Saneamiento	8,510.8
Gastos Operativos Diversos	153.9
Gastos de Administración	12,168.1
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	2,501.9
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	1,446.3
EXCEDENTE SOCIAL NETO	3,948.2



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 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 facilita 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 NICAUFUND de WOCN.

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 Gurdián	Vice-Presidente
Mario Rosales	Secretario
Leana de Vidaurre	Tesorero
Samuel Mansell	Vocal
Jorge Chávez	Vocal
Miguel Zavala	Vocal
Jaime Arellano	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
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	110,211.3
Disponibilidades	2,030.7
Inversiones	9,909.7
Cartera de Crédito Neta	93,599.9
Cartera de Crédito Bruta	96,178.4
Provisión para Cartera de Crédito	(2,578.5)
Otras Cuentas por Cobrar	436.2
Bienes de Uso Netos	1,601.2
Otros Activos	2,633.6
PASIVOS	27,437.4
Pasivos Financieros	25,055.8
Otras Cuentas por Pagar	2,381.6
PATRIMONIO	82,773.9
Patrimonio Social	31,031.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	39,567.3
Resultados de Ejercicios Anteriores	12,175.4
Resultado del Período	12,175.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	110,211.3

FUNDACIÓN PARA EL APOYO A LA MICROEMPRESA
FAMA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	40,007.0
Ingresos Financieros	39,416.5
De cartera de Préstamos	32,519.0
Ingresos por Ajustes Monetarios	5,843.3
De Disponibilidades e Inversiones	1,054.2
Por Recuperaciones de Activos Financieros	169.9
Otros Ingresos Operativos	420.6
GASTOS	27,831.6
Gastos Financieros	3,491.2
Por Financiamientos	1,459.7
Por Ajustes Monetarios	638.4
Por Incobrabilidad y Saneamiento	1,393.1
Gastos Operativos Diversos	24,340.4
Gastos de Administración	24,340.4
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	12,175.4
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	0.0
EXCEDENTE SOCIAL NETO	12,175.4



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

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
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	146,501.6
Disponibilidades	7,296.1
Inversiones	4,871.8
Cartera de Crédito Neta	117,542.1
Cartera de Crédito Bruta	120,578.6
Provisión para Cartera de Crédito	(3,036.4)
Otras Cuentas por Cobrar	4,449.1
Bienes de Uso Netos	5,364.2
Otros Activos	6,978.2
PASIVOS	110,006.6
Pasivos Financieros	103,826.3
Otras Cuentas por Pagar	6,180.3
PATRIMONIO	36,495.0
Patrimonio Social	429.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	28,576.4
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,488.7
Resultado del Período	7,488.7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	146,501.6

FONDO DE DESARROLLO LOCAL
FDL
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	45,061.4
Ingresos Financieros	45,061.4
De cartera de Préstamos	27,189.3
Ingresos por Ajustes Monetarios	7,358.4
De Disponibilidades e Inversiones	10,513.8
Por Recuperaciones de Activos Financieros	
Otros Ingresos Operativos	
GASTOS	37,572.7
Gastos Financieros	16,514.1
Por Financiamientos	7,072.8
Por Ajustes Monetarios	5,040.9
Por Incobrabilidad y Saneamiento	4,400.5
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	21,058.6
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	7,488.7
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	
EXCEDENTE SOCIAL NETO	7,488.7

"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 Molaguina,
Tels.: 061-2630 y 061-26543

Esteli
Calle de los Bancos
Cintiguo Ferrretería La Fe
Tel.: 071-37359 y 071-34510



Junta Directiva FIDESA

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

Para mayor información, en nuestras oficinas centrales ubicadas en Managua,
Colonial Los Robles, Edificio Plaza El Sol 2 cuerdas al sur, 3 cuerdas al Este.
Apartado Postal: LM-122 Teléfono 2704954 - 27004951, Fax : 2704947
E-mail: fidesa@fidesa.org

ASOCIACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO
FIDES A
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	35,939.0
Disponibilidades	912.9
Inversiones	13.9
Cartera de Crédito Neta	27,914.3
Cartera de Crédito Bruta	28,652.7
Provisión para Cartera de Crédito	(738.4)
Otras Cuentas por Cobrar	929.0
Bienes de Uso Netos	3,503.4
Otros Activos	2,665.5
PASIVOS	21,625.8
Pasivos Financieros	14,183.7
Otras Cuentas por Pagar	7,442.1
PATRIMONIO	14,313.2
Patrimonio Social	12,818.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	1,086.9
Resultados de Ejercicios Anteriores	408.0
Resultado del Período	408.0
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	35,939.0

Cartera en cuentas de orden 7,851.7 miles de córdobas.

ASOCIACIÓN FINANCIERA DE DESARROLLO
FIDES A
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	9,516.8
Ingresos Financieros	8,740.8
De cartera de Préstamos	6,996.0
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,596.7
De Disponibilidades e Inversiones	148.1
Por Recuperaciones de Activos Financieros	776.0
Otros Ingresos Operativos	776.0
GASTOS	9,116.9
Gastos Financieros	3,343.6
Por Financiamientos	2,074.5
Por Ajustes Monetarios	1,037.4
Por Incobrabilidad y Saneamiento	231.7
Gastos Operativos Diversos	112.9
Gastos de Administración	5,660.4
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	399.9
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	8.1
EXCEDENTE SOCIAL NETO	408.0



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 logrado. 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	Secretaria
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 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	50,230.4
Disponibilidades	4,124.0
Inversiones	6,902.1
Cartera de Crédito Neta	36,386.3
Cartera de Crédito Bruta	37,102.1
Provisión para Cartera de Crédito	(715.8)
Otras Cuentas por Cobrar	281.5
Bienes de Uso Netos	2,282.1
Otros Activos	254.4
PASIVOS	29,132.5
Pasivos Financieros	25,778.3
Otras Cuentas por Pagar	3,354.2
PATRIMONIO	21,097.9
Patrimonio Social	1,819.1
Reservas y Ajustes al Patrimonio	13,772.4
Resultados de Ejercicios Anteriores	5,506.4
Resultado del Período	5,506.4
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	50,230.4

FINCA - NICARAGUA
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	22,251.4
Ingresos Financieros	20,876.7
De cartera de Préstamos	19,642.1
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,234.6
De Disponibilidades e Inversiones	1.6
Por Recuperaciones de Activos Financieros	1.6
Otros Ingresos Operativos	1,373.2
GASTOS	15,407.2
Gastos Financieros	185.9
Por Financiamientos	185.9
Por Ajustes Monetarios	185.9
Por Incobrabilidad y Saneamiento	9,906.2
Gastos Operativos Diversos	5,315.1
Gastos de Administración	5,315.1
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	6,844.2
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(1,337.8)
EXCEDENTE SOCIAL NETO	5,506.4

FODEM

Fondo de Desarrollo para la Mujer

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 rentable y autosostenible, vanguardia en el ámbito nacional atendiendo a mujeres micro empresarias; Principalmente, con la oportunidad de acceder oportunamente a servicios de calidad generados por un equipo de profesionales de alta capacidad.

Nuestra Misión.

Contribuir al empoderamiento de las mujeres de escasos recursos económicamente activa; Principalmente, e incrementar sus capacidades de gestión empresarial, ingresos e independencia económica, mediante la Prestación de servicios financieros y de capacitación.

Los principales objetivos de FODEM son:

- Intermediar recursos financieros hacia grupo meta preferida para las actividades de pequeña industria, comercio, producción y servicio.
- Desarrollo de nuevos productos financieros, acorde a las necesidades de las clientas y su nivel de ingreso familiar.
- Otorgar asistencia técnica a microempresas establecidas en el área de acción, mediante el fortalecimiento de relaciones con instituciones Nacionales e Internacionales, así como fundaciones privadas o estatales que se dediquen y/o contemplen el apoyo de programas de microempresas.
- Capacitar en modelos de formación Integral, a las clientas, en forma individual y colectivamente en Desarrollo Empresarial y Desarrollo de Capacidades.



El desarrollo micro empresarial 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, tales como: 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.

Los servicios de capacitación están dirigidos en 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	Asesora

Oficinas FODEM

ESTELI
Costado Noroeste del Parque Central,
½ cuadra al norte.
Teléfax: 0713-4361

MANAGUA
Ciudad Jardín, casa E-36.
Apdo. Postal A-82.
E-mail: fodem@ibw.com.ni
Teléfono: 249-6539 - Telefax: 249-1524

FONDO DE DESARROLLO PARA LA MUJER
FODEM
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	9,912.6
Disponibilidades	706.9
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	7,227.0
Cartera de Crédito Bruta	7,523.2
Provisión para Cartera de Crédito	(296.2)
Otras Cuentas por Cobrar	1,432.4
Bienes de Uso Netos	338.8
Otros Activos	207.5
PASIVOS	5,170.1
Pasivos Financieros	3,390.2
Otras Cuentas por Pagar	1,779.8
PATRIMONIO	4,742.5
Patrimonio Social	4,511.3
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	
Resultado del Período	231.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,912.6

FONDO DE DESARROLLO PARA LA MUJER
FODEM
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	3,436.2
Ingresos Financieros	3,331.3
De cartera de Préstamos	2,909.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	383.7
De Disponibilidades e Inversiones	37.7
Por Recuperaciones de Activos Financieros	98.9
Otros Ingresos Operativos	6.1
GASTOS	3,300.6
Gastos Financieros	1,134.0
Por Financiamientos	436.6
Por Ajustes Monetarios	228.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	468.7
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	2,166.5
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	135.6
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	95.6
EXCEDENTE SOCIAL NETO	231.2



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@bwcom.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
Telefax: (505) 6125523
E-mail: fin-mat@alfi.com.ni

SUCURSAL ESTELI

Dirección: Teatro Estelí 20 vrs. Este
Telefax: (505) 7137401

Junta Directiva Fundación José Nieborowsky

Melvin Romero Angalo	Presidente
Jenny Reyes Alcantara	Secretaria
Ramón Reyes Ugarte	Tesorero
Jaqueline Ortegaray	1er. Vocal
Damaris Fernández de Robleto	2do. Vocal
Lorena Rivera Campos	3er. Vocal
Paula Azucena León Arias	Fiscal

FUNDACIÓN JOSÉ NIEBOROWSKI
FJN
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	54,602.3
Disponibilidades	4,802.2
Inversiones	774.6
Cartera de Crédito Neta	39,625.0
Cartera de Crédito Bruta	40,340.8
Provisión para Cartera de Crédito	(715.9)
Otras Cuentas por Cobrar	7,301.5
Bienes de Uso Netos	1,089.9
Otros Activos	1,008.9
PASIVOS	44,161.6
Pasivos Financieros	44,014.5
Otras Cuentas por Pagar	147.1
PATRIMONIO	10,440.6
Patrimonio Social	5,811.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	1,802.9
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,825.8
Resultado del Período	2,825.8
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	54,602.3

FUNDACIÓN JOSÉ NIEBOROWSKI
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	11,710.8
Ingresos Financieros	10,610.5
De cartera de Préstamos	8,512.2
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,850.3
De Disponibilidades e Inversiones	248.1
Por Recuperaciones de Activos Financieros	1,100.2
Otros Ingresos Operativos	1,100.2
GASTOS	7,606.8
Gastos Financieros	2,142.1
Por Financiamientos	1,582.3
Por Ajustes Monetarios	510.3
Por Incobrabilidad y Saneamiento	49.4
Gastos Operativos Diversos	2,996.0
Gastos de Administración	2,468.7
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	4,104.0
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(1,278.1)
EXCEDENTE SOCIAL NETO	2,825.8



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...”**

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

Róger Araica Salas	Presidente
Hugo Silva Reyes	Vice-Presidente
Iris Saavedra Suárez	Secretaria
Eduardo Morales García	1er. Vocal
Maribel Baquedano	2do. Vocal
Jaime Tercero	3er. Vocal
Pablo Gómez Lazo	Fiscal

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 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	20,641.1
Disponibilidades	971.8
Inversiones	415.2
Cartera de Crédito Neta	15,359.9
Cartera de Crédito Bruta	15,995.9
Provisión para Cartera de Crédito	(635.9)
Otras Cuentas por Cobrar	2,421.9
Bienes de Uso Netos	1,180.3
Otros Activos	291.9
PASIVOS	10,195.3
Pasivos Financieros	10,195.3
Otras Cuentas por Pagar	0.0
PATRIMONIO	10,445.8
Patrimonio Social	7,163.6
Reservas y Ajustes al Patrimonio	0.0
Resultados de Ejercicios Anteriores	3,223.0
Resultado del Período	59.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20,641.1

FUNDACIÓN 4I - 2000
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	4,809.8
Ingresos Financieros	4,455.8
De cartera de Préstamos	4,402.0
Ingresos por Ajustes Monetarios	53.7
De Disponibilidades e Inversiones	0.0
Por Recuperaciones de Activos Financieros	66.7
Otros Ingresos Operativos	287.3
GASTOS	4,921.8
Gastos Financieros	706.1
Por Financiamientos	0.0
Por Ajustes Monetarios	51.1
Por Incobrabilidad y Saneamiento	655.0
Gastos Operativos Diversos	121.8
Gastos de Administración	4,093.9
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	(112.0)
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	171.2
EXCEDENTE SOCIAL NETO	59.2



**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 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	Integridad	Fidelidad
Honestidad	Disciplina	Ética Profesional
Identificación del personal	Respeto Mutuo	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	Presidente
Rosana Alvarado Argüello	Vice-Presidente
Patricio Sáenz Terán	Secretario
P. Juan Luis Cárcamo	Tesorero
Sergio Guardiola Flores	Fiscal
Marcos Antonio Hernández Esquivel	Vocal
Raquel María Pastora	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 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	25,299.6
Disponibilidades	2,533.0
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	18,204.3
Cartera de Crédito Bruta	18,760.1
Provisión para Cartera de Crédito	(555.8)
Otras Cuentas por Cobrar	2,083.6
Bienes de Uso Netos	1,158.9
Otros Activos	1,319.7
PASIVOS	7,399.3
Pasivos Financieros	7,227.9
Otras Cuentas por Pagar	171.4
PATRIMONIO	17,900.3
Patrimonio Social	11,937.2
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	3,203.0
Resultado del Período	2,760.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	25,299.6

FUNDACIÓN LEÓN 2000
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	8,329.9
Ingresos Financieros	8,144.5
De cartera de Préstamos	6,796.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,083.3
De Disponibilidades e Inversiones	264.5
Por Recuperaciones de Activos Financieros	170.9
Otros Ingresos Operativos	14.4
GASTOS	6,179.5
Gastos Financieros	1,781.2
Por Financiamientos	585.8
Por Ajustes Monetarios	281.3
Por Incobrabilidad y Saneamiento	914.2
Gastos Operativos Diversos	2,090.5
Gastos de Administración	2,307.8
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	2,150.4
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	609.7
EXCEDENTE SOCIAL NETO	2,760.1



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, Jícara, 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

María de los Angeles Pérez Lovo	Presidenta
Alberto Ramos Gutiérrez	Vice-Presidente
Marcio Peralta Pagnagua	Secretario
Nohemy Flores de Peralta	Tesorera
Máximo Lovo Moncada	Vice-Tesorero
Cairo Saravia Duarte	Vocal
Esau Galo Jarquín	Vocal
Sabas Mejía Quintanilla	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@ibw.com.ni

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO
DE NUEVA SEGOVIA (FUNDENUSE)
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	30,677.0
Disponibilidades	291.7
Inversiones	4,649.2
Cartera de Crédito Neta	22,715.1
Cartera de Crédito Bruta	23,586.3
Provisión para Cartera de Crédito	(871.2)
Otras Cuentas por Cobrar	1,957.3
Bienes de Uso Netos	536.7
Otros Activos	527.0
PASIVOS	7,921.8
Pasivos Financieros	7,942.3
Otras Cuentas por Pagar	(20.5)
PATRIMONIO	22,755.1
Patrimonio Social	10,341.4
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	7,249.2
Resultado del Período	5,164.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	30,677.0

FUNDACIÓN PARA EL DESARROLLO
DE NUEVA SEGOVIA (FUNDENUSE)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	10,402.3
Ingresos Financieros	9,947.9
De cartera de Préstamos	8,681.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,195.8
De Disponibilidades e Inversiones	70.2
Por Recuperaciones de Activos Financieros	12.8
Otros Ingresos Operativos	441.6
GASTOS	5,233.9
Gastos Financieros	1,462.7
Por Financiamientos	850.4
Por Ajustes Monetarios	401.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	210.6
Gastos Operativos Diversos	1,549.7
Gastos de Administración	2,221.5
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	5,168.4
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	(3.9)
EXCEDENTE SOCIAL NETO	5,164.6



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

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

Para Mayor Información Consultar en la siguiente Dirección:

Cementerio General 1c. al Norte Oficina Central
Telefax 26821 65-2687569 - E-mail: credit@itw.com.ni

FONDO NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO
COMUNITARIO (PRESTANIC)
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	53,413.2
Disponibilidades	4,487.4
Inversiones	3,397.5
Cartera de Crédito Neta	37,973.7
Cartera de Crédito Bruta	39,911.7
Provisión para Cartera de Crédito	(1,938.0)
Otras Cuentas por Cobrar	160.2
Bienes de Uso Netos	885.6
Otros Activos	6,508.8
PASIVOS	20,460.6
Pasivos Financieros	19,424.2
Otras Cuentas por Pagar	1,036.4
PATRIMONIO	32,952.6
Patrimonio Social	21,070.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	9,298.5
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,583.2
Resultado del Período	2,583.2
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53,413.2

FONDO NICARAGUENSE PARA EL DESARROLLO
COMUNITARIO (PRESTANIC)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	10,717.9
Ingresos Financieros	9,658.3
De cartera de Préstamos	8,287.7
Ingresos por Ajustes Monetarios	353.0
De Disponibilidades e Inversiones	1,017.6
Por Recuperaciones de Activos Financieros	746.4
Otros Ingresos Operativos	313.2
GASTOS	8,134.7
Gastos Financieros	3,336.2
Por Financiamientos	1,963.0
Por Ajustes Monetarios	55.9
Por Incobrabilidad y Saneamiento	1,317.3
Gastos Operativos Diversos	158.7
Gastos de Administración	4,639.8
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	2,583.2
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	0.0
EXCEDENTE SOCIAL NETO	2,583.2



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

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

Dirección: Juigalpa, Chontales. De la Tesaco 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 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	45,914.1
Disponibilidades	1,964.5
Inversiones	
Cartera de Crédito Neta	42,653.9
Cartera de Crédito Bruta	44,495.6
Provisión para Cartera de Crédito	(1,841.7)
Otras Cuentas por Cobrar	506.0
Bienes de Uso Netos	734.4
Otros Activos	55.5
PASIVOS	31,503.5
Pasivos Financieros	30,084.6
Otras Cuentas por Pagar	1,418.9
PATRIMONIO	14,410.7
Patrimonio Social	6,822.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	3,049.7
Resultados de Ejercicios Anteriores	2,872.5
Resultado del Período	1,665.6
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	45,914.1

FUNDACIÓN PARA LA PROMOCIÓN Y DESARROLLO
DE CHONTALES Y RÍO SAN JUAN (PRODESA)
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	5,087.5
Ingresos Financieros	4,671.8
De cartera de Préstamos	3,491.9
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,047.1
De Disponibilidades e Inversiones	132.9
Por Recuperaciones de Activos Financieros	39.6
Otros Ingresos Operativos	376.2
GASTOS	3,421.9
Gastos Financieros	1,554.1
Por Financiamientos	328.7
Por Ajustes Monetarios	765.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	459.6
Gastos Operativos Diversos	
Gastos de Administración	1,867.9
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	1,665.6
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	
EXCEDENTE SOCIAL NETO	1,665.6



PRO MUJER

Programas para la Mujer

QUE ES PRO MUJER? Pro Mujer (Programas para la Mujer), es una organización de desarrollo internacional sin fines de lucro. Su misión es ayudar a mujeres y sus familias a salir de la pobreza. Pro Mujer ofrece capacitación y prestamos pequeños para que las mujeres puedan establecer

o mejorar negocios pequeños y aumentar sus ingresos.

Las mujeres en Latinoamérica, como las mujeres en todas las partes del mundo, trabajan mucho. Además de criar a sus hijos, trabajan para aumentar los ingresos de sus familias. Pro Mujer, no solo ofrece la capacitación y el crédito que necesitan para sus negocios, sino también capacitación en salud, planificación familiar y desarrollo del niño.

VISION: Ser una institución auto sostenible y eficiente con presencia en el mercado nacional y reconocimiento como una institución de crédito y servicios integrales para la mujer de escasos recursos económicos.

MISION: PRO MUJER apoya a las mujeres nicaragüenses para que por sus propios medios mejoren sus condiciones de vida, ofreciéndoles servicios financieros y no financieros para el crecimiento de sus negocios y su desarrollo integral.

VALORES: PRO MUJER desarrolla un trabajo fundamentado en los siguientes principios:

- Profesionalismo y eficiencia del personal.
- Actitud de servicio y responsabilidad compartida.
- Compromiso con la institución y la población meta.
- Iniciativa y creatividad que permita la autosostenibilidad y crecimiento.
- Confianza en el potencial y responsabilidad de la población meta.
- Trabajo en equipo, participación y solidaridad.
- Honestidad y transparencia.

PROGRAMAS:

Credito - Desarrollo Humano - Desarrollo Empresarial

COBERTURAGEOGRAFICA:

Leon - Chinandega - Masaya - Managua



Nuestras oficinas están ubicadas en:
Oficina Nacional: Residencial Altamira D'Este,
Banpro 75 vras. Abajo, Casa No. 87, Managua.
Tel / Fax: 267 4008 - 278 3641
E-mail: Pmnic@promujer.org.ni



Recuerda: ¡JUNTAS PODEMOS!

Fuentes de Financiamiento: Pro Mujer, recibe fondos de agencias internacionales y del Gobierno de los Estados Unidos, el gobierno de Nicaragua, grupos de ayuda internacional privados, fundaciones privadas, corporaciones e individuos, entre ellas: AID (Agencia Interamericana de Desarrollo) SECRETARIA FL 480.

Junta Directiva PRO MUJER

Rosemary Werrett	Presidente
Ruth B. Cowan	Presidente Fundadora
Lynae Patterson	Co-Fundadora y Secretaria
Carmen Velasco	Co-Fundadora
Carla Skodinski	Tesora
Thomas Stulwell	Consejero
Stephen R. Downes	Director
Elsine Edgcomb	Directora
P. Gregory Hess	Director
Peter H. Johnson	Director
Jane McCarthy	Directora
Ben L. Moyer	Director
Mary Jane O'Neill	Directora
Ann Schroeder	Directora
Denisse Simon	Directora

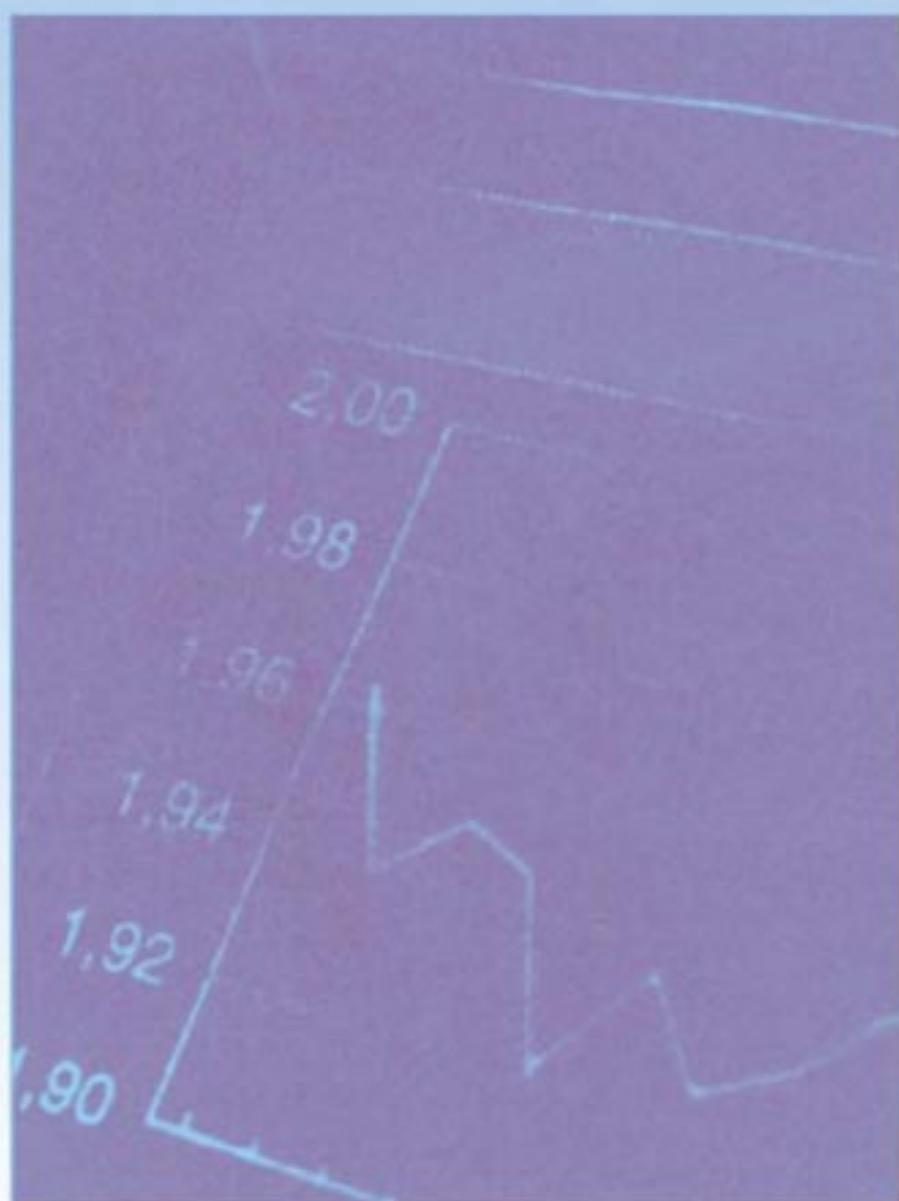
PROMUJER
PROGRAMA PARA LA MUJER
BALANCE GENERAL CONDENSADO
Al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
ACTIVOS	15,437.8
Disponibilidades	1,392.9
Inversiones	890.0
Cartera de Crédito Neta	8,156.6
Cartera de Crédito Bruta	8,711.2
Provisión para Cartera de Crédito	(554.6)
Otras Cuentas por Cobrar	4,315.0
Bienes de Uso Netos	654.9
Otros Activos	28.4
PASIVOS	1,780.3
Pasivos Financieros	
Otras Cuentas por Pagar	1,780.3
PATRIMONIO	13,657.6
Patrimonio Social	13,484.9
Reservas y Ajustes al Patrimonio	
Resultados de Ejercicios Anteriores	(647.5)
Resultado del Período	820.1
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	15,437.8

PROMUJER
PROGRAMA PARA LA MUJER
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
Del 1o. de Enero al 31 de Diciembre de 2001

CONCEPTO	Miles de Córdobas
INGRESOS	5,499.5
Ingresos Financieros	5,361.7
De cartera de Préstamos	3,957.6
Ingresos por Ajustes Monetarios	1,093.8
De Disponibilidades e Inversiones	310.4
Por Recuperaciones de Activos Financieros	96.5
Otros Ingresos Operativos	41.3
GASTOS	8,272.3
Gastos Financieros	1,289.3
Por Financiamientos	
Por Ajustes Monetarios	867.7
Por Incobrabilidad y Saneamiento	421.6
Gastos Operativos Diversos	9.7
Gastos de Administración	6,973.4
EXCEDENTE DE OPERACIÓN	(2,772.8)
OTROS INGRESOS (GASTOS) EXTRAORDINARIOS	3,592.9
EXCEDENTE SOCIAL NETO	820.1

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 U\$Mill
Grupo I	FDL ACODEP FAMA	De 5.00 a más
Grupo II	CEPRODEL CARUNA PRODESA F. José Neborowski PRESTANIC FINCA Nicaragua	De 2.50 a 4.99
Grupo III	FIDESA FUNDENUSE ASODERI F. León 2000 F. 4i - 2000 PROMUJER FODEM	Hasta 2.49

INDICADORES DE DESEMPEÑO: EXPRESION E INTERPRETACION

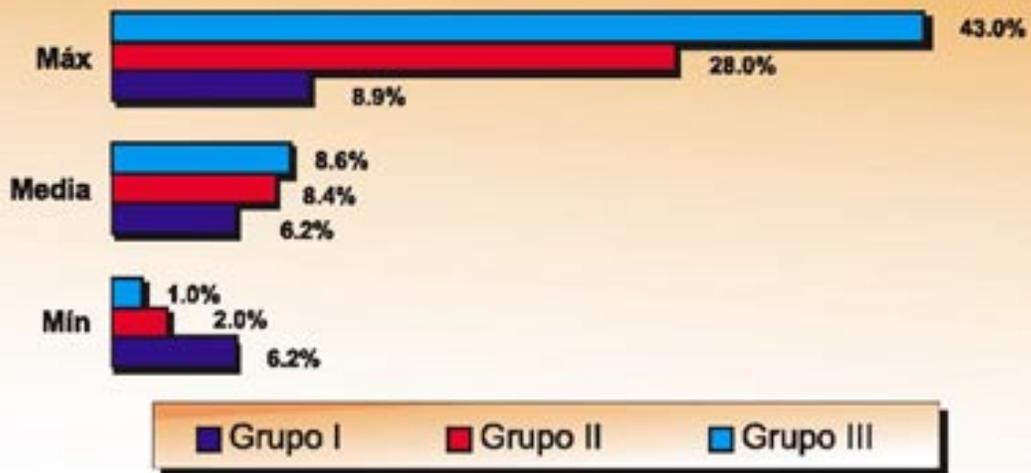
AREA	INDICADOR	FORMULA	INTERPRETACION
I. Calidad de Activos	Cartera en Riesgo \geq 30 días	$\text{Principal con Saldos Vencidos } \geq \text{ a 30 días} / \text{ Saldo Total de Cartera de Crédito Activa}$	Indica el nivel de contaminación con morosidad que tiene la cartera de préstamos. Es la medida clave 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	$\text{(Total Gastos Operacionales - Costos Financieros - Provisiones)} / \text{Cartera Bruta Promedio Mensual}$	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	$\text{(Inversiones - Cartera Crédito Neta)} / \text{Activo Total}$	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 Al 31 de Diciembre del 2001

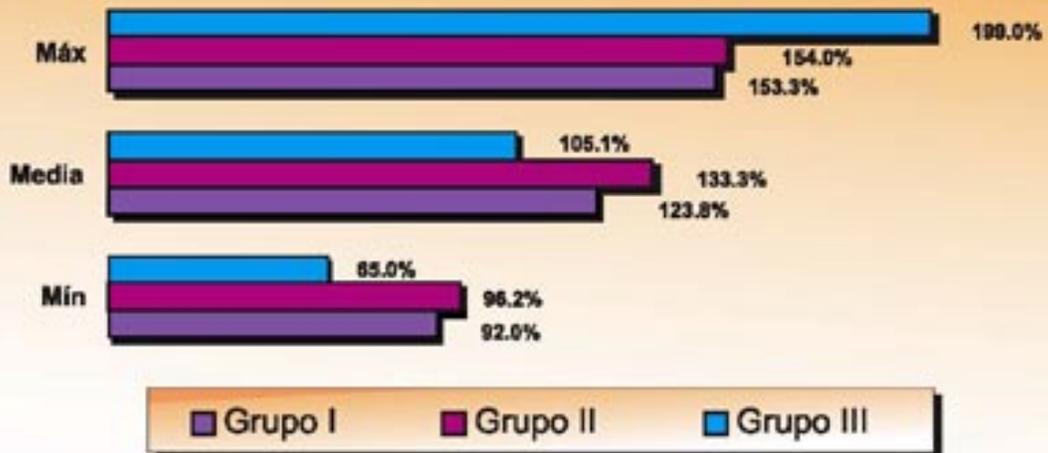
INDICADOR	GRUPO I				GRUPO II				GRUPO III				Todas las IMF			
	Min	Media	Máx	N°	Min	Media	Máx	N°	Min	Media	Máx	N°	Min	Media	Máx	N°
INDICADORES DE CALIDAD DE LA CARTERA																
Cartera en Riesgo ≥30 días	6.2%	6.2%	8.9%	3	2.0%	8.4%	28.0%	6	1.0%	8.6%	43.0%	7	1.0%	8.1%	43.0%	16
Cartera en Mora	1.4%	2.5%	6.5%	3	1.0%	4.7%	9.9%	6	1.0%	4.9%	22.0%	7	1.0%	4.7%	22.0%	16
INDICADORES DE RENTABILIDAD Y AUTOSUFICIENCIA																
Autosuficiencia Operativa	92.0%	123.8%	153.3%	3	96.2%	133.3%	154.0%	6	65.0%	105.1%	199.0%	7	65.0%	121.0%	199.0%	16
Remanimiento del Patrimonio	16.9%	21.0%	24.7%	3	-4.6%	10.4%	27.1%	6	1.0%	6.0%	31.0%	7	-4.6%	10.4%	31.0%	16
INDICADOR DE SOLVENCIA FINANCIERA																
Patrimonio a Activo	24.9%	29.8%	75.1%	3	13.8%	32.9%	61.7%	6	15.6%	47.2%	88.5%	7	13.8%	37.3	75.1	16
INDICADORES DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD																
Rendimiento de la Cartera	32.0%	48.4%	55.0%	3	21.8%	34.1%	67.0%	6	1.0%	31.9%	69.0%	7	1.0%	34.1%	69.0%	16
Eficiencia Operativa	19.0%	28.3%	34.0%	3	9.6%	23.0%	49.0%	6	0.5%	24.6%	93.0%	7	0.5%	26.2%	93.0%	16
Clientes por Oficial de Crédito	220	233	973	3	168	297	358	6	109	253	503	7	109	272	973	16
Productividad Of. Créd. (Miles USD)	88.8	204.7	408.9	3	32.7	177.2	410.2	6	28.2	113.0	456.3	7	28.2	166.1	456.3	16
Activo Productivo / Act. Total	74.5%	84.0%	90.1%	3	58.7%	75.7%	92.9%	6	55.0%	75.9%	89.0%	7	55.0%	76.0%	92.9%	16
INDICADORES DE COBERTURA																
Cartera Mujeres/Cartera total	27.0%	50.0%	60.1%	3	20.4%	51.0%	100.0%	6	20.0%	53.0%	96.0%	7	20.0%	51.5%	100.0%	16
Préstamo Promedio por Cliente	381	432	678	3	108	775	1,851	6	117	342	1,241	7	107.9	431.0	1,851	16

Tipo de Cambio: 13.8408 CS/USD al 31-Dic-2001.

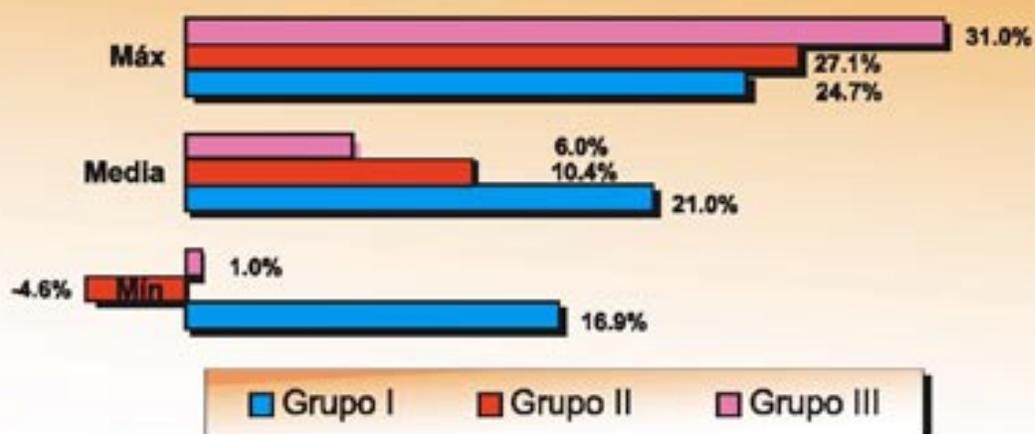
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Cartera en Riesgo mayor de 30 días



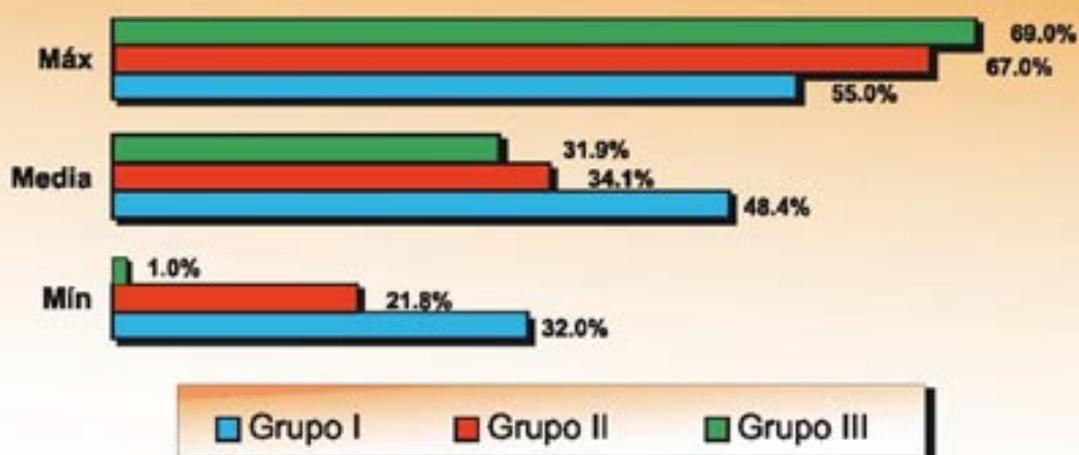
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Autosuficiencia Operativa



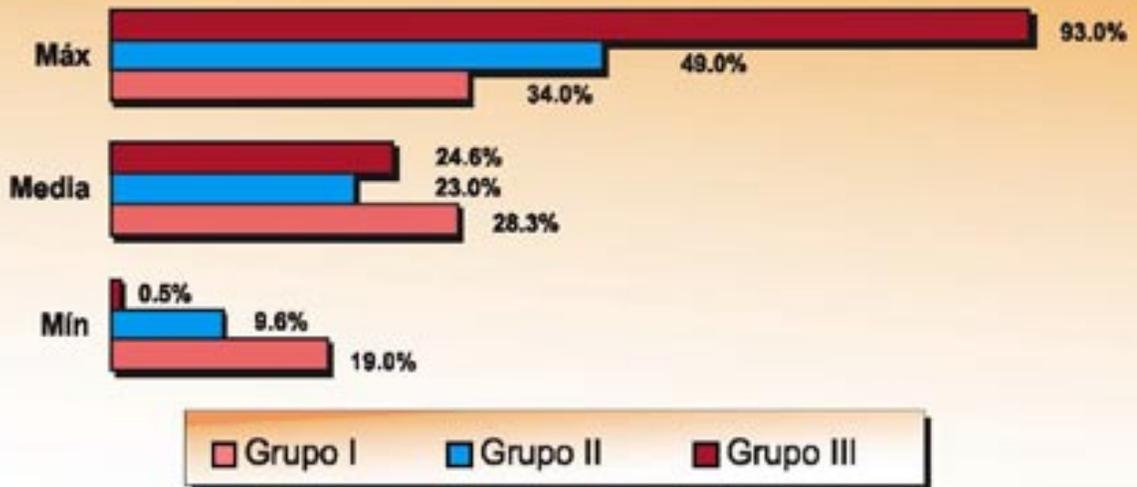
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Rendimiento del Patrimonio



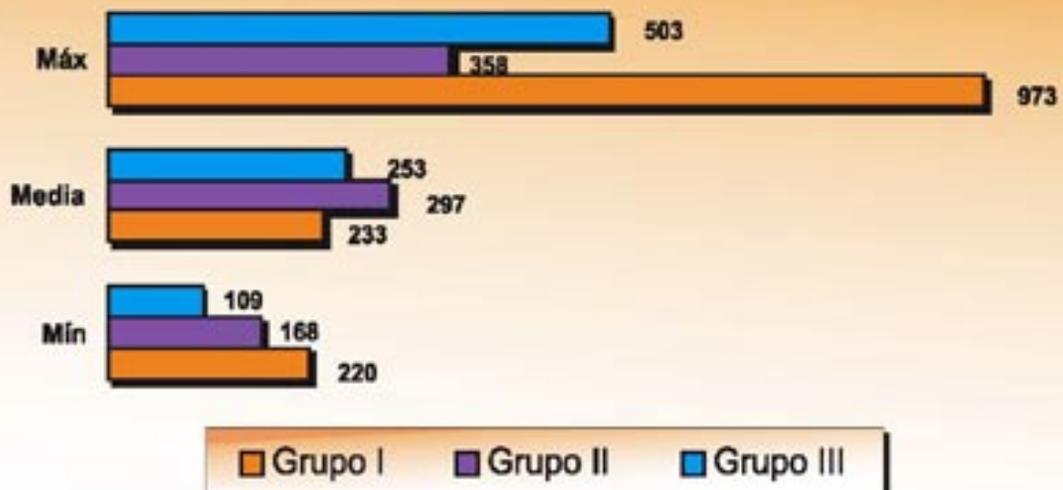
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Rendimiento de la Cartera



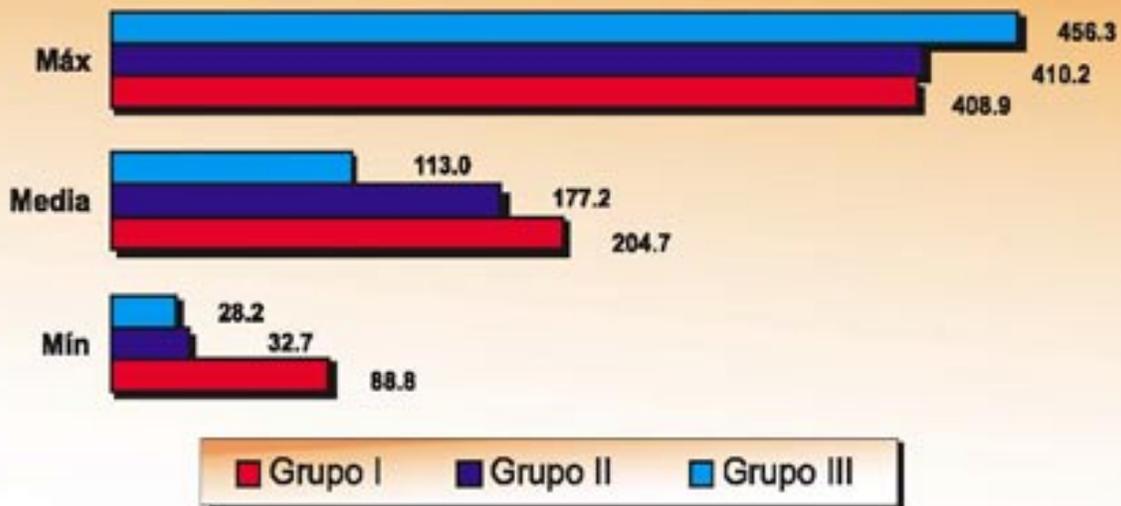
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Eficiencia Operativa



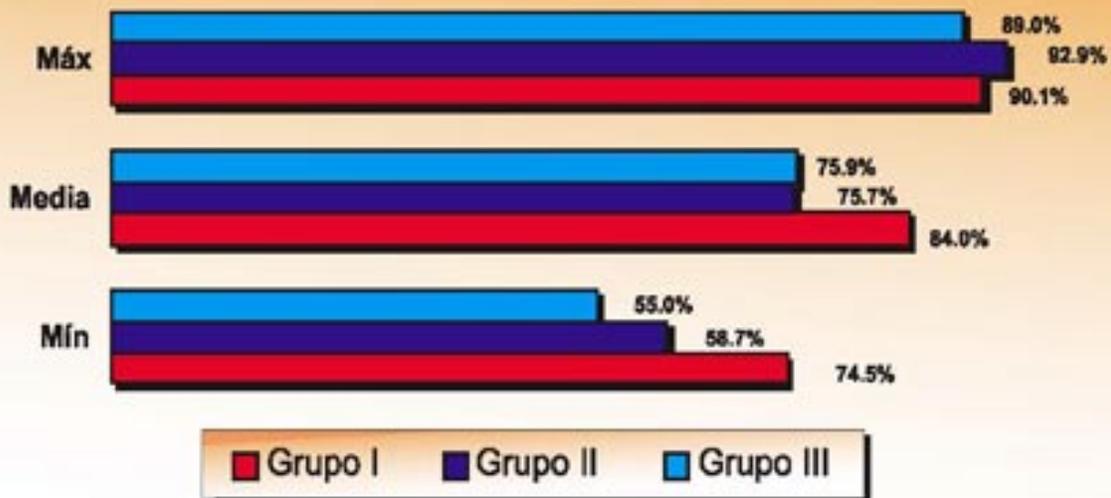
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Clientes por Oficial de Crédito



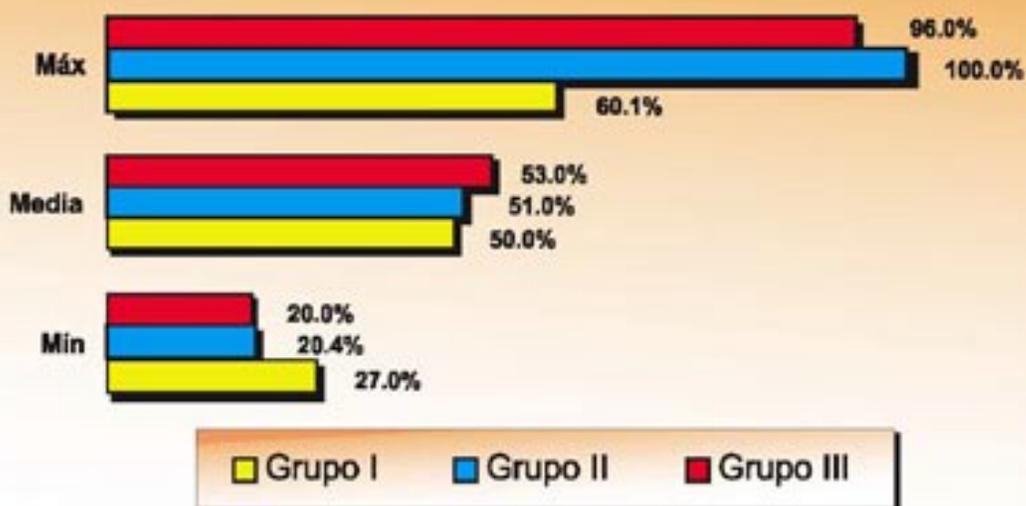
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Productividad del Oficial del Crédito (Miles de US\$)



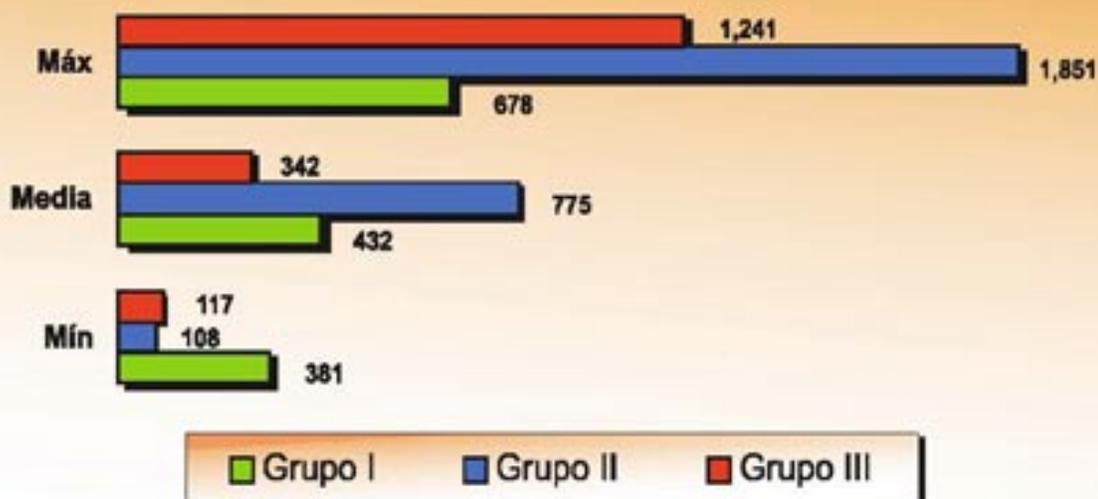
Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Activo Productivo a Activo Total



Microfinancieras Asociadas de ASOMIF Cartera Mujeres / Cartera Total



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



ASOMIF SE OPONE A LEGISLACIÓN QUE EXIGE EL PAGO DE I.R. A LAS MICROFINANCIERAS.

En los medios de comunicación y en visita realizada por directivos de ASOMIF ante la Comisión Económica de la Asamblea Nacional expusieron las peligrosas consecuencias que traerían las reformas a las recaudaciones fiscales que plantea gravar I.R. a todas las microfinancieras que operan en Nicaragua, dado que están realizando una importante labor social al atender a sectores que no son sujetos de crédito en la banca comercial tradicional.

Así mismo, se planteó que no tiene base legal que la ley del I.R., destinada a gravar el lucro de los particulares, se aplique a instituciones sin fines de lucro. La aplicación del impuesto sobre la renta a personas jurídicas que no producen renta, va en contra de la doctrina y la jurisprudencia universalmente aceptada en materia fiscal. Pero además de ilegal es injusta, porque se está castigando a los más pobres, a quienes se les estaría disminuyendo el monto disponible para crédito, afectando su actividad económica y sus ingresos, profundizando con ello el costo social de la crisis económica.

Con esta propuesta también se agudiza el problema de la falta de condiciones legales para que operen las microfinanzas en nuestro país. En los dos últimos años se ha recibido un trato de total discriminación con la REFORMA A LA LEY REGULADORA DE PRÉSTAMOS ENTRE PARTICULARES, que establece un techo a la tasa de interés. Esto ha resultado en una tasa menor a la que cobran los bancos y muy por debajo de los costos reales de operación de los microcréditos; ha puesto en duda la sostenibilidad de estas instituciones en el ánimo de los acreedores y ha frenado la expansión global de las carteras de las afiliadas de ASOMIF, que de un crecimiento promedio anual de siete millones de dólares (46%) entre el 97 y el 2000, el año pasado fue apenas de un millón de dólares (1.7%).

El impacto de la aplicación del impuesto sobre la renta a las microfinancieras implicará la suspensión del crédito a más de 4,500 familias, negándole el empleo a más de 16,000 personas. Esto afectaría principalmente la producción agropecuaria y los ingresos de miles de familias de pequeños productores del campo, donde se concentran los núcleos de población más pobres de nuestro país, pues la escasez de recursos y su encarecimiento exigirá su reorientación hacia sectores con menores niveles de riesgo y costo.

Igual preocupación ha causado entre las microfinancieras el artículo 10 del Proyecto de Ley de Ampliación de la Base Tributaria, que reformaría el Arto. 40 de la Ley General de Bancos, mediante el cual se suprimiría la exención del Impuesto sobre la Renta a las sumas depositadas y los intereses devengados de las cuentas de ahorro y depósitos a plazo para las personas jurídicas. Tal impuesto vendría a mermar el excedente social, afectando la recuperación de costos financieros de fondos remunerados, por cuanto las asociaciones sin fines de lucro manejan preferentemente tales fondos y sus disponibilidades líquidas en cuentas de ahorro o a plazo.

Por otro lado, si bien las microfinancieras están exentas del Impuesto sobre la Renta, han contribuido con el Estado pagando 6.8 millones de córdobas durante el último año en concepto del IGV en la compra de bienes y servicios locales; además, ejercen su función retenedora del Impuesto sobre la Renta sobre los ingresos de sus empleados y funcionarios y sobre los pagos a profesionales, que fueron de 3.9 millones de córdobas.

El Comunicado de ASOMIF plantea que se considera razonable y necesario que el Gobierno busque soluciones para dar sanidad financiera a la maltrecha economía actual, sin embargo, para ser consecuentes con la expresión de "repartir las cargas", el peso de estas medidas debería afectar a los sectores de mayores ingresos de la economía, pues la carga ha sido históricamente soportada por las mismas familias pobres que nuevamente se verían afectadas con la aplicación del proyecto de reformas tal como está estructurado.

Por lo anteriormente expuesto y fundamentado, ASOMIF solicitó en forma directa y pública al Presidente de la República, a la Comisión Económica de la Asamblea Nacional y al Ministro de HCP suprimir del Anteproyecto de Ley de Ampliación de la Base Tributaria, el artículo 6 que reformaría el Arto. 7, inciso f) de la Ley del Impuesto sobre la Renta y el artículo 10 que reformaría el Artículo 40 de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros.

Después de escuchar la intervención del Presidente de ASOMIF, los diputados se mostraron interesados en apoyar la petición, dado que la aplicación de un impuesto a las microfinancieras va a repercutir directamente en los sectores beneficiados con los créditos de las microfinancieras.



NACE RED CENTROAMERICANA DE MICROFINANZAS (REDCAMIF)

Las economías centroamericanas se caracterizan por contar con un peso mayoritario de pequeños y microempresarios en la mayoría de los sectores productivos, comerciales y de servicios. Existen por lo menos unos 3.2 Millones de trabajadores por cuenta propia en calidad de microempresarios de las áreas urbanas y rurales laborando en pequeñas empresas productivas y de servicios que generan empleo a más de la mitad de la población económicamente activa de nuestros países.

No obstante el alto potencial económico social de los micro y pequeños empresarios en los países centroamericanos, el nivel de acceso al financiamiento es muy bajo, con solamente un 5% de los saldos de cartera de los bancos de la región destinados a este sector de la economía, a pesar de aportar aproximadamente el 25% del PIB de la región. Esta amplia brecha de demanda de crédito y otros servicios financieros ha dejado a este sector a merced de proveedores, acopiadores y usureros que cobran por sus préstamos altos intereses que rebasan los límites de la usura y el agio en deterioro de sus frágiles economías.

Este vacío en la prestación de los servicios financieros, urbanos y rurales, ha venido llenándose a través de una amplia red de instituciones de microcrédito, las cuales, organizadas como Asociaciones civiles sin fines de lucro, Fundaciones, Organizaciones Privadas de Desarrollo, Cooperativas, Uniones de Crédito y financieras comerciales que también integran la oferta de microcréditos de la región, han alcanzado niveles de participación muy importantes en los mercados del microfinanciamiento.

El crecimiento y el creciente nivel de especialización de las Instituciones de Microfinanzas en la región han hecho necesaria la creación de alianzas estratégicas entre ellas y en el mejor de los casos la creación de Redes de instituciones con fines comunes. Estas redes de microfinanzas representan un peso importante, en términos de la población a la que sirven, en los sistemas financieros de nuestros países, sin embargo, el marco legal, regulatorio y las políticas públicas de carácter fiscal y monetario existente en la región constituye una traba para su desarrollo.

Diversas legislaciones sobre control de tasas de interés, aplicación de políticas tributarias a los servicios financieros, restricciones en las operaciones activas de las entidades, controles en los registros y la supervisión y problemas en la utilización de mecanismos y privilegios de cobranza reservados para los bancos, conforman un entorno desfavorable para estas instituciones.

Tanto los aspectos del entorno político legal como las necesidades de elevar la calidad de las organizaciones han creado condiciones objetivas para que las redes existentes en los países tengan el interés genuino de establecer un marco de alianzas regionales que les permita actuar con más consistencia y fortaleza. Este marco de alianza y la búsqueda del intercambio para mejorar los desempeños, han estimulado el surgimiento de la iniciativa de organizar una Red Centroamericana de Microfinanzas, la cual de forma periódica permita reunir a las principales instituciones microfinancieras de la región.

La creación de REDCAMIF ha abierto una ventana de expectativas para atender los problemas globales y específicos de la industria de las microfinanzas en la región, tanto por su capacidad de incidencia en las políticas públicas como por la capacidad de convocatoria que le otorga la afiliación de las más importantes Redes Nacionales de Instituciones Micro financieras. Los datos básicos de REDCAMIF son los siguientes:

REDCAMIF**DATOS BASICOS DE LAS REDES**

A Junio 2002

País	Redes	Instituciones Afiliadas	Cartera Mill de US\$	Clientes Activos	% Mujeres	Oficinas	Oficiales de Crédito	% Cartera sector rural
Guatemala	REDIMIF	19	32,8	92600	60%	131	357	77%
El Salvador	ASOMI	6	13,8	25000	71%	32	120	52%
	ALPIMED	10	4,5	15000	70%	24	51	53%
Honduras	COVELO	22	36,9	100000	73%	70	510	32%
Nicaragua	ASOMIF	19	52,8	130000	67%	141	650	45%
TOTAL		76	141	362.600	65%	398	1.688	67%

Con una base de clientes de 362,600 usuarios y una cartera de créditos de US\$141 millones, las 76 instituciones representadas a través de las 5 redes descritas, representan el sector micro financiero más importante de los países centroamericanos y un importante componente del sector financiero en general de nuestra región.¹

Los aspectos estratégicos de REDCAMIF se pueden resumir en los siguientes:

Misión:

Crear un espacio institucional común y un esquema de organización propio para incidir en las condiciones legales y regulatorias, las políticas públicas, la profesionalización de los recursos humanos, la aplicación de estándares de desempeño y la tecnología financiera para el desarrollo de la industria de las microfinanzas y su impacto en el desarrollo económico social de la región centroamericana.

Objetivos Específicos:

- Compartir e intercambiar las experiencias para incidir en la creación de los marcos legales, regulatorios y de políticas públicas favorables para las instituciones microfinancieras.
- Analizar y proponer programas y proyectos regionales para el desarrollo de los recursos humanos y los centros de información o Centrales de créditos.
- Crear condiciones de infraestructura institucional para el desarrollo de los mercados y las oportunidades de inversión en la región.
- Propiciar un marco referencial del desempeño institucional, a través de la aprobación de estándares de desempeño, que permita elevar la eficiencia y profundidad de la industria de las Microfinanzas en general.

¹ Hasta la fecha las redes incorporadas a REDCAMIF corresponden a 4 países, sin embargo, está prevista la inclusión de las redes nacionales de Costa Rica, Panamá y Belice.

HOLANDA Y SUECIA FINANCIAN PROYECTO PARA EL DESARROLLO DE LAS MICROFINANZAS EN NICARAGUA



De derecha a izquierda, el Lic. Alfredo Alaniz, Presidente de ASOMIF, el Embajador de Suecia, Sr. Klas Markensten, el encargado de Negocios de Holanda Sr. Kees Rad, el Lic. Victor Tellería Vicepresidente de ASOMIF.

ASOMIF suscribió convenio de cooperación con las Embajadas de Holanda y Suecia por un monto de más de U\$350,000.00 Dólares, los que serán utilizados para financiar el desarrollo de las microfinancieras afiliadas, por un período de ejecución de dos años. Presidieron la firma de este convenio el Embajador de Suecia, Sr. Klas Markensten, el Encargado de Negocios de Holanda, Sr. Kees Rad, el licenciado Alfredo Alaníz, Presidente de ASOMIF y el licenciado Victor Tellería Vicepresidente.

Dentro de las metas de ASOMIF está el fortalecimiento de sus afiliadas a través de Capacitación y pasantías de sus funcionarios, foros de intercambio de experiencias entre las entidades crediticias, apoyo a la capacidad operacional de la asociación, seminarios de microfinanzas rurales, investigaciones de mercado, estandarización de los sistemas contables, entre otros.

El Embajador de Suecia Sr. Klas Markensten expresó que “..esperamos de ASOMIF y las financieras de Nicaragua el mayor éxito para crear más empleos y más trabajo ya que el rol de las microfinancieras es vital para combatir la pobreza y hacer llegar a miles de personas que necesitan una oportunidad para salir adelante”.

El Encargado de Negocios de Holanda Sr. Kees Rad, dijo que “..el impacto económico de ASOMIF en los sectores más humildes del país es muy grande, por lo que merece un amplio apoyo en su gestión”.

El Lic. Alfredo Alaniz, Presidente de ASOMIF, manifestó en su discurso que esta entidad ha despertado en la conciencia nacional la trascendencia de las microfinanzas en la lucha contra la pobreza, así mismo agradeció el apoyo de Holanda y Suecia, países que comparten la visión de que “para desarrollar al país hay que desarrollar al hombre y a la mujer trabajadora, al pequeño empresario que puede generar actividad sostenible y generadora de ingresos para el bienestar de su familia”.



Momentos en que los socios constituyen la Empresa SINRIESGO S.A.

SE CONSTITUYE LA PRIMERA CENTRAL DE RIESGO DE MICROCRÉDITO

Un grupo de instituciones microfinancieras afiliadas a ASOMIF constituyeron la primer Central de Riesgo de microcrédito, bajo la figura de una Sociedad Anónima llamada SINRIESGO S.A. y operará como empresa proveedora de información crediticia, llevando registro de historial de crédito de todos los clientes de Microfinanzas teniendo como objetivo de reducir el riesgo en las carteras y depurar el mercado.

SINRIESGO S.A. también podrá dar servicio a todo el Sistema Financiero Nacional y las casas comerciales que requieran de referencias de los solicitantes de crédito, al manejar un registro completo con los antecedentes de los usuarios de crédito.

SINRIESGO S.A., operará con capital accionario aportado por los socios de la empresa tales como Asociaciones de Microfinanzas, afiliadas o no a ASOMIF, sociedades de microfinancieras, empresas de Microcrédito, empresas comerciales, empresas agroexportadoras, industriales o de servicios públicos. La empresa cuenta con una Junta Directiva integrada por 5 representantes de las Asociaciones de Microfinanzas, siendo el Presidente el Lic. Victor Tellería, Vice-Presidente Lic. Mario Hurtado, Secretario Ing. Manuel Aburto y Director Lic. Armando García.

PRIMERA CONFERENCIA CENTROAMERICANA DE MICROFINANZAS

Convocados bajo el lema “Microfinanzas: Soluciones financieras con equidad social” se espera que mas de 300 delegados del istmo centroamericano participen los días 9, 10 y 11 de Octubre del 2002 en la PRIMERA CONFERENCIA CENTROAMERICANA DE MICROFINANZAS.

El objetivo de la Conferencia es promover y fortalecer el sector de las microfinanzas en el ámbito nacional y regional, a través del intercambio de experiencias tecnológicas, legislativas, de mercados y organizacionales entre los miembros de la Red Centroamericana que permitan elevar el nivel de desarrollo de las instituciones y sus redes nacionales así como incidir en las políticas públicas, los marcos legales y regulatorios de los países.

El evento se desarrollará en varias modalidades que incluyen conferencias magistrales de expertos mundiales en la materia, talleres con ponencias o criterios expuestos por invitados especiales, plenarios para sacar conclusiones que hagan avanzar la Industria y produzcan la declaración de Managua.

El tema central de la Conferencia es “Enfrentando los desafíos para contribuir al desarrollo sostenible de Centroamérica” y durante los 3 días se analizarán las experiencias centroamericanas con relación a los Marcos Regulatorios, Desarrollo de Mercados y Productos, Desafíos de las Microfinanzas en el sector Rural, Innovaciones de Productos Financieros, Desarrollo Institucional, Sostenibilidad y Eficiencia de las Microfinancieras.

Tal como está planteado, el evento ofrecerá sin duda una extraordinaria oportunidad para que agentes de microcrédito, promotores, donantes y otros sectores comprometidos con el objetivo de la Conferencia, logren interesantes y nuevos conocimientos y relaciones.

La Conferencia es organizada por la Red Centroamericana de Microfinanzas (REDCAMIF), integrada actualmente por las Redes Nacionales fundadoras: ASOMI y ALPIMED de El Salvador, REDIMIF de Guatemala, RED COVELO de Honduras y ASOMIF de Nicaragua.

La Conferencia cuenta con el auspicio de las Redes asociadas, ASDI de Suecia, la Embajada de Holanda en Nicaragua, PROMIFIN-COSUDE, el BCIE y la Fundación Ford.

Para mayor información se puede consultar la página web:
www.confcamicrofinanzas.org

**Microfinanzas:
Soluciones Financieras
con Equidad Social**

Primera Conferencia Centroamericana de Microfinanzas

Centro de Convenciones - Hotel Intercontinental Managua
Nicaragua 9, 10 y 11 de Octubre, 2002.

Redcamif
Red Centroamericana de Microfinanzas

www.confCAMicrofinanzas.org

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





**FUNDACION
LEON 2000**

Su Empresa es la nuestra!

**FINCA
NICARAGUA**

**PRODESA
CONSTRUYENDO
EL FUTURO DE NICARAGUA**



ACODEP

PRO MUJER

**FDL
Nitlapan UCA**

Asomif

ASOCIACION NICARAGÜENSE DE INSTITUCIONES DE MICROFINANZAS

Asomif@cablenet.com.ni